

## Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla Zarządu Toya S.A.

Przeprowadziliśmy badanie zamieszczonego w Prospekcie na stronach od F-5 do F-74 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Toya S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Toya S.A. (zwana dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Sołtysowickiej 13-15, obejmującego: skonsolidowane sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzone na dni 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. i 31 grudnia 2008 r. oraz skonsolidowane sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdania ze zmian w kapitale własnym i skonsolidowane sprawozdania z przepływów pieniężnych sporządzone za okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r., od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. i od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r., a także informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Jednostkę dominującą w celu zamieszczenia w Prospekcie, zgodnie z załącznikiem I, punkt 20.1 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 („Rozporządzenie Prospektowe UE”).

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej.

Zarząd oraz członkowie rady nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.).

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

- (a) przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości;
- (b) krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
dla Zarządu Toya S.A. (cd.)**

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości;
- (b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa;
- (c) przedstawia dla potrzeb Prospektu, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dni 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. i 31 grudnia 2008 r. oraz wynik finansowy za okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r., od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. i od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Dla potrzeb punktu 1.2 załącznika I oraz punktu 1.2 załącznika III do Rozporządzenia Prospektowego UE przyjmujemy odpowiedzialność za niniejszą, będącą częścią Prospektu, opinię oraz stwierdzamy, iż dołożyliśmy należytej staranności, by zapewnić, że informacje zawarte w tej opinii 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.

Przeprowadzając badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.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, 11 lipca 2011 r.

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

---

## **Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone  
31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.**

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

**Skonsolidowane sprawozdania z sytuacji finansowej**

	Nota	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	6	15 564	44 602	48 209
Nieruchomości inwestycyjne	7	-	550	550
Wartości niematerialne	8	355	255	382
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych wyceniane metodą praw własności	28	1 596	6 352	6 830
Pozostałe należności		331	320	422
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26	1 072	-	-
		18 918	52 079	56 393
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	10	74 434	90 188	104 432
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	34 776	28 040	32 235
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	26	-	571	-
Inne aktywa finansowe	12	-	538	5 285
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	2 180	2 183	5 882
		111 390	121 520	147 834
Grupa zbycia przeznaczona do dystrybucji		82 362	-	-
<b>Aktywa razem</b>		<b>212 670</b>	<b>173 599</b>	<b>204 227</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>				
Kapitał podstawowy	14	6 557	6 557	6 557
Koszty transakcyjne dotyczące publicznej emisji akcji	14	(398)	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(353)	(303)	(132)
Zyski zatrzymane	15	75 102	62 374	60 472
		80 908	68 628	66 897
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	16	11 394	44 717	43 070
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26	135	104	279
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	109	94	49
		11 638	44 915	43 398
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17	25 407	28 713	36 332
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	880	857	342
Zobowiązania z tytułu dywidendy		-	7 078	6 800
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	16	48 958	23 235	49 304
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	26	1 786	-	978
Rezerwy	20	217	173	176
		77 248	60 056	93 932
Zobowiązania bezpośrednio związane z Grupą zbycia przeznaczoną do dystrybucji		42 876	-	-
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>131 762</b>	<b>104 971</b>	<b>137 330</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>212 670</b>	<b>173 599</b>	<b>204 227</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

**Skonsolidowane sprawozdania z całkowitych dochodów**

	Nota	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia		
		2010	2009	2008
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	21	189 136	167 168	188 037
Koszt sprzedanych towarów i usług	22	(126 648)	(114 377)	(127 215)
<b>Zysk brutto</b>		<b>62 488</b>	<b>52 791</b>	<b>60 822</b>
Koszty sprzedaży	22	(25 104)	(26 450)	(25 661)
Koszty administracyjne	22	(9 343)	(8 111)	(9 822)
Pozostałe przychody operacyjne	24	695	710	4 596
Pozostałe koszty operacyjne	24	(94)	(86)	(271)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>28 642</b>	<b>18 854</b>	<b>29 664</b>
Przychody finansowe	25	27	497	178
Koszty finansowe	25	(3 389)	(4 364)	(5 834)
Udział w zyskach / (stratach) jednostek współkontrolowanych	28	238	(122)	(84)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>25 518</b>	<b>14 865</b>	<b>23 924</b>
Podatek dochodowy	26	(4 220)	(2 335)	(4 038)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>21 298</b>	<b>12 530</b>	<b>19 886</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Strata netto z działalności zaniechanej	33	(3 616)	(3 550)	(4 380)
<b>Zysk netto</b>		<b>17 682</b>	<b>8 980</b>	<b>15 506</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(50)	(171)	240
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>(50)</b>	<b>(171)</b>	<b>240</b>
<b>Całkowite dochody netto za rok obrotowy</b>		<b>17 632</b>	<b>8 809</b>	<b>15 746</b>
<b>Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>				
		<b>17 682</b>	<b>8 980</b>	<b>15 506</b>
<b>Całkowite dochody przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>				
		<b>17 632</b>	<b>8 809</b>	<b>15 746</b>
Podstawowy / rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej (zł)	27	0,32	0,19	0,30
Podstawowa / rozwodniona strata przypadająca na jedną akcję z działalności zaniechanej (zł)	27	(0,06)	(0,04)	(0,07)

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

**Skonsolidowane sprawozdania ze zmian w kapitale****Przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej**

	<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Zmniejszenie kapitału z tytułu kosztów emisji publicznej</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2008 roku</b>	<b>6 557</b>	<b>(372)</b>	<b>51 765</b>	<b>-</b>	<b>57 950</b>
Zysk netto	-	-	15 507	-	15 507
Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	240	-	-	240
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>240</b>	<b>15 507</b>	<b>-</b>	<b>15 747</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>					
Dywidendy	-	-	(6 800)	-	(6 800)
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6 800)</b>	<b>-</b>	<b>(6 800)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2008 roku</b>	<b>6 557</b>	<b>(132)</b>	<b>60 472</b>	<b>-</b>	<b>66 897</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>6 557</b>	<b>(132)</b>	<b>60 472</b>	<b>-</b>	<b>66 897</b>
Zysk netto	-	-	8 980	-	8 980
Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	(171)	-	-	(171)
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>(171)</b>	<b>8 980</b>	<b>-</b>	<b>8 809</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>					
Dywidendy	-	-	(7 078)	-	(7 078)
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7 078)</b>	<b>-</b>	<b>(7 078)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>6 557</b>	<b>(303)</b>	<b>62 374</b>	<b>-</b>	<b>68 628</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>6 557</b>	<b>(303)</b>	<b>62 374</b>	<b>-</b>	<b>68 628</b>
Zysk netto	-	-	17 682	-	17 682
Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	(50)	-	-	(50)
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>(50)</b>	<b>17 682</b>	<b>-</b>	<b>17 632</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>					
Koszty transakcyjne dot. publicznej emisji akcji (nota 14)	-	-	-	(398)	(398)
Dywidendy	-	-	(4 954)	-	(4 954)
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4 954)</b>	<b>-</b>	<b>(4 954)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2010 roku</b>	<b>6 557</b>	<b>(353)</b>	<b>75 102</b>	<b>(398)</b>	<b>80 908</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

**Skonsolidowane sprawozdania z przepływów pieniężnych**

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		
	2010	2009	2008
<b>Przepływy środków pieniężnych z kontynuowanej działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk brutto z działalności kontynuowanej</b>	<b>25 518</b>	<b>14 865</b>	<b>23 924</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>			
Amortyzacja	22	2 513	2 048
Odsetki netto	25	3 096	4 750
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej	24	(102)	(93)
Udział w stratach / zyskach jednostek współkontrolowanych	28	(238)	84
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych		(112)	(266)
<b>Zmiany w pozycjach bilansowych:</b>			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	13	(8 115)	10 544
Zmiana stanu zapasów	13	(18 833)	13 241
Zmiana stanu rezerw	13	43	(50)
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	13	4 673	3 245
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	13	314	(88)
Podatek dochodowy zapłacony		(2 191)	(2 964)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z kontynuowanej działalności operacyjnej</b>	<b>6 566</b>	<b>33 433</b>	<b>54 375</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z zaniechanej działalności operacyjnej</b>	<b>(1 411)</b>	<b>(3 626)</b>	<b>(9 609)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z kontynuowanej działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		108	392
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(1 866)	(2 251)
Nabycie inwestycji we wspólnych przedsięwzięciach	28	-	(576)
Odsetki otrzymane	12	-	-
Spłata udzielonych pożyczek i obligacji	12	-	1 700
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z kontynuowanej działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 758)</b>	<b>(1 128)</b>	<b>(735)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z zaniechanej działalności inwestycyjnej</b>	<b>(4 366)</b>	<b>4 771</b>	<b>(15 785)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z kontynuowanej działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	16	62 787	6 518
Spłata kredytów i pożyczek	16	(33 001)	(24 959)
Wykup papierów dłużnych	16	(3 300)	(14 550)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	16	-	(51)
Zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek	16	(2 737)	(4 153)
Zapłacone odsetki od obligacji	16	(122)	(454)
Dywidendy wypłacone		(12 032)	-
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z kontynuowanej działalności finansowej</b>	<b>11 595</b>	<b>(26 155)</b>	<b>(37 649)</b>

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

<b>Przepływy środków pieniężnych netto z zaniechanej działalności finansowej</b>		<b>(10 336)</b>	<b>(10 955)</b>	<b>12 431</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto - działalność Kontynuowana</b>		<b>16 403</b>	<b>6 150</b>	<b>15 990</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto - działalność Zaniechana</b>		<b>(16 113)</b>	<b>(9 809)</b>	<b>(12 962)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto - działalność kontynuowana i zaniechana</b>		<b>290</b>	<b>(3 659)</b>	<b>3 028</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		2 183	5 882	2 767
Zyski / (Straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		16	(40)	87
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>13</b>	<b>2 489</b>	<b>2 183</b>	<b>5 882</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



## **Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

---

### **Polityka rachunkowości oraz inne informacje objaśniające**

#### **1. Informacje ogólne**

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

Spółka kontynuuje działalność prowadzoną przez spółkę cywilną „TOYA IMPORT-EKSPORT” z siedzibą we Wrocławiu, której wspólnicy z uwagi na rozmiar i dynamiczny rozwój prowadzonej działalności postanowili przenieść w 1999 r. swoje przedsiębiorstwo do nowoutworzonej TOYA S.A. we Wrocławiu.

Spółka została zawiązana aktem notarialnym sporządzonym w dniu 17 listopada 1999 r. przed notariuszem Jolantą Ołpińską w Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu (Repertorium A nr 5945/99). Następnie postanowieniem z dnia 3 grudnia 1999 r., Spółka została wpisana do rejestru handlowego RHB prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej Wydział VI Gospodarczy pod numerem RHB 9053. Postanowieniem z dnia 4 grudnia 2001 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał Spółkę do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000066712.

TOYA S.A. posiada 2 oddziały zlokalizowane poza siedzibą Spółki: oddział w Nadarzynie oraz oddział w Krynicznie. Oddział w Krynicznie jest jednostką organizacyjną wewnętrzną sporządzającą samodzielnie sprawozdanie finansowe.

Spółka posiada numer identyfikacji REGON: 932093253, oddział w Nadarzynie posiada nr REGON: 932093253-00031, a oddział w Krynicznie nr REGON: 932093253-00049.

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. Działalność Spółki obejmuje dystrybucję towarów, których głównymi producentami i dostawcami są firmy położone na terenie Chin. Od wielu lat Spółka realizuje strategię ekspansji na rynki międzynarodowe. Skupia się przede wszystkim na rynkach Europy Środkowej, Południowej i Wschodniej (Rosja, Rumunia, Ukraina, Litwa, Węgry, Czechy, Niemcy, Białoruś, kraje bałkańskie i Słowacja). Ponadto w 2003 r. została utworzona spółka zależna - TOYA Romania S.A., która zajmuje się sprzedażą narzędzi i elektronarzędzi na terenie Rumunii. Asortyment towarowy oraz oferowane marki są identyczne do oferowanych w Polsce.

Oprócz działalności dystrybucyjnej Grupa do dnia 30 września 2010 r. realizowała poprzez oddział Kryniczno projekt golfowo-deweloperski – Toya Golf & Country Club. Inwestycja obejmuje budowę osiedla domów położonego w sąsiedztwie posiadanego przez Spółkę pola golfowego. Działalność ta została zaklasyfikowana jako zaniechana na dzień 31 grudnia 2010 r. i dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone w związku z planowanym przeniesieniem tej działalności do spółki komandytowo-akcyjnej Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. (dalsze informacje przedstawiono w nocie 33).

Jednostki Grupy Kapitałowej Toya S.A. nie tworzą podatkowej grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. i 31 grudnia 2008 r. Spółka nie posiadała kontrolującej jednostki dominującej. Zgodnie z porozumieniem zawartym 31 sierpnia 2010 r. trzech dotychczasowi akcjonariusze Spółki: Jan Szmidt, Romuald Szałagan i Tomasz Koprowski zobowiązali się do współdziałania w zakresie wszelkich spraw dotyczących Spółki, w tym do wspólnego uzgadniania stanowisk w zakresie, w jakim będą one następnie przedstawiane w organach Spółki oraz do jednomyślnego głosowania nad uchwałami zgromadzenia akcjonariuszy Spółki. Na bazie tego porozumienia akcjonariusze ci począwszy od 31 sierpnia 2010 r., łącznie sprawują bezpośrednią kontrolę nad Toya S.A.

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

**2. Struktura grupy kapitałowej oraz jej spółki współzależne**

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakterystyka powiązania kapitałowego	% własności i posiadanych praw głosu	Data objęcia kontroli	Metoda konsolidacji / ujęcia na dzień kończący okres sprawozdawczy
Toya S.A.	Wrocław, Polska	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi, działalność deweloperska, obsługa pola golfowego	Jednostka dominująca	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Toya Romania S.A.	Bukareszt, Rumunia	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi	Jednostka zależna	99,99	Listopad 2003 r.	Metoda pełna
Toya Golf & Country Club Sp. z o.o.****	Wrocław, Polska	Rekreacja, sport, obrót nieruchomościami - spółka nie prowadzi aktywnej działalności gospodarczej	Jednostka zależna	*100,00	Listopad 2008 r.	Metoda pełna
Yato China Trading Co., Ltd	Chiny, Szanghaj	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi	Jednostka współzależna	** 51,00	Czerwiec 2008 r.	Metoda praw własności
Armada Development S.A. *****	Bytom, Polska	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami oraz realizacja projektu zagospodarowania nabytych terenów pokopalnianych	Jednostka współzależna	*** 50,00	Grudzień 2008 r.	Metoda praw własności

\* W listopadzie 2008 r. Spółka zawiązała spółkę Toya Golf & Country Club Sp. z o.o. obejmując 1 000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Wszystkie udziały zostały opłacone wkładem pieniężnym.

\*\* W czerwcu 2008 r. Spółka założyła wraz ze Spółką Saame Tools (Shanghai) Import & Export Co., Ltd China joint venture pod nazwą Yato China Trading Co., Ltd. Spółka objęła 51 % udziałów w kapitale własnym, pozostałe 49% zostało objęte przez Saame Tools (Shanghai) Import & Export Co., Ltd China. Wszystkie udziały zostały opłacone wkładem pieniężnym. Mimo faktu posiadania 51% udziałów i praw głosu Spółka nie sprawuje kontroli nad Yato China Trading Co., Ltd, gdyż, zgodnie ze statutem joint venture, istotne decyzje dotyczące działalności operacyjnej i finansowej wymagają jednogłośnej decyzji współników.

\*\*\* W grudniu 2008 r. Spółka nabyła 50% akcji w Armada Development S.A. (1 000 000 akcji o wartości nominalnej 6 zł każda). Akcje zostały opłacone wkładem pieniężnym w wysokości 6 000 tys. zł. Wartość księgowa aktywów netto Armada Development S.A. na moment nabycia akcji wynosiła 12 318 tys. zł i nie różniła się istotnie od ich wartości godziwej.

\*\*\*\* Spółka Toya Golf & Country Club Sp. z o.o. na mocy uchwały podjętej przez jej udziałowców w dniu 21 stycznia 2011 r. została postawiona w stan likwidacji.

\*\*\*\*\* Na dzień 31 grudnia 2010 r. akcje spółki Armada Development Sp. z o.o. zaklasyfikowane były do „Grupy aktywów przeznaczonych do dystrybucji. Dnia 6 kwietnia 2011 r. akcje spółki Armada zostały przeniesione na Toya Development Sp. z o.o. SKA (nota 34.3). Dnia 6 kwietnia 2011 r. akcje spółki Armada zostały przeniesione na Toya Development Sp. z o.o. SKA (nota 34.3).

## **Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

---

### **3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości**

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, o ile nie podano inaczej.

#### **3.1 Podstawa sporządzenia**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r. 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 sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w celu zamieszczenia go w prospekcie emisyjnym Toya S.A., która na dzień 31 grudnia 2010 r. była jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Toya S.A. i podlega zatwierdzeniu wraz z prospektem przez Zarząd Toya S.A.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z tymi standardami MSSF oraz Interpretacjami Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (zwanymi dalej „KIMSF”), które zostały wydane i obowiązywały na dzień sprawozdawczy 31 grudnia 2010 r.

Zasady opisane poniżej były stosowane w sposób ciągły we wszystkich zaprezentowanych okresach, za wyjątkiem zmian wynikających z zastosowania nowych lub zmienionych MSSF jeżeli wymagane było ich zastosowanie prospektywnie.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu stosowania własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Grupę zasad rachunkowości. Zagadnienia, w odniesieniu do których wymagana jest większa doza osądu, zagadnienia bardziej złożone lub takie, przy których założenia i szacunki są istotne z punktu widzenia sprawozdania finansowego, ujawnione są w nocie 5.

#### **Kontynuacja działalności**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

#### **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 grudnia 2010 r.

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje poza wymienionymi poniżej Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską.

##### **a) Nowe standardy, interpretacje i zmiany do istniejących standardów, które obowiązują w roku 2010**

- Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” i MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Zmieniony MSR 27 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 czerwca 2009 r. lub po tej dacie. Standard wymaga, aby efekty transakcji z udziałowcami mniejszościowymi były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard również uszczegóławia sposób ujęcia utraty kontroli nad jednostką zależną, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcie różnicy w wyniku finansowym. Zmieniony MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z datą nabycia przypadającą na 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Wprowadzone zmiany

## Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

---

zawierają możliwość wyboru ujęcia udziałów mniejszości albo według wartości godziwej albo ich udziału w wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów netto, przeszacowanie dotychczas posiadanych w nabytej jednostce udziałów do wartości godziwej z odniesieniem różnicy do wyniku finansowego oraz dodatkowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji jako kosztów okresu, w którym zostały one poniesione.

- MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną”. Poprawki do MSR 39 „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 31 lipca 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Poprawki zawierają wyjaśnienie, jak należy w szczególnych okolicznościach stosować zasady określające, czy zabezpieczane ryzyko lub część przepływów pieniężnych spełniają kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną. Poprawki wprowadzają dwie zmiany:
  - zakazują wyznaczania inflacji jako możliwego do zabezpieczenia komponentu instrumentu dłużnego o stałej stopie procentowej,
  - a także zabraniają włączania wartości czasowej do jednostronnie zabezpieczanego ryzyka, gdy opcje traktuje się jako instrument zabezpieczający.
- Poprawki do MSSF 2009 - Rada ds Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 16 kwietnia 2009 r. „Poprawki do MSSF 2009”, które zmieniają 12 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r.
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Zmiany do MSSF 1 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 lipca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają dodatkowe wyłączenia od dokonywania wyceny aktywów na dzień przejścia na MSSF dla spółek działających w sektorze naftowym i gazowym.
- KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”. Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.
- KIMSF 15 „Umowy w zakresie sektora nieruchomości”. Interpretacja KIMSF 15 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne, jak należy dokonać oceny umowy usługi budowlanej, aby określić, czy jej skutki powinny być prezentowane w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSR 11. „Umowy o usługę budowlaną” czy MSR 18 „Przychody”. Ponadto, KIMSF 15 wskazuje, w którym momencie należy rozpoznać przychód z tytułu wykonania usługi budowlanej.
- KIMSF 16 „Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną”. Interpretacja KIMSF 16 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne dotyczące określenia, czy istnieje ryzyko zmian kursów walutowych w zakresie waluty funkcjonalnej jednostki zagranicznej i waluty prezentacji na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej. Ponadto, KIMSF 16 objaśnia, która jednostka w grupie kapitałowej może wykazać instrument zabezpieczający w ramach zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkę zagraniczną, a w szczególności czy jednostka dominująca utrzymująca inwestycję netto w jednostkę zagraniczną musi utrzymywać także instrument zabezpieczający. KIMSF 16 objaśnia także, jak jednostka powinna określać kwoty podlegające reklasyfikacji z kapitału własnego do wyniku finansowego dla zarówno instrumentu zabezpieczającego, jak i pozycji zabezpieczanej, gdy jednostka zbywa inwestycję.
- KIMSF 17 „Dystrybucja do właścicieli aktywów nie będących środkami pieniężnymi”. Interpretacja KIMSF 17 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu

## Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

---

27 listopada 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 listopada 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie momentu rozpoznania dywidendy, wyceny dywidendy oraz ujęcia różnicy pomiędzy wartością dywidendy a wartością księgową dystrybuowanych aktywów.

- KIMSF 18 „Przeniesienie aktywów od klientów”. Interpretacja KIMSF 18 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 29 stycznia 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 listopada 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia przeniesienia aktywów od klientów, mianowicie, sytuacje, w których spełniona jest definicja aktywa, identyfikację oddzielnie identyfikowalnych usług (świadczonych usług w zamian za przeniesione aktywo), ujęcie przychodu i ujęcie środków pieniężnych uzyskanych od klientów.
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności regulowane akcjami dotyczące transakcji w grupie rozliczanych gotówkowo”. Zmiany do MSSF 2 mają zastosowanie do okresów rocznych zaczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany precyzują, na jakiej podstawie należy określać klasyfikację przyznaną płatności regulowanych akcjami w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Zmiany wprowadzają do standardu wytyczne zawarte wcześniej w KIMSF 8 i KIMSF 11, które zostały wycofane. Dodatkowo wprowadzone zmiany w MSSF 2 rozszerzają wytyczne zawarte w KIMSF 11 w obszarach przez interpretację nieuregulowanych. Przyjęte zmiany wprowadzają również poprawki do definicji zawartych w załączniku do standardu.

Zmiany nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

Opublikowane zostały następujące nowe standardy, interpretacje i zmiany do istniejących standardów, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub później:

- 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. Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2011 r.

Nie przewiduje się, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – „Klasyfikacja emisji praw poboru”. Zmiany do MSR 32 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 8 października 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany dotyczą rachunkowości emisji praw poboru (praw poboru, opcji, warrantów), denominowanych w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zmiany wymagają, aby, przy spełnieniu określonych warunków, emisja praw poboru była klasyfikowana jako kapitał własny niezależnie od tego, w jakiej walucie ustalona jest cena realizacji prawa poboru.

Nie przewiduje się, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązаныmi”. Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązаныmi” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 4 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają uproszczenia w zakresie wymagań odnośnie ujawniania informacji przez jednostki powiązane z instytucjami państwowymi oraz doprecyzowują definicje jednostki powiązanej.

Grupa jest w trakcie analizy wpływu tej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Zmiany mogą mieć wpływ na poszerzenie grupy jednostek powiązanych ze względu na identyfikację powiązań poprzez akcjonariuszy współkontrolujących bądź wywierających istotny wpływ na inne podmioty oraz będących kluczowym personelem kierowniczym w innych podmiotach.

## Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

---

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. MSSF 9 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 listopada 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji: zamortyzowany koszt i wartość godziwą. Podejście MSSF 9 jest oparte na modelu biznesowym stosowanym przez jednostkę do zarządzania aktywami oraz na cechach umownych aktywów finansowych.

W październiku 2010 r. MSSF 9 został uzupełniony o problematykę klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Grupa rozważa konsekwencje powyższych zmian, ich wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy i datę zastosowania nowego standardu. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze przyjęty do stosowania przez Unię Europejską.

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Zmiany do MSSF 1 „Ograniczone zwolnienie z prezentacji informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 stycznia 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy dotyczące ujawniania informacji wymaganych przez zmiany do MSSF 7 wydane w marcu 2009 r. w zakresie wyceny do wartości godziwej i ryzyka płynności.

Zmiany te nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do MSSF 7 „Przekazanie aktywów finansowych”. Zmiany do MSSF 7 „Przekazanie aktywów finansowych” obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie. Zmiany wymagają ujawniania dodatkowych informacji o ryzyku wynikającym z przekazania aktywów finansowych. Zawierają wymóg ujawnienia, według klas aktywów, charakteru, wartości księgowej oraz opisu ryzyka i korzyści dotyczących aktywów finansowych przekazanych innemu podmiotowi, ale ujmowanych nadal w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jednostki. Wymagane jest również ujawnienie informacji umożliwiających użytkownikowi poznanie kwoty ewentualnego powiązanego zobowiązania oraz relacji pomiędzy danym składnikiem aktywów finansowych a odnośnym zobowiązaniem. W przypadku, gdy aktywa finansowe zostały usunięte ze sprawozdania z sytuacji finansowej, ale jednostka nadal jest narażona na pewne ryzyko i może uzyskać pewne korzyści związane z przekazanym składnikiem aktywów, wymagane jest dodatkowo ujawnienie informacji umożliwiających zrozumienie skutków takiego ryzyka.

Zmiany te nie powinny mieć istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 7 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- Zmiany do KIMSF 14 „Zaliczki na poczet minimalnych wymogów finansowania”. Zmiany do interpretacji KIMSF 14 zostały wydane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia wcześniejszej wpłaty składek na pokrycie minimalnych wymogów finansowania jako aktywa w jednostce wpłacającej.

Nie przewiduje się, aby powyższe zmiany miały wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”. Interpretacja KIMSF 19 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegocjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych skierowaną do wierzyciela. Interpretacja wymaga wyceny instrumentów kapitałowych w wartości godziwej i rozpoznania zysku lub straty w wysokości różnicy pomiędzy wartością księgową zobowiązania, a wartością godziwą instrumentu kapitałowego.

## Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

---

Nie przewiduje się, aby powyższa interpretacja miała istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do MSR 12 Odroczony podatek dochodowy „Realizacja wartości aktywów”. Zmiany do MSR 12 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie. Zmiany dotyczą wyceny zobowiązań i aktywów z tytułu podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” i wprowadzają możliwe do podważenia domniemanie, że wartość nieruchomości inwestycyjnej może być odzyskana całkowicie poprzez sprzedaż. To domniemanie można podważyć, gdy nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w modelu biznesowym, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych reprezentowanych przez nieruchomość inwestycyjną w czasie, a nie w chwili sprzedaży. SKI-21 „Podatek dochodowy – Realizacja wartości przeszacowanych aktywów, które nie podlegają amortyzacji” odnoszący się do podobnych kwestii dotyczących aktywów niepodlegających amortyzacji, które są wyceniane zgodnie z modelem aktualizacji wartości przedstawionym w MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” został włączony do MSR 12 po wyłączeniu wytycznych dotyczących nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 12 od 1 stycznia 2012 r. Zmiany te nie powinny mieć wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 12 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- Zmiany do MSSF 1 „Dotkliwa hiperinflacja i wycofanie ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy”. Zmiany do MSSF 1 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie. Zmiana dotycząca dotkliwej hiperinflacji stwarza dodatkowe wyłączenie w wypadku, gdy podmiot, który był pod wpływem dotkliwej hiperinflacji, ponownie zaczyna lub po raz pierwszy zamierza sporządzać swoje sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF. Wyłączenie pozwala podmiotowi na wybór wyceny aktywów i pasywów według wartości godziwej i wykorzystania tej wartości godziwej jako domniemanego kosztu tych aktywów i pasywów w bilansie otwarcia w pierwszym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zgodnym z MSSF.

RMSR zmieniła również MSSF 1 w celu wykluczenia odniesień do ustalonych dat dla jednego wyjątku i jednego wyłączenia w odniesieniu do aktywów i zobowiązań finansowych. Pierwsza zmiana wymaga od podmiotów stosujących MSSF po raz pierwszy prospektywnego zastosowania wymogów dotyczących usunięcia z bilansu zgodnie z MSSF od dnia przejścia na MSSF, a nie od 1 stycznia 2004 r. Druga zmiana dotyczy aktywów finansowych lub zobowiązań wykazywanych w wartości godziwej przy początkowym ujęciu, gdy wartość godziwa jest ustalana za pomocą technik wyceny z powodu braku aktywnego rynku, i pozwala na zastosowanie wytycznych prospektywnie od dnia przejścia na MSSF, a nie od 25 października 2002 r. czy od 1 stycznia 2004 r. Oznacza to, że podmioty stosujące MSSF po raz pierwszy nie muszą ustalać wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych przed dniem przejścia na MSSF. Do tych zmian dostosowano również MSSF 9.

Grupa zastosuje zmiany do MSSF 1 od 1 lipca 2011 r. Zmiany te nie powinny mieć wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- 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 podmioty. Możliwość zastosowania

## Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

---

metody konsolidacji proporcjonalnej do wspólnie kontrolowanych podmiotów 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 Konsolidacja

### Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

W odniesieniu do transakcji które miały miejsce przed 1 stycznia 2010 r. koszt przejścia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany – powiększoną o koszty bezpośrednio związane z nabyciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejścia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejścia nad udziałem Grupy w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejścia jest niższy od udziału w wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym.

W odniesieniu do transakcji które miały miejsce po 1 stycznia 2010 r. koszt nabycia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów finansowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany oraz zobowiązań wynikających z ustalenia elementu warunkowego wynagrodzenia umowy. Koszty związane z przejściem ujmowane są w skonsolidowanym wyniku finansowym w momencie poniesienia. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejścia. Dla każdego przejścia Grupa ujmuje udziały nie posiadające kontroli w jednostce przejmowanej według wartości godziwej lub według przypadającej na udziały nie posiadające kontroli proporcjonalnej części aktywów netto przejmowanej jednostki.



## **Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

---

Nadwyżkę przekazanego wynagrodzenia, wartości udziałów nie posiadających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej ewentualnych wcześniejszych udziałów w kapitale własnym przejmowanej jednostki na dzień przejścia nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli wartość ta jest niższa od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki, różnicę ujmuje się bezpośrednio w skonsolidowanym wyniku.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przekazywanego składnika aktywów. Tam, gdzie było to konieczne, zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości zastosowanymi przez Grupę.

### **Udziały w jednostkach współkontrolowanych**

Udziały w jednostkach, gdzie Grupa sprawuje współkontrolę są ujmowane metodą praw własności. Inwestycja Grupy w jednostkach współkontrolowanych obejmuje wartość firmy, określoną w dniu nabycia.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostek współkontrolowanych od dnia nabycia ujmuje się w wyniku finansowym, zaś jej udział w pozostałych całkowitych dochodach od dnia nabycia – w pozostałych całkowitych dochodach. Gdy udział Grupy w stratach jednostki współzależnej staje się równy lub większy od udziału Grupy w tej jednostce, Grupa przestaje ujmować dalsze straty, chyba że wzięła na siebie zobowiązania lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki współzależnej.

Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą a jej jednostkami współzależnymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w tych jednostkach. Eliminowane są również niezrealizowane straty, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów.

Tam, gdzie było to konieczne, zasady rachunkowości stosowane przez jednostki współzależne zostały zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

Ocena inwestycji w spółki współzależne pod kątem utraty wartości ma miejsce, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany lub uległ zmniejszeniu.

### **3.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów**

Informacje o segmentach operacyjnych są przedstawiane na tej samej podstawie, co zastosowana do celów sprawozdawczości wewnętrznej dostarczanej Zarządowi jednostki dominującej, który jest odpowiedzialny za alokację zasobów i ocenę wyników segmentów. Kwoty przedstawione w sprawozdawczości wewnętrznej są mierzone zgodnie z zasadami stosowanymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnym z MSSF UE.

### **3.4 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych**

#### **Waluta funkcjonalna**

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich będących walutą funkcjonalną jednostki dominującej i walutą prezentacji Grupy.

#### **Transakcje i salda**

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny księgowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w wyniku finansowym.

Pozycje pieniężne aktywów i zobowiązań wyrażone w walucie obcej są przeliczane na dzień kończący okres sprawozdawczy według średniego kursu dla danej waluty obowiązującego na ten dzień.

Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej są przeliczane według średniego kursu obowiązującego w dniu dokonania transakcji. Niepieniężne pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane według średniego kursu obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

## Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

Do wyceny pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej wyrażonych w walutach obcych, przyjęto następujące kursy:

Waluta	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
1 EUR	3,9603	4,1082	4,1724
1 USD	2,9641	2,8503	2,9618
1 RON	0,9238	0,9698	1,0409
1 CNY	0,4497	0,4179	0,4344

### Przeliczenie danych spółek wchodzących w skład Grupy oraz jednostek współkontrolowanych

Wyniki finansowe i pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej wszystkich jednostek Grupy oraz jednostek współkontrolowanych, z których żadna nie prowadzi działalności w warunkach hiperinflacji, których waluty funkcjonalne różnią się od waluty prezentacji, przelicza się na walutę prezentacji w następujący sposób:

- aktywa i zobowiązania w każdym prezentowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej przelicza się według kursu średniego NBP obowiązującego na ten dzień kończący okres sprawozdawczy;
- przychody i koszty przelicza się według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego oraz
- wszelkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach.

Do przeliczenia pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej z waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji przyjęto następujące kursy:

Waluta	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
1 RON	0,9238	0,9698	1,0409
1 CNY	0,4497	0,4179	0,4344

Do przeliczenia wyników finansowych przyjęto następujące kursy:

Waluta	2010	2009	2008
1 RON	0,9502	1,0255	0,9542
1 CNY	0,4497	0,4576	0,4063

Wartość firmy i korekty do poziomu wartości godziwej, które powstają przy nabyciu jednostki zagranicznej, traktuje się jako aktywa i zobowiązania jednostki zagranicznej oraz przelicza według kursu zamknięcia na dzień kończący okres sprawozdawczy.

### 3.5 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o zakumulowane odpisy amortyzacyjne i ewentualne zakumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku (tj. kwotę należną sprzedającemu, pomniejszoną o podlegające odliczeniu podatki: od towarów i usług oraz akcyzowy), obciążenia o charakterze publicznoprawnym (w przypadku importu) oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku i wyładunku. Rabaty, upusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów.

Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia kiedy składnik majątkowy jest dostępny do użytkowania, w tym również niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy.

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Koszty remontów i utrzymania środków trwałych są ujmowane na bieżąco w wyniku finansowym.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych za wyjątkiem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ich użytkowania przy zastosowaniu metody amortyzacji liniowej oraz przy

## Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

---

uwzględnieniu wartości rezydualnej, o ile jest ona istotna. W poszczególnych grupach stosowane są następujące stawki amortyzacji:

Budynki i budowle	od 3% do 6%
Urządzenia techniczne i maszyny	od 5% do 50%
Środki transportu	od 8% do 50%
Pozostałe środki trwałe	od 10% do 100%

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych środków trwałych (o ile nie jest nieznaczna) jest przez Grupę corocznie weryfikowana. Zmiany Spółka ujmuje jako zmiany szacunków księgowych i odnosi w wyniku finansowy odpowiednio w okresie, w którym ma miejsce zmiana szacunków i okresach kolejnych.

Znaczące komponenty środków trwałych amortyzowane są zgodnie z oszacowanym okresem użytkowania danego komponentu.

Zyski lub straty ze sprzedaży / likwidacji pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością księgową tych pozycji i ujmuje się je w wyniku finansowym.

Środki trwałe w budowie wyceniane są według cen nabycia lub w wysokości kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Wartość środków trwałych w budowie powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego w celu ich finansowania.

### 3.6 Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w wyniku finansowym.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w stracie wyniku finansowym metodą liniową przez okres trwania leasingu.

### 3.7 Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonej o zakumulowaną amortyzację oraz zakumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Okres i metoda amortyzacji nieruchomości inwestycyjnej podlegają weryfikacji wg takich samych zasad jak dla środków trwałych. Nieruchomości amortyzuje się metodą liniową.

Zyski i straty powstające z tytułu zbycia nieruchomości inwestycyjnej są ustalane w kwocie różnicy między wpływami netto ze sprzedaży i wartością księgową składnika aktywów na dzień sprzedaży, i są prezentowane odpowiednio w pozycjach „pozostałe przychody operacyjne” lub „pozostałe koszty operacyjne” w wyniku finansowym.

### 3.8 Wartości niematerialne

Składnik wartości niematerialnych wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane w wyniku finansowym w momencie poniesienia.

Okres i metoda amortyzacji weryfikowane są na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany Spółka ujmuje jako zmiany szacunków księgowych i odnosi do wyniku finansowego odpowiednio w okresie, w którym ma miejsce zmiana stawek amortyzacyjnych i okresach kolejnych.

---

## Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

---

Przyjęte stawki amortyzacji, stosowane dla wartości niematerialnych wynoszą:

Znaki towarowe	20%
Licencje i oprogramowanie	od 5% do 50%

### 3.9 Wartość firmy

Wartość firmy nie podlega amortyzacji lecz jest testowana na utratę wartości raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które będą korzystać z synergii połączenia, nie większego niż segment operacyjny. Zasady rachunkowości w odniesieniu do testowania wartości firmy na utratę wartości przedstawiono w nocie 3.10.

### 3.10 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości (w przypadku wartości firmy), Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne (OWSP) odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość księgowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Odpis alokowany jest w pierwszej kolejności do wartości firmy, a następnie pro-rata do pozostałych aktywów tego OWSP. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów (za wyjątkiem wartości firmy) lub OWSP jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów lub OWSP.

### 3.11 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania są kapitalizowane jako część kosztu nabycia odpowiednio środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych i wartości niematerialnych aż do momentu, w którym aktywa te są dostępne do zamierzonego użytkowania.

### 3.12 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według wartości godziwej zapłaty powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy w przypadku których koszty transakcyjne odnoszone są do wyniku finansowego.

Następnie instrumenty finansowe są zaliczane do jednej z następujących czterech kategorii i ujmowane w następujący sposób:

### **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie:

- aktywa przeznaczone do obrotu oraz
- aktywa finansowe przeznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Składnik aktywów zalicza się do tej kategorii, jeżeli został nabyty przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub jeżeli został zaliczony do tej kategorii przez Zarząd.

### **Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności**

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

### **Pożyczki i należności**

Kategoria „pożyczki i należności” obejmuje głównie: udzielone pożyczki oraz należności z tytułu dostaw i usług.

Pożyczki oraz należności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu ustalanego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (w przypadku należności krótkoterminowych odpowiada to wysokości kwot pierwotnie zafakturowanych, gdyż z uwagi na krótkie terminy płatności efekt dyskonta byłby nieistotny).

### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są według wartości godziwej, a niezrealizowane zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach.

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień kończący okres sprawozdawczy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

Dla wszystkich aktywów finansowych przeprowadza się test na utratę wartości na dzień kończący okres sprawozdawczy, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Na dzień 31 grudnia 2008, 31 grudnia 2009 oraz 31 grudnia 2010 Grupa posiada wyłącznie aktywa finansowe zaliczane do kategorii „pożyczki i należności”.

### **3.13 Utrata wartości aktywów finansowych**

Odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych jest ujmowany w momencie, kiedy istnieją obiektywne dowody utraty wartości, które mogą mieć negatywny wpływ na wysokość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową, a wartością bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wartość księgową poszczególnych aktywów finansowych o jednostkowo istotnej wartości poddawana jest ocenie na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Pozostałe aktywa finansowe są oceniane pod kątem utraty wartości zbiorczo, pogrupowane według podobnego poziomu ryzyka kredytowego.

Odpisy z tytułu utraty wartości są odwracane, jeśli późniejszy wzrost wartości odzyskiwalnej może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po dniu ujęcia straty z tytułu utraty wartości. Oszacowanie odpisów na należności wątpliwe następuje na podstawie analizy danych historycznych dotyczących ściągальności należności z uwzględnieniem struktur wiekowych sald należności, a także informacji z działu prawnego o należnościach skierowanych na drogę sądową (upadłości, likwidacje, układy i skierowane do sądu w celu uzyskania nakazu zapłaty). Odpisy dokonywane są w szczególności odniesieniu do należności:

- podlegających windykacji w wysokości 100% należności,
- przeterminowanych ponad 180 dni – 50% wartości należności,

## Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

---

- przeterminowanych ponad rok – 100% wartości należności.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Do pozycji kosztów finansowych zalicza się odpisy aktualizujące wcześniej zarachowane odsetki.

### 3.14 Zapasy

Zapasy obejmują: na dzień 31 grudnia 2010 towary (narzędzia i elektronarzędzia), natomiast na dzień 31 grudnia 2009 i 31 grudnia 2008 towary (narzędzia i elektronarzędzia), „wyroby gotowe w działalności deweloperskiej (mieszkania) oraz produkty w toku w działalności deweloperskiej (mieszkania w trakcie budowy).

Zapasy wyceniane są po cenie nabycia lub koszcie wytworzenia nie wyższych niż cena sprzedaży netto.

Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży zapasów pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty dokonania sprzedaży.

Odpisy aktualizujące zapasy ujmowane są w koszcie własnym sprzedaży.

Wycena rozchodowanych zapasu następuje:

- w odniesieniu do towarów (narzędzia i elektronarzędzia) - według cen przeciętnych, to jest ustalonych w wysokości średniej ważonej cen danej pozycji towarowej,
- w odniesieniu do wyrobów gotowych w działalności deweloperskiej (domy) - według zasady szczegółowej identyfikacji kosztów wytworzenia poszczególnych wyrobów gotowych.

W odniesieniu do zapasu towarów (narzędzi i elektronarzędzi) odpisu aktualizującego dokonuje się w szczególności, gdy ilościowy rozchód w roku jest mniejszy niż 33% sumy zakupów i bilansu otwarcia w roku obrotowym dla danej pozycji towaru, gdyż wg szacunków przeciętny okres, w którym towar jest sprzedawany to okres 3 lat. Nadwyżka stanu towaru na koniec roku nad szacowanym rozchodem w dwóch następnych latach stanowi podstawę do utworzenia odpisu aktualizującego.

Koszt własny budowy mieszkań obejmuje nakłady związane z:

- infrastrukturą towarzyszącą (instalacje: gazowe, energetyczne, wodno-kanalizacyjne, telekomunikacyjne, drogi wewnętrzne, ogrodzenia) oraz inne koszty wspólne; nakłady na infrastrukturę oraz inne koszty wspólne rozlicza się proporcjonalnie na wszystkie zaplanowane do wybudowania w ramach danej inwestycji mieszkania/domy,
- budową każdego obiektu mieszkalnego po zawarciu przedwstępnej umowy sprzedaży z przyszłym właścicielem.

Wycena produkcji w toku obejmuje: materiały budowlane, wynagrodzenia wraz ze świadczeniami na rzecz pracowników budowlanych, koszty usług obcych oraz amortyzację środków trwałych zaangażowanych w tej działalności.

### 3.15 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz krótkoterminowe aktywa finansowe o dużej płynności o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy, łatwo wymienialne na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażone na nieznaczące ryzyko zmiany wartości godziwej.

### 3.16 Kapitały

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa oraz postanowieniami statutu.

Rodzaje kapitałów własnych:

- kapitał podstawowy (akcyjny) Spółki dominującej wykazuje się w wartości nominalnej określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym,

## **Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

---

- zyski zatrzymane utworzone z podziału wyniku finansowego, niepodzielonego wyniku finansowego, oraz zysku (straty) netto za okres, którego dotyczy sprawozdanie finansowe.

Koszty transakcyjne dotyczące publicznej emisji akcji odnoszone są do kapitału własnego i pomniejszają nadwyżkę wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji w momencie emisji akcji.

### **3.17 Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych**

W momencie początkowego ujęcia kredyty bankowe są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty transakcyjne a po początkowym ujęciu wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

### **3.18 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług początkowo ujmują się w wartości godziwej, a następnie, o ile dyskonto byłoby istotne, wycenia według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

### **3.19 Podatek bieżący i odroczony**

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się podatek bieżący oraz podatek odroczony.

#### **Podatek bieżący**

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego danego okresu sprawozdawczego. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku podatkowym.

#### **Podatek odroczony**

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w odniesieniu do różnic przejściowych pomiędzy wartościami księgowymi aktywów i zobowiązań a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmują się tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne, że w przyszłości zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych i odliczenie strat podatkowych. Aktywa ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Wysokość aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego, które będą obowiązywać w momencie realizacji aktywów lub powstania zobowiązania.

Aktywa oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały skompensowane dla poszczególnych spółek Grupy, gdyż na tym poziomie spełnione są kryteria MSR 12 dotyczące kompensowania aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Podatek odroczony ujmują się od różnic przejściowych powstałych na inwestycjach w jednostki zależne i współzależne, za wyjątkiem przypadku, gdy Grupa kontroluje odwracanie tych różnic i jest prawdopodobne, że różnice te nie odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości.

### **3.20 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych**

#### **Program świadczeń po okresie zatrudnienia – program określonych składek**

Spółka uczestniczy w państwowym programie świadczeń po okresie zatrudnienia płacąc odpowiedni procent płacy brutto, jako składkę do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych. Program ten stanowi program określonych składek. Płacone składki ujmowane są jako koszt w momencie poniesienia.

#### **Program świadczeń po okresie zatrudnienia – program określonych świadczeń (odprawy emerytalne) oraz inne świadczenia**

## **Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

---

Zgodnie z zakładowymi systemami i regulaminami wynagradzania pracownicy spółek Grupy mają prawo do odpraw pośmiertnych oraz odpraw emerytalnych. Odprawy pośmiertne są wypłacane jednorazowo rodzinie pracownika w przypadku jego śmierci. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych oraz pośmiertnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i odpraw pośmiertnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

Wartość bieżąca tych zobowiązań jest obliczona przez niezależnego aktuarusza metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia kończącego okres sprawozdawczy. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w wyniku finansowym.

### **3.21 Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejące zobowiązanie (prawne lub zwyczajowo oczekiwane) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego zobowiązania spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwa jest ujmowana w wysokości wiarygodnego szacunku kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień kończący okres sprawozdawczy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem.

W szczególności rezerwę tworzy się na przewidywane zwroty i reklamacje. Na bazie danych historycznych i doświadczeń Spółki ustalono, że zwroty towarów i ich reklamacje występują najczęściej w okresie do 3 miesięcy od daty sprzedaży. W związku z tym rezerwę na zwroty i reklamacje tworzy się przy uwzględnieniu współczynnika 0,5% od przychodów ze sprzedaży za ostatni kwartał przed dniem kończącym okres sprawozdawczy.

### **3.22 Rozpoznawanie przychodów**

Przychody ze sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, zwroty, rabaty i opusty. Przychody ujmowane są gdy jest prawdopodobne, że Grupa uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

#### **Przychody ze sprzedaży towarów - działalność kontynuowana**

Przychody ze sprzedaży towarów ujmuje się jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów zostały przekazane nabywcy, tj. w momencie wydania z magazynu Grupy.

#### **Przychód ze sprzedaży usług rekreacyjno – gastronomicznych – działalność zaniechana**

Przychody ze sprzedaży usług rekreacyjno - gastronomicznych (dotyczące pola golfowego i restauracji) rozpoznawane są w większości jednorazowo, po wykonaniu usługi. Wyjątkiem jest liniowe rozpoznanie przychodów ze składek pobieranych za przynależność do klubu golfowego.

#### **Przychód ze sprzedaży nieruchomości – działalność deweloperska – działalność zaniechana**

Spółka realizuje projekty deweloperskie, w ramach których dokonuje sprzedaży nieruchomości (głównie domów jednorodzinnych). Spółka rozpoznaje przychody i koszty dotyczące sprzedanych nieruchomości w momencie przekazania kupującemu kontroli i znaczącego ryzyka wynikającego z tytułu własności tj. w dniu zawarcia umowy sprzedaży w formie aktu notarialnego.

### **3.23 Przychody z tytułu odsetek**

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

### **3.24 Dywidendy**

Zobowiązanie do wypłaty dywidendy rozpoznawane jest w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

---



## **Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

---

### **3.25 Aktywa trwałe (Grupa zbycia) przeznaczone do dystrybucji oraz działalność zaniechana**

Aktywa trwałe (Grupa zbycia) klasyfikuje się jako przeznaczone do dystrybucji jeżeli jednostka jest zdecydowana na wydanie składnika aktywów (lub grupy do zbycia) właścicielom. Sytuacja taka ma miejsce, gdy aktywa są dostępne do natychmiastowego wydania w ich aktualnym stanie, a wydanie jest wysoce prawdopodobne (tj. jeżeli działania zmierzające do wydania aktywów zostały rozpoczęte i należy oczekiwać, że zostaną zakończone w ciągu roku od dnia klasyfikacji; działania potrzebne do zakończenia wydania aktywów wskazują, że jest mało prawdopodobne, iż zostaną poczynione znaczące zmiany dotyczące wydania lub że wydanie aktywów zostanie zarzucone).

Aktywa trwałe (lub Grupę do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do dystrybucji wycenia się w kwocie niższej z dwóch: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty dystrybucji.

Działalność wykazywana w okresie jako działalność zaniechana to element jednostki który został zaklasyfikowany jako przeznaczony do dystrybucji i stanowi ważną odrębną dziedzinę działalności.

## **4. Zarządzanie ryzykiem finansowym**

### **4.1 Czynniki ryzyka finansowego**

Działalność prowadzona przez Grupę naraża ją na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. Ogólny program zarządzania ryzykiem Grupy skupia się na minimalizowaniu jego potencjalnego wpływu na wyniki finansowe Grupy. Grupa nie wykorzystuje pochodnych instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia się przed niektórymi zagrożeniami.

Zarząd ustala ogólne zasady zarządzania ryzykiem oraz politykę dotyczącą konkretnych dziedzin, takich jak ryzyko kredytowe, czy inwestowanie nadwyżek płynności.

### **4.2 Ryzyko rynkowe**

#### **Ryzyko zmiany kursów walut**

Grupa dokonuje znaczących zakupów towarów u dostawców zagranicznych, w szczególności w Chinach, według cen określonych w walutach obcych w tym w szczególności w USD. Na dzień 31 grudnia 2010 r. 74% całego salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług stanowią zobowiązania wyrażone w USD (na 31 grudnia 2009 r. – 40%; 31 grudnia 2008 r. – 50%).

W ramach podpisanych umów kredytowych Grupa posiada możliwość wykorzystania dostępnych kredytów w EUR i USD. Na dzień 31 grudnia 2010 r. Grupa posiadała jednak zobowiązania z tyt. kredytów tylko denominowane w złotówkach (na 31 grudnia 2009 r. – 3%, a na 31 grudnia 2008 r. – 2% całego salda zobowiązań z tytułu kredytów stanowiły kredyty denominowane w USD i EUR).

Na dzień 31 grudnia 2010 r. saldo środków pieniężnych w walucie obcej (dolar i euro) stanowił 54% całego salda środków pieniężnych (na 31 grudnia 2009 r. - 68%, na 31 grudnia 2008 r. - 46%).

Nieznaczna część przychodów Grupy jest realizowana przez działalność eksportową, według cen określonych w walutach obcych, głównie w EUR. Na dzień 31 grudnia 2010 r. 13% całego salda należności z tytułu dostaw i usług stanowią należności wyrażone w tej walucie (na 31 grudnia 2009 r. - 22%, 31 grudnia 2008 r. – 30%).

Istnieje ryzyko, iż w przyszłości wahania kursów walut mogą mieć zarówno negatywny, jak i pozytywny wpływ na wyniki finansowe Grupy. Grupa dotychczas nie wykorzystywała w istotnym zakresie pochodnych instrumentów finansowych do zabezpieczenia się przed skutkami przyszłych zmian kursów walut obcych.

Jeśli złoty umocniłby / osłabiłby się o 10% w stosunku do dolara (przy pozostałych warunkach niezmiennych) wynik finansowy przed opodatkowaniem za rok 2010 wzrósłby / spadłby o około 919 tys. zł (w 2009 roku około 244 tys. zł, a w 2008 roku o około 820 tys. zł), głównie na skutek wyceny zobowiązań z tytułu dostaw i usług denominowanych w dolarach.

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

Jeśli złoty umocniłby / osłabiłby się o 10% w stosunku do euro (przy pozostałych warunkach niezmiennych) wynik finansowy przed opodatkowaniem za rok 2010 spadłby / wzrósłby o około 141 tys. zł (w 2009 roku około 122 tys. zł, a w 2008 roku o około 124 tys. zł), głównie na skutek wyceny należności z tytułu dostaw i usług denominowanych w euro.

**Ryzyko przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej z tytułu zmiany stopy procentowej**

Poza krótkoterminowymi depozytami bankowymi (nota 14) ujętymi w pozycji „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty” Grupa posiada oprocentowane aktywa w postaci pożyczek udzielonych oraz nabytych obligacji. Na dzień 31 grudnia 2010, pożyczki i obligacje stanowią element Grupy zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do dystrybucji oraz prezentowe są jako działalność zaniechana. Obligacje oraz należności z tytułu pożyczek oprocentowane są według stałej stopy (nota 13), w związku z tym Grupa narażona jest na ryzyko zmiany wartości godziwej.

Polityka Grupy przewiduje wykorzystywanie kredytów bankowych o zmiennym oprocentowaniu. Naraża to Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. Na dzień 31 grudnia 2010 r. wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów bankowych stanowią zobowiązania oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej (podobnie na dzień 31 grudnia 2009 r. i 31 grudnia 2008 r.) Ponadto, Grupa ma zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji (nota 16), które są oprocentowane wg stałej stopy procentowej co naraża Grupę na ryzyko zmiany wartości godziwej.

Grupa dynamicznie analizuje narażenie na ryzyko przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej z tytułu zmiany stopy procentowej. Przeprowadza się symulację różnych scenariuszy, biorąc pod uwagę refinansowanie, odnawianie istniejących pozycji, i finansowanie alternatywne. Na podstawie tych scenariuszy Grupa oblicza wpływ określonych zmian stóp procentowych na wynik finansowy. Symulacje tworzy się dla depozytów bankowych oraz zobowiązań, które stanowią największe pozycje narażone na zmiany oprocentowania.

Przedstawioną poniżej analizę wrażliwości na ryzyko przepływów pieniężnych z tytułu zmiany stopy procentowej sporządzono w oparciu o instrumenty finansowe, które oparte są o zmienne stopy procentowe. Posiadane przez Spółkę instrumenty finansowe oparte były o stopy WIBOR. Wpływ zmiany rynkowych stóp procentowych na wynik finansowy został obliczony, jako iloczyn sald zobowiązań oraz założonego odchylenia dla stopy WIBOR.

	+30 punktów bazowych		- 30 punktów bazowych	
	Wpływ na zysk przed opodatkowaniem	Wpływ na zysk netto	Wpływ na zysk przed opodatkowaniem	Wpływ na zysk netto
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Kredyty o zmiennym oprocentowaniu				
-działalność kontynuowana	(181)	(147)	181	147
- działalność zaniechana	(78)	(63)	78	63
<b>Razem rok 2010</b>	<b>(259)</b>	<b>(210)</b>	<b>259</b>	<b>210</b>

	+30 punktów bazowych		-30 punktów bazowych	
	Wpływ na zysk przed opodatkowaniem	Wpływ na zysk netto	Wpływ na zysk przed opodatkowaniem	Wpływ na zysk netto
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Kredyty o zmiennym oprocentowaniu				
-działalność kontynuowana	(763)	(618)	763	618
-działalność zaniechana	(104)	(84)	104	84
<b>Razem rok 2009</b>	<b>(867)</b>	<b>(702)</b>	<b>867</b>	<b>702</b>

## Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

	+30 punktów bazowych		-30 punktów bazowych	
	Wpływ na zysk przed opodatkowaniem	Wpływ na zysk netto	Wpływ na zysk przed opodatkowaniem	Wpływ na zysk netto
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Kredyty o zmiennym oprocentowaniu				
-działalność kontynuowana	(729)	(590)	729	590
-działalność zaniechana	(130)	(105)	130	105
<b>Razem rok 2008</b>	<b>(859)</b>	<b>(695)</b>	<b>859</b>	<b>695</b>

Grupa nie wykorzystuje instrumentów pochodnych celem minimalizacji ryzyka przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej z tytułu zmiany stopy procentowej.

### 4.3 Ryzyko kredytowe

Ryzykiem kredytowym zarządza się na szczeblu całej Grupy. Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku depozytów bankowych, udzielonych pożyczek, nabytych obligacji a także zaangażowań kredytowych w odniesieniu do klientów, co obejmuje również nierozliczone należności z tytułu dostaw i usług.

Ryzyko kredytowe odnoszące się do depozytów bankowych uznane jest przez Zarząd za niewielkie, ponieważ Grupa współpracuje wyłącznie z instytucjami finansowymi o sprawdzonej reputacji, które posiadają ratingi o wysokiej wiarygodności (BZ WBK, Raiffeisen Bank, DnB Nord i Citi Bank Handlowy).

Ryzyko kredytowe odnoszące się do nabytych obligacji oraz pożyczek jest uznane przez Zarząd za niewielkie, ponieważ są to obligacje nabyte od jednostek powiązanych i pożyczki udzielone głównie na rzecz jednostek powiązanych. Na dzień 31 grudnia 2010 r., pożyczki i obligacje stanowią element grupy zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do dystrybucji oraz prezentowe są jako działalność zaniechana.

W ocenie Zarządu, w odniesieniu do zaangażowań kredytowych u klientów Grupy koncentracja ryzyka kredytowego nie jest znacząca. Obroty realizowane są przez 2 główne grupy klientów: sieci handlowe a także odbiorców hurtowych (w tym hurtownie, dystrybutorów i sklepy patronackie). Grupa sprzedaje swoje towary w kraju oraz na rynki zagraniczne – głównie kraje Europy Środkowej, Południowej i Wschodniej (Rosja, Rumunia, kraje bałtyckie, Węgry, Białoruś, Czechy, Niemcy, Ukraina).

Podział na grupy klientów i rynki przedstawiono w tabeli poniżej:

	2010	2009	2008
Kraj – Rynek hurtowy	48%	46%	43%
Kraj – Sieci	28%	32%	33%
Sprzedaż zagraniczna	24%	22%	24%
<b>Suma</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Sprzedaż do sieci realizowana jest poprzez największe sieci handlowe w Polsce. Zaangażowanie kredytowe w tej grupie klientów jest raczej równomiernie rozłożone, poza 2 kluczowymi sieciami, które realizują łącznie około 50% obrotów w ramach tego kanału dystrybucji. Ryzyko kredytowe w odniesieniu do sieci handlowych jest oceniane przez Grupę jako niewielkie, gdyż są to zwykle odbiorcy o ugruntowanej pozycji rynkowej, wiarygodni i przejrzysti finansowo oraz z pozytywną historią spłat zobowiązań.

W ramach kanału dystrybucji hurtowej Grupa współpracuje z 10 autoryzowanymi dystrybutorami, kilkudziesięcioma odbiorcami hurtowymi we wszystkich województwach oraz sklepami patronackimi. Kanał hurtowy nie cechuje się znaczącą koncentracją należności – 75% obrotów w tej grupie realizowane jest przez około 14 odbiorców. W przypadku klientów hurtowych Grupa realizuje politykę ograniczającą zaangażowanie kredytowe wobec poszczególnych klientów poprzez ustalanie limitów kredytowych. Limity ustalane są indywidualnie dla każdego kontrahenta w oparciu o szczegółową analizę jego wyników finansowych, pozycji rynkowej i dyscypliny płatniczej oraz sytuacji w branży. Wykorzystanie limitów kredytowych jest regularnie monitorowane. Realizacja transakcji wykraczającej poza przyznany limit kredytowy jest możliwa jedynie po otrzymaniu autoryzacji ze strony dyrektora działu sprzedaży.

## Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

Grupa obniża narażenie na ryzyko kredytowe poprzez ubezpieczenie należności z tytułu dostaw i usług w Euler Hermes (umowa nie obejmuje należności od sieci handlowych i należności od kontrahentów z Rumunii). Na 31 grudnia 2010 r. 50% należności było objętych ubezpieczeniem (na 31 grudnia 2009 r. 49% oraz na 31 grudnia 2008 r. 37%). Część limitów kredytowych przyznawana jest klientom Grupy na podstawie ratingów ustalanych z wykorzystaniem danych ubezpieczyciela. Wkład własny w zawartej umowie ubezpieczeniowej wynosi 10% w przypadku odbiorców, dla których limit kredytowy został przyznany przez ubezpieczyciela oraz 20% w przypadku, gdy limit przyznawany jest odbiorcy na skutek oceny przez Spółkę.

Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług wraz z informacją na temat należności przeterminowanych zaprezentowano w nocie 11.

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe równe jest w przybliżeniu wartości księgowej należności z tytułu dostaw i usług pomniejszonych o należności ubezpieczone, udzielonych pożyczek, nabytych obligacji oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe wynosi na dzień 31 grudnia 2010 r. 18 668 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2009 r. 15 509 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2008 r. 28 935 tys. zł), z czego odpowiednio 5 806 tys. zł (2 155 tys. zł oraz 8 135 tys. zł) dotyczy działalności zaniechanej.

### 4.4 Ryzyko utraty płynności

Zarząd Spółki uważa, że płynność Grupy jest zabezpieczona w dającej się przewidzieć przyszłości. Polityka zarządzania ryzykiem utraty płynności jest ostrożna i polega na utrzymywaniu odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz zapewnienia możliwości wykorzystania uruchomionych limitów kredytowych. Kierownictwo monitoruje poziom zobowiązań krótkoterminowych oraz majątku obrotowego oraz bieżące przepływy środków pieniężnych Grupy.

Kluczowe pozycje analizowane dla celów monitorowania ryzyka utraty płynności są następujące:

	31 grudnia		
	2010	2009	2008
Aktywa obrotowe	111 389	121 520	147 834
Zobowiązania krótkoterminowe	77 248	60 056	93 932
	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej - działalność kontynuowana	6 566	33 433	54 375

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki, w podziale na przedziały wiekowe ustalone w oparciu o umowne przyszłe terminy płatności jednolite dla poszczególnych grup zobowiązań. Kwoty przedstawione poniżej stanowią niezdyktowane, umowne przepływy pieniężne.

	Do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	Ponad 5 lat	Razem
Kredyty i pożyczki	51 503	12 084	-	-	<b>63 587</b>
Obligacje	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	24 676	-	-	-	24 676
<b>Stan na 31 grudnia 2010 roku *</b>	<b>76 179</b>	<b>12 084</b>	-	-	<b>88 263</b>
Kredyty i pożyczki	22 138	37 648	6 001	3 240	<b>69 027</b>
Obligacje	3 572	-	-	-	<b>3 572</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	25 862	-	-	-	<b>25 862</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>51 572</b>	<b>37 648</b>	<b>6 001</b>	<b>3 240</b>	<b>98 461</b>
Kredyty i pożyczki	52 024	30 642	6 265	6 175	<b>95 106</b>
Obligacje	281	3 572	-	-	<b>3 853</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	35 355	-	-	-	<b>35 355</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2008 roku</b>	<b>87 660</b>	<b>34 214</b>	<b>6 265</b>	<b>6 175</b>	<b>134 314</b>

\* przepływy pieniężne dotyczące działalności kontynuowanej

## **Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

---

### **4.5 Zarządzanie kapitałem**

Zarząd Jednostki dominującej definiuje kapitał jako posiadany kapitał własny Grupy. Utrzymywany przez Jednostkę dominującą kapitał własny spełnia wymogi określone w Kodeksie Spółek Handlowych, brak jest innych nałożonych zewnętrznie wymogów kapitałowych.

Celem Grupy w zarządzaniu kapitałem jest ochrona zdolności Grupy do kontynuowania działalności, tak, aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu. W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa realizowała założony cel.

### **4.6 Ryzyka związane z kryzysem finansowym**

Kryzys na rynkach finansowych przełomu lat 2008 i 2009 odbił się głębokim echem na gospodarkach praktycznie wszystkich krajów świata. Większość branż i gałęzi przemysłu w Europie i na świecie dotkliwie odczuła pogarszające się wskaźniki ekonomiczne, a w ślad za nimi załamania rynków kapitałowych. Wiele firm stało w obliczu bankructwa lub też ich wyniki finansowe znacznie się pogorszyły. Grupa działa na globalnym rynku i skutki kryzysu dotknęły także w sposób bezpośredni odbiorców Grupy a to przełożyło się na spadek zamówień. Poziom przychodów w 2008 i 2009 r. pokazał trend spadkowy. Strategia Zarządu jednostki dominującej, polegająca na restrukturyzacji kosztów spowodowała, że zysk na działalności operacyjnej jak również zysk netto nie podlegały tym samym spadkowym tendencjom. Pierwsze oznaki poprawy wskaźników ekonomicznych na świecie a właściwie zahamowanie ich tendencji spadkowych w drugiej połowie 2009 r. znalazło swoje pozytywne odzwierciedlenie w wynikach finansowych 2010 r. Zamówienia od odbiorców zaczęły się zwiększać i kontynuują swój trend wzrostowy.

### **4.7 Szacowanie wartości godziwej**

Wartość księgową aktywów i zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej. Dla potrzeb ujawniania informacji, wartość godziwą długoterminowych zobowiązań finansowych szacuje się poprzez dyskontowanie przyszłych umownych przepływów pieniężnych według obecnej rynkowej stopy procentowej dostępnej dla Grupy w odniesieniu do podobnych instrumentów finansowych.

## **5. Ważne oszacowania i osądy księgowe**

Oszacowania i osądy poddawane są nieustannej weryfikacji. Szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego są oparte na doświadczeniu wynikającym z danych historycznych oraz analizie i przewidywaniach odnośnie przyszłych zdarzeń, które zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej, w danej sytuacji wydają się zasadne.

### **Ważne oszacowania księgowe**

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywać się będą z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą za sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekt wartości księgowej aktywów i zobowiązań w trakcie bieżącego lub kolejnego roku obrotowego, omówiono poniżej.

## Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

---

### Szacowana utrata wartości

#### Test na utratę wartości pojedynczego składnika środków trwałych – magazynu o wartości księgowej 5 326 tys. zł na 31 grudnia 2010 r. (31 grudnia 2009: 5 493 tys. zł)

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Zarząd Spółki zidentyfikował przesłanki, które wskazywały na możliwość wystąpienia utraty wartości aktywów trwałych w odniesieniu do indywidualnego środka trwałego – głównego magazynu, który nie był w pełni wykorzystywany.

Dla potrzeb ustalenia wartości odzyskiwalnej magazynu wykorzystano wycenę przygotowaną przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego. Wycena została wykonana metodą porównawczą. Wartość godziwa magazynu ustalona przez rzeczoznawcę wyniosła 8 440 tys. zł i była wyższa niż jego wartość księgowa na dzień 31 grudnia 2009 r. o 2 947 tys. zł (koszty sprzedaży uznano za nieistotne). W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości nie stwierdzono konieczności utworzenia odpisu aktualizującego wartość tego środka trwałego.

W 2010 r. nie stwierdzono przesłanek, które wskazywałyby na możliwość dodatkowej utraty wartości głównego magazynu w związku z czym test nie był przeprowadzany.

#### Test na utratę wartości pola golfowego – zaklasyfikowanego na dzień 31 grudnia 2010 r. jako „Grupa zbycia przeznaczona do dystrybucji” oraz stanowiącego działalność zaniechaną.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Zarząd Spółki zidentyfikował przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pola golfowego o wartości bilansowej 24 148 tys. zł (odrębnego ośrodka wypracowującego środki pieniężne), które do dnia kończącego okres sprawozdawczy generowało ujemne przepływy pieniężne.

Dla celów przeprowadzenia testu na utratę wartości pole golfowe zostało uznane za jeden ośrodek wypracowujący środki pieniężne. Wartością odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest wartość godziwa ustalona przez profesjonalnego rzeczoznawcę. Jednym z głównych założeń przyjętych do ustalenia wartości godziwej jest stopa dyskontowa, ustalona na poziomie 8%.

W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości nie stwierdzono konieczności utworzenia odpisu aktualizującego wartość w odniesieniu do tego ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Gdyby stopa dyskontowa zastosowana do wyliczenia wartości godziwej była o 5% (czyli o 0,4 punkta procentowego) wyższa niż szacunek Grupy na dzień 31 grudnia 2009 r. Grupa rozpoznałaby odpis aktualizujący w kwocie 1 198 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. pole golfowe zostało zaklasyfikowane łącznie z działalnością deweloperską jako „Grupa zbycia przeznaczona do dystrybucji” oraz działalność zaniechana (dalsze informacje przedstawiono poniżej w pkt „Aktywa i zobowiązania wchodzące w skład grupy przeznaczonej do dystrybucji oraz działalność zaniechana” oraz w Nocie 33a). Przed dokonaniem reklasyfikacji do Grupy zbycia przeznaczonej do dystrybucji przeprowadzono test na utratę wartości porównując wartość bilansową pola z jego wartością godziwą (koszty sprzedaży uznano za nieistotne); przeprowadzony test nie wykazał utraty wartości aktywów pola golfowego.

Po dokonaniu reklasyfikacji do „Grupy zbycia przeznaczonej do dystrybucji” dokonano porównania wartości bilansowej całej Grupy zbycia (39 486 tys. zł) z wartością godziwą pomniejszoną o koszty dystrybucji. Wartość godziwa pomniejszona o koszty dystrybucji była wyższa od wartości bilansowej Grupy zbycia, stąd nie wystąpiła konieczność dokonania odpisu z tyt. utraty wartości Grupy zbycia.

### Okresy użytkowania oraz stawki amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych

Zarząd Grupy ustala szacowany okres użytkowania oraz stawki amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych. Szacunki te opierają się na prognozowanych okresach wykorzystania poszczególnych grup aktywów. Szacunek ten może ulegać istotnym zmianom w wyniku pojawiających się na rynku nowych rozwiązań technologicznych, planów Zarządu jednostki dominującej lub intensywności eksploatacji. Zarząd zwiększy lub obniży stawki amortyzacyjne, jeżeli okres użytkowania okaże się krótszy lub dłuższy, niż pierwotnie przewidywano, oraz dokona aktualizacji wartości aktywów przestarzałych technicznie lub nie strategicznych aktywów, których użytkowania zaprzestano. Wielkość amortyzacji oraz wartość środków trwałych podano w nocie 6.

## **Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

---

Jeżeli rzeczywiste okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych byłyby krótsze o 10% od szacunków Zarządu, wartość księgowa rzeczowych aktywów trwałych byłaby niższa na dzień 31 grudnia 2010 r. o 218 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2009 r. o 2 158 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2008 r. o 1 051 tys. zł.

### **Rezerwy i odpisy aktualizujące**

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Zarząd jednostki dominującej dokonuje istotnych szacunków wysokości odpisów aktualizujących:

- rezerw na gwarancje i reklamacje – szczegóły – patrz nota 20,
- odpisów aktualizujących zapasy – szczegóły – patrz nota 10,
- odpisów aktualizujących należności – szczegóły – patrz nota 11.

### **Aktywa i zobowiązania wchodzące w skład grupy przeznaczonej do dystrybucji oraz działalność zaniechana**

Aktywa i zobowiązania oddziału w Krynicznie, których wartość księgowa netto została przedstawiona w nocie 33, nie spełniały kryteriów do usunięcia ich ze sprawozdania z sytuacji finansowej TOYA S.A. na dzień 31 grudnia 2010 r. ze względu na fakt, iż TOYA S.A. zatrzymała większość ryzyk 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.

W sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2010 r., aktywa i zobowiązania (w wartościach podanych w nocie 33) 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” ponieważ spełnione są kryteria MSSF 5, w szczególności zostały podjęte niezbędne uchwały do przeniesienia prawa własności do wyżej opisanych aktywów i zobowiązań na Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. Działalność oddziału w Krynicznie jest wykazywana jako działalność zaniechana, a dane porównawcze we wszystkich prezentowanych okresach zostały przekształcone.

Po dniu bilansowym aktywa i zobowiązania oddziału w Krynicznie zgodnie z podpisaną dnia 6 kwietnia 2011 r. umową zostały wniesione przez Spółkę do Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. ze skutkiem rozporządzającym. Wartość faktycznie wniesionego wkładu została opisana w nocie 34.3.

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 stanowić będzie w treści ekonomicznej dystrybucję na rzecz akcjonariuszy i zostanie ujęta w momencie dokonania dystrybucji w kapitale własnym.

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

**6. Rzeczowe aktywa trwałe**

	31 grudnia		
	2010	2009	2008
Grunty	2 945	4 027	4 025
Budynki i budowle	9 813	30 444	31 103
Urządzenia techniczne i maszyny	788	2 369	3 375
Środki transportu	1 206	1 992	2 717
Pozostałe	812	3 419	4 407
<b>Razem</b>	<b>15 564</b>	<b>42 251</b>	<b>45 627</b>
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	-	2 351	2 582
<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>15 564</b>	<b>44 602</b>	<b>48 209</b>

Na dzień 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. i 31 grudnia 2008 r. nie wystąpiły odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych – wyniki przeprowadzonego testu na utratę wartości przedstawiono w nocie 5.

Grupa na dzień 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r. nie posiadała rzeczowych aktywów trwałych, które byłyby użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Grupa użytkowała magazyn w Nadarzynie w ramach umowy leasingu operacyjnego – (nota 19).

Poza rzeczowymi aktywami trwałymi będącymi zabezpieczeniem kredytów inwestycyjnych oraz obrotowych (nota 16) nie występują ograniczenia w dysponowaniu rzeczowymi aktywami trwałymi, które są w posiadaniu Spółki.

Zobowiązania umowne do zakupu rzeczowych aktywów trwałych opisano w nocie 31.



**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

**Zmiany rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych**

	<b>Grunty</b>	<b>Budynki i budowle</b>	<b>Urządzenia techniczne i maszyny</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe w budowie</b>	<b>Razem</b>
<b><u>Wartość początkowa</u></b>							
<b>Stan na 1 stycznia 2008 roku</b>	<b>3 987</b>	<b>22 825</b>	<b>4 969</b>	<b>4 158</b>	<b>3 451</b>	<b>10 819</b>	<b>50 209</b>
Nabycie	38	608	1 200	1 086	3 236	757	6 925
Zbycie	-	(19)	(71)	(1)	-	-	(1 394)
Przeniesienie	-	8 994	-	304	-	(8 994)	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	12	-	9	-	54
<b>Stan na 31 grudnia 2008 roku</b>	<b>4 025</b>	<b>32 408</b>	<b>6 110</b>	<b>3 973</b>	<b>6 696</b>	<b>2 582</b>	<b>55 794</b>
Nabycie	2	8	311	123	775	-	1 219
Zbycie	-	-	(178)	(189)	(89)	-	(456)
Przeniesienie	-	231	-	-	-	(231)	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	(18)	(37)	(12)	-	(67)
<b>Stan na 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>4 027</b>	<b>32 647</b>	<b>6 225</b>	<b>3 870</b>	<b>7 370</b>	<b>2 351</b>	<b>56 490</b>
Nabycie	-	230	678	322	728	724	2 682
Zbycie	-	-	(61)	(47)	(4)	-	(112)
Przeniesienie	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	(18)	(37)	(12)	-	(67)
Reklasyfikacja do Grupy zbycia przeznaczonej do dystrybucji (nota 33)	(1 082)	(21 865)	(4 240)	(675)	(3 693)	(3 073)	(34 628)
<b>Stan na 31 grudnia 2010 roku</b>	<b>2 945</b>	<b>11 012</b>	<b>2 585</b>	<b>3 433</b>	<b>4 390</b>	<b>-</b>	<b>24 365</b>
<b><u>Umorzenie</u></b>							
<b>Stan na 1 stycznia 2008 roku</b>	<b>-</b>	<b>643</b>	<b>1 613</b>	<b>888</b>	<b>1 297</b>	<b>-</b>	<b>4 441</b>
Amortyzacja za rok obrotowy	-	811	1 148	751	992	-	3 702
Zmniejszenie umorzenia	-	(149)	(34)	(385)	(6)	-	(574)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	8	2	6	-	16
<b>Stan na 31 grudnia 2008 roku</b>	<b>-</b>	<b>1 305</b>	<b>2 735</b>	<b>1 256</b>	<b>2 289</b>	<b>-</b>	<b>7 585</b>
Amortyzacja za rok obrotowy	-	898	1 284	683	1 736	-	4 601
Zmniejszenie umorzenia	-	-	(148)	(51)	(65)	-	(264)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	(15)	(10)	(9)	-	(34)
<b>Stan na 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>-</b>	<b>2 203</b>	<b>3 856</b>	<b>1 878</b>	<b>3 951</b>	<b>-</b>	<b>11 888</b>
Amortyzacja za rok obrotowy	-	789	711	936	1 264	-	3 700
Zmniejszenie umorzenia	-	-	(59)	-	(4)	-	(63)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	(9)	(13)	(6)	-	(28)
Reklasyfikacja do Grupy zbycia przeznaczonej do dystrybucji (nota 33)	-	(1 793)	(2 703)	(574)	(1 627)	-	(6 697)

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r.

oraz 31 grudnia 2008 r.

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

---

Stan na 31 grudnia 2010 roku	-	1 199	1 797	2 227	3 578	-	8 801
	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
<b><u>Wartość netto</u></b>							
Stan na 31 grudnia 2008 roku	4 025	31 103	3 375	2 717	4 407	2 582	48 209
Stan na 31 grudnia 2009 roku	4 027	30 444	2 369	1 992	3 419	2 351	44 602
Stan na 31 grudnia 2010 roku	2 945	9 813	788	1 206	812	-	15 564

## Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

### 7. Nieruchomości inwestycyjne (grunty)

Nieruchomości inwestycyjne obejmują grunty własne, które nie są użytkowane przez Grupę, ani przekazane do użytkowania stronom trzecim.

	2010	2009	2008
<b>Wartość księgowa na dzień 1 stycznia</b>	<b>550</b>	<b>550</b>	<b>550</b>
Zmiany stanu	-	-	-
Reklasyfikacja do Grupy zbycia przeznaczonej do dystrybucji (nota 33)	(550)	-	-
<b>Wartość księgowa na dzień 31 grudnia</b>	<b>-</b>	<b>550</b>	<b>550</b>

Wartość godziwa gruntu (oszacowana przez niezależnego rzeczoznawcę) wyniosła na dzień 31 grudnia 2010 r. 550 tys. zł.

W 2010 r. nieruchomości inwestycyjne w kwocie 550 tys. zł zostały przeklasyfikowane do „Grupy zbycia przeznaczonej do dystrybucji” (nota 33).

### 8. Wartości niematerialne

#### Zmiany wartości niematerialnych - oprogramowanie

	2010	2009	2008
<b>Wartość początkowa na dzień 1 stycznia</b>	<b>806</b>	<b>779</b>	<b>459</b>
Nabycie	248	31	320
Zbycie	-	(4)	-
Różnice kursowe z przeliczenia	(4)	-	-
Reklasyfikacja do Grupy zbycia przeznaczonej do dystrybucji (nota 33)	(291)	-	-
<b>Wartość początkowa na dzień 31 grudnia</b>	<b>759</b>	<b>806</b>	<b>779</b>
<b>Umorzenie na dzień 1 stycznia</b>	<b>551</b>	<b>397</b>	<b>265</b>
Amortyzacja za rok obrotowy	9	158	132
Zmniejszenie umorzenia z tytułu zbycia	-	(4)	-
Różnice kursowe z przeliczenia	(1)	-	-
Reklasyfikacja do Grupy zbycia przeznaczonej do dystrybucji (nota 33)	(155)	-	-
<b>Umorzenie na dzień 31 grudnia</b>	<b>404</b>	<b>551</b>	<b>397</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia</b>	<b>355</b>	<b>255</b>	<b>382</b>

Nie występują istotne wartości niematerialne wytworzone przez Grupę we własnym zakresie.

Na wartościach niematerialnych nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń. Zobowiązania do zakupu wartości niematerialnych zostały opisane w nocie 31.

### 9. Pozostałe należności

	31 grudnia		
	2010	2009	2008
Należności z tytułu kaucji gwarancyjnych	92	78	177
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu nabytego odpłatnie prawa wieczystego użytkowania	239	242	245
<b>Pozostałe należności razem</b>	<b>331</b>	<b>320</b>	<b>422</b>

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

**10. Zapasy**

	31 grudnia		
	2010	2009	2008
Materiały	165	1 474	1 640
Towary	74 269	56 085	75 735
Produkcja w toku (projekt deweloperski)	-	32 629	27 057
<b>Zapasy razem</b>	<b>74 434</b>	<b>90 188</b>	<b>104 432</b>

Zapasy w kwocie 43 015 tys. zł zostały w 2010 r. przeklasyfikowane do „Grupy zbycia przeznaczonej do dystrybucji” (nota 33).

Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartość zapasów zostały przedstawione w tabeli poniżej:

	2010	2009	2008
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>2 032</b>	<b>3 108</b>	<b>1 541</b>
Zwiększenie	569	-	1 567
Rozwiązanie/ wykorzystanie	-	(1 076)	-
<b>Stan na 31 grudnia</b>	<b>2 601</b>	<b>2 032</b>	<b>3 108</b>

Zabezpieczenia ustanowione na zapasach zostały opisane w nocie 16.

**11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

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

	31 grudnia		
	2010	2009	2008
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	725	2 931	-
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	35 128	25 379	30 623
<b>Należności z tytułu dostaw i usług razem</b>	<b>35 853</b>	<b>28 310</b>	<b>30 623</b>
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	174	311	2 495
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	289	593	193
Rozliczenia międzyokresowe	195	268	219
<b>Razem należności brutto</b>	<b>36 511</b>	<b>29 482</b>	<b>33 530</b>
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	(1 564)	(1 271)	(1 096)
Odpis aktualizujący pozostałe należności	(171)	(171)	(199)
<b>Razem należności netto</b>	<b>34 776</b>	<b>28 040</b>	<b>32 235</b>

W 2010 r., należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w kwocie 1 825 tys. zł zostały przeklasyfikowane do „Grupy zbycia przeznaczonej do dystrybucji” (nota 33).

Na dzień 31 grudnia 2010 r. należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 9 295 tys. zł (31 grudnia 2009 r.: 6 344 tys. zł; 31 grudnia 2008 r.: 8 170 tys. zł) były przeterminowane, w tym należności w kwocie 7 560 tys. zł były przeterminowane, lecz nie utraciły wartości (31 grudnia 2009 r.: 5 073 tys. zł; 31 grudnia 2008 r.: 7 074 tys. zł).

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

Analiza wiekowa należności przeterminowanych, które nie utraciły wartości, została przedstawiona w tabeli poniżej:

Okres przeterminowania:	31 grudnia		
	2010	2009	2008
od 1 do 180 dni	7 560	4 997	7 074
od 181 do 360 dni	-	76	-
powyżej 360 dni	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>7 560</b>	<b>5 073</b>	<b>7 074</b>

Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu dostaw i usług zostały przedstawione w tabeli poniżej:

	2010	2009	2008
<b>Stan na 1 stycznia</b>	1 271	1 096	837
Zwiększenie	481	774	429
Wykorzystanie	(134)	(564)	(152)
Rozwiązanie	(54)	(35)	(18)
<b>Stan na 31 grudnia</b>	<b>1 564</b>	<b>1 271</b>	<b>1 096</b>

Utworzenie i odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości należności zostało ujęte w pozycji: „Koszty sprzedaży”.

Zabezpieczenia ustanowione na należnościach zostały opisane w nocie 16.

## 12. Inne aktywa finansowe

	Udzielone pożyczki	Objęte obligacje	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2008</b>	<b>1 937</b>	-	<b>1 937</b>
Udzielenie pożyczki / objęcie obligacji	-	5 000	5 000
Odsetki za okres (nota 25)	-	48	48
Splata kapitału	(1 700)	-	(1 700)
<b>Stan na 31 grudnia 2008</b>	<b>237</b>	<b>5 048</b>	<b>5 285</b>
Udzielenie pożyczki / objęcie obligacji	1 500	5 000	6 500
Odsetki za okres (nota 25)	17	766	783
Odsetki otrzymane	(254)	(276)	(530)
Splata kapitału	(1 500)	(10 000)	(11 500)
<b>Stan na 31 grudnia 2009</b>	-	<b>538</b>	<b>538</b>
Udzielenie pożyczki / objęcie obligacji	3 000	-	3 000
Odsetki za okres (nota 25)	132	-	132
Reklasyfikacja do Grupy zbycia przeznaczonej do dystrybucji (nota 33)	(3 132)	(538)	3 670
<b>Stan na 31 grudnia 2010</b>	-	-	-

Inne aktywa finansowe w kwocie 3 670 tys. zł zostały przeklasyfikowane w 2010 r. do „Grupy zbycia przeznaczonej do dystrybucji” (nota 33).

Charakterystyka aktywów finansowych została przedstawiona w tabeli poniżej:

Przedmiot umowy	Data podpisania	Termin wykupu / splaty z umowy	Oprocentowanie	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
1. Pożyczka - Marina-Maal	3 kwietnia 2006 r.	31 grudnia 2007 r.	8%	-	-	237
2. Pożyczka - Armada Development S.A.	19 października 2009 r.	25 marca 2011 r.	13%	-	-	-
3. Obligacje Spółki Armada Development S.A.	28 listopada 2008 r.	30 września 2009 r.	13%	-	538	5 048
<b>Razem</b>				-	<b>538</b>	<b>5 285</b>

\* W dniu 31 marca 2011 r. odsetki od obligacji zostały spłacone

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

**13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	31 grudnia		
	2010	2009	2008
Środki pieniężne w kasie i banku	1 074	1 946	4 009
Depozyty bankowe	1 106	237	1 873
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>2 180</b>	<b>2 183</b>	<b>5 882</b>

Środki pieniężne w kwocie 310 tys. zł zostały przeklasyfikowane na dzień 31 grudnia 2010 r. do „Grupy zbycia przeznaczonych do dystrybucji” (nota 33).

Krótkoterminowe depozyty bankowe są zakładane na okresy do kilku dni, najczęściej są to lokaty typu overnight.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. nie było w Grupie środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania (na dzień 31 grudnia 2009 r. 72 tys. zł., na dzień 31 grudnia 2008 r. 1 188 tys. zł).

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

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 r.			Korekty	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	(6 747)	(1 367)	-	(8 115)	
Zmiana stanu zapasów	15 754	(34 588)	-	(18 833)	
Zmiana stanu rezerw	43	-	-	43	
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(3 304)	7 977	-	4 673	
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń Pracowniczych	39	276	-	314	
Zmiana stanu środków pieniężnych	(4)	310	(16)	290	

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 r.			Korekty	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	4 297	(314)	-	3 983	
Zmiana stanu zapasów	14 243	4 885	-	19 128	
Zmiana stanu rezerw	(2)	-	-	(2)	
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(7 619)	620	-	(7 000)	
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń Pracowniczych	559	(200)	-	359	
Zmiana stanu środków pieniężnych	(3 699)	-	40	(3 659)	

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

**Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 r.**

	Korekty			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	9 354	1 190	-	10 544
Zmiana stanu zapasów	(2 644)	15 885	-	13 241
Zmiana stanu rezerw	(50)	-	-	(50)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	9 601	(6 357)	-	3 245
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(13)	(75)	-	(88)
Zmiana stanu środków pieniężnych	3 115	-	(88)	3 028

**14. Kapitał podstawowy oraz koszty transakcyjne dotyczącej publicznej emisji akcji**

Na dzień 31 grudnia 2010 r. kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 6 557 tys. zł. i składał się z 65 573 800 akcji o wartości nominalnej 0,1 zł każda.

Strukturę własnościową i procent posiadanych akcji jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2010 r. przedstawiono w tabeli poniżej:

Nazwisko	Imię	Status	Seria akcji	Liczba akcji	Typ akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł	Wartość nominalna akcji w zł	Struktura %
Szmidt	Jan	osoba fizyczna	A	31 266 000	zwykłe, na okaziciela	0,1	3 126 600	47%
				143 900		0,1	14 390	
Koprowski	Tomasz	osoba fizyczna	A	16 200 000	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 620 000	25%
				127 900		0,1	12 790	
Szałagan	Romuald	osoba fizyczna	A	12 084 000	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 208 400	19%
				112 700		0,1	11 270	
Wojciechowski	Piotr	osoba fizyczna	B	5 573 800	zwykłe, na okaziciela	0,1	557 380	9%
			A	65 500		0,1	6 550	
<b>RAZEM:</b>				<b>65 573 800</b>			<b>6 557 380</b>	<b>100%</b>

W dniu 1 grudnia 2010 r., na mocy złożonych przez wszystkich akcjonariuszy wniosków oraz podjętej Uchwały Zarządu wszystkie akcje Spółki zostały zmienione z imiennych na akcje na okaziciela.

Na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 grudnia 2010 r. dokonano podziału akcji Spółki w stosunku 1 do 100 poprzez obniżenie wartości nominalnej jednej akcji bez zmniejszania kapitału akcyjnego Spółki. 655 738 akcji o wartości nominalnej 10 zł zostało podzielone na 65 573 800 akcji o wartości nominalnej 0,1 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. i 31 grudnia 2008 r. kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 6 557 tys. zł. i składał się z 655 738 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda.

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

Strukturę własnościową i procent posiadanych akcji Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2009 r. przedstawiono w tabeli poniżej:

Nazwisko	Imię	Status	Seria akcji	Liczba akcji	Typ akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł	Wartość nominalna akcji w zł	Struktura %
Szmidt	Jan	osoba fizyczna	A	312 660	imiennie, uprzywilejowane	10	3 126 600	47%
				1 439		10	14 390	
Koprowski	Tomasz	osoba fizyczna	A	162 000	imiennie, uprzywilejowane	10	1 620 000	25%
				1 279		10	12 790	
Szałagan	Romuald	osoba fizyczna	A	120 840	imiennie, uprzywilejowane	10	1 208 400	19%
				1 127		10	11 270	
Wojciechowski	Piotr	osoba fizyczna	B	55 738	zwykłe, imienne	10	557 380	9%
			A	655	imiennie, uprzywilejowane	10	6 550	
<b>RAZEM:</b>				<b>655 738</b>			<b>6 557 380</b>	<b>100%</b>

Dnia 30 grudnia 2009 r. miało miejsce zawarcie umowy przeniesienia własności akcji między Wojciechem Sieleckim, a pozostałymi akcjonariuszami jednostki dominującej, na mocy której 4 500 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A należących uprzednio do Wojciecha Sieleckiego, nabytych zostało przez pozostałych akcjonariuszy następująco:

- a) Jan Szmidt 1 439 akcji
- b) Tomasz Koprowski 1 279 akcji
- c) Romuald Szałagan 1 127 akcji
- d) Piotr Wojciechowski 655 akcji.

Za wyjątkiem opisanych powyżej nie wystąpiły zmiany w kapitale podstawowym Spółki w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym.

**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.

Informacje o uchwałach podjętych po dniu bilansowym a dotyczących emisji akcji przedstawiono w Nocie 35.1.

**15. Zyski zatrzymane i dywidendy przypadające na jedną akcję**

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych z zysków zatrzymanych tworzony jest kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego tj. w przypadku jednostki dominującej kwoty 2 185 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r. (oraz 31 grudnia 2009 r. i 31 grudnia 2008 r.). Kapitał ten jest wyłączony z podziału między akcjonariuszy i może być użyty wyłącznie na pokrycie strat. Na dzień 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. i 31 grudnia 2008 r. kapitał zapasowy z tego tytułu wynosił 4 372 tys. zł.

Pozostała część zysków zatrzymanych w kwocie 70 730 tys. zł na 31 grudnia 2010 r. stanowi skumulowane zyski z lat poprzednich i może być przekazana na wypłatę dywidendy. Zgodnie z warunkami umów kredytowych zawartych z Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz Bankiem Millennium S.A., na Spółkę zostały nałożone ograniczenia wypłaty dywidendy za rok 2010 i 2011 oraz w okresie trwania umów kredytowych. Na podstawie tych umów Spółka zobowiązała się do nie wypłacania w okresie kredytowania dywidendy w kwocie przekraczającej 50% zysku netto za dany rok obrotowy.



**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

Dywidendy przypadające na jedną akcję:

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia		
	2010	2009	2008
Dywidenda	4 954	7 078	6 800
Średnia ważona liczba akcji zwykłych po podziale (w tysiącach sztuk)	65 574	65 574	65 574
<b>Dywidenda przypadająca na jedną akcję (zł)</b>	<b>0,08</b>	<b>0,11</b>	<b>0,10</b>

Na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 grudnia 2010 r. dokonano podziału akcji Spółki w stosunku 1 do 100 poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji bez zmniejszania kapitału akcyjnego Spółki. 655 738 akcji o wartości nominalnej 10 zł zostało podzielone na 65 573 800 akcji o wartości nominalnej 0,1 zł każda. Dywidenda przypadająca na jedną akcję w latach 2008 – 2010 została wyliczona na podstawie liczby akcji po podziale.

## 16. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych

	31 grudnia		
	2010	2009	2008
<b>Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, w tym</b>	<b>55 057</b>	<b>64 641</b>	<b>89 063</b>
- długoterminowe	11 394	44 717	39 759
- krótkoterminowe	43 663	19 924	49 304
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji i pożyczek, w tym</b>	<b>5 295</b>	<b>3 311</b>	<b>3 311</b>
- długoterminowe	-	-	3 311
- krótkoterminowe	5 295	3 311	-
<b>Razem zobowiązania z tytułu kredytów i innych dłużnych instrumentów, w tym</b>	<b>60 352</b>	<b>67 952</b>	<b>92 374</b>
- długoterminowe	11 394	44 717	43 070
- krótkoterminowe	48 958	23 235	49 304

W 2010 r. zobowiązania z tytułu kredytów bankowych w kwocie 25 998 tys. zł zostały przeklasyfikowane do „Grupy zbycia przeznaczonej do dystrybucji” (nota 33).

	Zaciągnięte kredyty	Zaciągnięte pożyczki	Wyemitowane obligacje	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2008</b>	<b>95 217</b>	-	<b>14 617</b>	<b>109 834</b>
Zaciągnięcie kredytu / wyemitowanie obligacji	21 308	-	3 300	24 608
Odsetki za okres (nota 25)	7 309	-	398	7 707
Odsetki spłacone	(6 967)	-	(454)	(7 421)
Splata kapitału	(27 804)	-	(14 550)	(42 354)
<b>Stan na 31 grudnia 2008</b>	<b>89 063</b>	-	<b>3 311</b>	<b>92 374</b>
Zaciągnięcie kredytu / wyemitowanie obligacji	25 052	2 950	-	28 002
Odsetki za okres (nota 25)	5 562	34	291	5 887
Odsetki spłacone	(5 765)	(34)	(291)	(6 090)
Splata kapitału	(49 271)	(2 950)	-	(52 221)
<b>Stan na 31 grudnia 2009</b>	<b>64 641</b>	-	<b>3 311</b>	<b>67 952</b>
Zaciągnięcie kredytu / wyemitowanie obligacji	56 846	6 850	-	63 696
Odsetki za okres (nota 25)	4 503	196	111	4 810
Odsetki spłacone	(4 861)	(51)	(122)	(5 034)
Splata kapitału	(40 074)	(1 700)	(3 300)	(45 074)
Przeniesienie do zobowiązań przeznaczonych do dystrybucji	(25 998)	-	-	(25 998)
<b>Stan na 31 grudnia 2010</b>	<b>55 057</b>	<b>5 295</b>	-	<b>60 352</b>

W tabeli przedstawiono ruchy na kredytach i pożyczkach oraz obligacjach dotyczące działalności kontynuowanej oraz zaniechanej.

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 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 31.12.2010 r.	Kwota wykorzystania 31.12.2010 r.	Kwota wykorzystania 31.12.2009 r.	Kwota wykorzystania 31.12.2008 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	24 881	18 257	8 303	WIBOR 1M + marża	31 stycznia 2011 r.	-	(****) 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	35 000	5 788	10 122	32 590	WIBOR / EURIBOR 1 M LIBOR 1 M + marża	31 stycznia 2011 r.	-	(***) 13 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	11 394	1 425	4 649	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	12 004	18 066	23 904	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	13 994	16 706	19 418	WIBOR 1 M + marża	(**) 26 lutego 2016 r.	-	-
6. Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr BOK/KRB/0408/06 z dnia 14 lipca 2006 r.	Bank Handlowy z siedzibą w Warszawie	250	-	65	199	WIBOR 1 M + marża	14 lipca 2010 r.	-	-
9. Obligacje – Seria I	Jan Szmidt	3 300	-	3 311	3 311	8,5 p.p.	19 grudnia 2010 r.	-	-
10. 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	12 994	-	-	WIBOR 1 M + marża	23 grudnia 2011 r.	(****) 17 000-	-
11. Pożyczki od podmiotu powiązanego	Jan Szmidt	5 150	5 295	-	-	8,50%	31 marca 2011 r.	-	-
<b>Zobowiązania razem, w tym</b>		<b>164 700</b>	<b>86 350</b>	<b>67 952</b>	<b>92 374</b>				
- część krótkoterminowa			48 958	23 235	49 304				
- część długoterminowa			11 394	44 717	43 070				
- (*) zakwalifikowane jako Zobowiązania bezpośrednio związane z Grupą zbycia przeznaczoną do dystrybucji (nota 33)			25 998	-	-				

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

(\* 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 (nota 34.6.) ale nie dłużej niż do 30 czerwca 2014 r.

Umowy z Reiffeisen 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 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 w bankiem BZ WBK S.A. (nota 16, 34.2.3. oraz 34.6) ale nie dłużej niż do dnia 26 lutego 2019 r.

(\*\*) 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.

(\*\*\*\*) Na podstawie aneksu nr 7 z dnia 28 stycznia 2011 do umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr 628329/05 z 18 marca 2005 r. podpisanym z Bankiem Millennium, okres kredytowania przedłużony został do 31 stycznia 2012 r.

Na podstawie aneksu nr 9 z dnia 28 stycznia 2011 do umowy o kredyt w rachunku rewalwingowy nr 63060970/05 z 18 marca 2005 r. podpisanym z Bankiem Millennium, okres kredytowania przedłużony został do 31 stycznia 2012 r.

(\*\*\*\*\*) 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.

Marże banków dotyczące kredytów wymienionych w powyższej tabeli wahają się w przedziale 1,2% – 3,5%.

Zabezpieczenia spłaty kredytów przedstawiono w tabeli poniżej:

Rodzaj zabezpieczenia	31 grudnia		
	2010	2009	2008
Hipoteka	(*) 115 410	111 000	109 000
Przewłaszczenie zapasów	77 600	42 092	50 501
Cesje wierzytelności	(**) 33 144	15 361	11 909
Zastaw rejestrowy na należnościach handlowych	7 930	5 768	6 633
Środki pieniężne	(***) 52	72	1 188
<b>Razem aktywa o ograniczonej możliwości dysponowania</b>	<b>234 136</b>	<b>174 293</b>	<b>179 231</b>

(\* W tym:

- kwota 61 500 tys. zł dotyczy zabezpieczenia na majątku wchodzącym w skład Aktywów trwałych zakwalifikowanych jako przeznaczone do dystrybucji oraz,
- kwota 10 000 tys. zł dotyczy hipoteki, która została ustanowiona dla potrzeb kredytu w banku DnB Nord, który został spłacony po dniu bilansowym.

(\*\*) W tym:

## Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

- kwota 33 090 tys. zł dotyczy zastawu na zapasach zabezpieczającego kredyt w banku DnB Nord, który został spłacony po dniu bilansowym.

(\*\*\*) Cała kwota dotyczy zabezpieczenia na majątku wchodzącym w skład Aktywów trwałych zakwalifikowanych jako przeznaczone do dystrybucji.

Wartość zabezpieczeń hipotecznych została ustalona w wartości zobowiązania zabezpieczonego bądź w przypadku, gdy zobowiązanie było wyższe niż wartość zabezpieczenia w kwocie wynikającej z wyceny rzeczoznawcy przeprowadzonej dla potrzeb banku. Wartość pozostałych zabezpieczeń została ustalona w wartości księgowej przedmiotu zabezpieczenia na dzień 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. i na dzień 31 grudnia 2008 r.

### Efektywna stopa procentowa kredytów i obligacji

Efektywne stopy procentowe są zbliżone do nominalnego oprocentowania obliczonego według umów opisanych powyżej.

### Naruszenie postanowień umowy kredytowej

W 2010 r., 2009 r. i w 2008 r. nie wystąpiły naruszenia spłat kredytów ani naruszenia innych warunków umów kredytów, które mogłyby skutkować żądaniem wcześniejszej spłaty zobowiązań.

Zarówno umowy kredytów inwestycyjnych jak i umowy kredytów obrotowych przewidują, iż w całym okresie kredytowania kredytobiorca zobowiązuje się do utrzymywania na ustalonym poziomie wskaźników finansowych zadłużenia oraz wskaźników obsługi zadłużenia. W przypadku niespełnienia warunku w postaci utrzymywania wskaźników na określonym przez bank poziomie, bank ma prawo wypowiedzieć umowy kredytowe.

### Charakterystyka pożyczek od jednostek powiązanych

W 2010 r. i 2011 r. zawarte zostały następujące umowy pożyczek między TOYA S.A. (pożyczkobiorca), a jednym z akcjonariuszy Spółki Panem Janem Szmidtem (pożyczkodawca):

Lp.	Pożyczkodawca	Data zawarcia umowy	Kwota pożyczki wg umowy	Kwota na dzień 31.12.2010 r.	Oprocentowanie	Termin spłaty
1	Jan Szmidt - akcjonariusz	Umowa pożyczki z dnia 22 lutego 2010 r.  Porozumienie z dnia 10 maja 2010 r. o wcześniejszej spłacie części pożyczki  Porozumienie z dnia 27 lipca 2010 r. o wcześniejszej spłacie części pożyczki  Porozumienie z dnia 23 grudnia 2010 r. o wcześniejszej spłacie pożyczki  Porozumienie z dnia 3 stycznia 2011 r. o wcześniejszej spłacie części pożyczki	2 650  (700)  (1 000)  (300)  (650)	950	8,5% p.a.	31 marca 2011 r.
2	Jan Szmidt - akcjonariusz	Umowa pożyczki z dnia 6 lipca 2010 r.  Porozumienie z dnia 3 stycznia 2011 r. o wcześniejszej spłacie części pożyczki	500  (500)	500	8,5% p.a.	31 marca 2011 r.
3	Jan Szmidt - akcjonariusz	Umowa pożyczki z dnia 2 września 2010 r.  Porozumienie z dnia 3 stycznia 2011 r. o wcześniejszej spłacie	1 400  (1 350)	1 400	8,5% p.a.	11 kwietnia 2011 r.

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

		części pożyczki Aneks nr 2 z dnia 30 marca 2011 r. przedłużający termin spłaty	(50)			
4	Jan Szmidt - akcjonariusz	Umowa pożyczki z dnia 8 września 2010 r.  Aneks nr 2 z dnia 30 marca 2011 r. przedłużający termin spłaty	600  (600)	600	8,5% p.a.	11 kwietnia 2011 r.
5	Jan Szmidt - akcjonariusz	Umowa pożyczki z dnia 20 grudnia 2010 r.  Aneks nr 1 z dnia 30 marca 2011 r. przedłużający termin spłaty	1 700  (650)	1 700	8,5% p.a.	31 grudnia 2011 r.  11 kwietnia 2011 r.
			<b>Razem kapitał Odsetki Razem zobowiązanie</b>	<b>5 150 145 5 295</b>		

**17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

	31 grudnia		
	2010	2009	2008
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	-	783	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	24 515	24 368	34 493
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem</b>	<b>24 515</b>	<b>25 151</b>	<b>34 493</b>
Zobowiązania z tytułu podatków (VAT)	732	2 851	977
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	160	711	862
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>892</b>	<b>3 562</b>	<b>1 840</b>
<b>Razem</b>	<b>25 407</b>	<b>28 713</b>	<b>36 332</b>

W 2010 r. zobowiązania w kwocie 14 281 tys. zł zostały przeklasyfikowane do „Grupy zbycia przeznaczonej do dystrybucji” (nota 33).

**18. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych**

	31 grudnia		
	2010	2009	2008
Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe i odprawy pośmiertne	109	94	49
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych - część długoterminowa</b>	<b>109</b>	<b>94</b>	<b>49</b>
Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe i odprawy pośmiertne	4	4	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i podatków	187	493	5
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	406	41	32
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	283	319	305
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych - część krótkoterminowa</b>	<b>880</b>	<b>857</b>	<b>342</b>

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

W 2010 r., zobowiązania w kwocie 35 tys. zł zostały przeklasyfikowane do „Grupy zbycia przeznaczonyj do dystrybucji” (nota 33).

**19. Leasing operacyjny – Grupa jako leasingobiorca**

Na podstawie zawartych umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego Grupa użytkuje magazyn w Nadarzynie, a także parking we Wrocławiu. Koszty poniesione w związku z podpisanymi umowami leasingu operacyjnego przedstawione są w tabeli poniżej:

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia		
	2010	2009	2008
Koszty z tytułu umów wynajmu magazynu	2 445	1 732	1 349
Koszty z tytułu umów wynajmu parkingu	7	12	12
<b>Razem</b>	<b>2 452</b>	<b>1 744</b>	<b>1 361</b>

Łączne kwoty przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu nieodwołalnych umów leasingu operacyjnego wynoszą:

	31 grudnia		
	2010	2009	2008
do 1 roku	1 855	1 337	1 362
1-3 lata	3 709	3 106	3 611
3-5 lat	3 709	3 734	3 734
ponad 5 lat	3 709	9 334	7 467
<b>Razem</b>	<b>12 982</b>	<b>17 511</b>	<b>16 174</b>

Magazyn wynajmowany jest od firmy ProLogis Poland XXXIX Sp. z o.o. na podstawie umowy wynajmu z dnia 17 lipca 2006 r. na okres 10 lat. Po dniu bilansowym podpisano aneks do umowy najmu – nota 34.11. Przyszłe minimalne opłaty leasingowe przedstawione w powyższej tabeli nie zostały skorygowane o zmiany wynikające z aneksu.

**20. Rezerwy**

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Inne rezerwy	RAZEM
<b>Stan na 1 stycznia 2010</b>	<b>173</b>	<b>-</b>	<b>173</b>
Utworzenie rezerwy	217	-	217
Rozwiązanie rezerwy	173	-	173
<b>Stan na 31 grudnia 2010</b>	<b>217</b>	<b>-</b>	<b>217</b>
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2010	217	-	217
<b>Stan na 1 stycznia 2009</b>	<b>176</b>	<b>-</b>	<b>176</b>
Rozwiązanie rezerwy	(3)	-	(3)
<b>Stan na 31 grudnia 2009</b>	<b>173</b>	<b>-</b>	<b>173</b>
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2009	173	-	173
<b>Stan na 1 stycznia 2008</b>	<b>213</b>	<b>13</b>	<b>226</b>
Wykorzystanie rezerwy	(37)	(13)	(50)
<b>Stan na 31 grudnia 2008</b>	<b>176</b>	<b>-</b>	<b>176</b>
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2008	176	-	176

W 2010 r. rezerwy w kwocie 170 tys. zł zostały przeklasyfikowane do „Grupy zbycia przeznaczonyj do dystrybucji” (nota 33).

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

**21. Przychody ze sprzedaży**

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia		2008
	2010	2009	
<b>Przychody ze sprzedaży</b>			
Sprzedaż usług	-	-	99
Sprzedaż towarów	189 136	167 168	187 938
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>189 136</b>	<b>167 168</b>	<b>188 037</b>

**22. Koszty według rodzaju oraz koszt sprzedanych towarów**

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia		2008
	2010	2009	
Amortyzacja	2 513	2 723	2 048
Zużycie materiałów i energii	2 388	1 531	2 163
Usługi obce	10 893	11 442	12 607
Podatki i opłaty	736	805	935
Koszty świadczeń pracowniczych	13 435	13 486	13 164
Pozostałe koszty rodzajowe	4 482	3 956	4 009
Wartość sprzedanych towarów	126 648	114 995	127 772
<b>Koszty wg rodzaju oraz wartość sprzedanych towarów razem</b>	<b>161 095</b>	<b>148 938</b>	<b>162 698</b>
Zmiana stanu produkcji w toku	-	-	-
Koszty sprzedaży	25 104	26 450	25 661
Koszty administracyjne	9 343	8 111	9 822
<b>Koszt sprzedanych produktów i towarów</b>	<b>126 648</b>	<b>114 377</b>	<b>127 215</b>

**23. Koszty świadczeń pracowniczych**

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia		2008
	2010	2009	
Wynagrodzenia	11 311	11 332	11 005
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 897	1 853	1 837
Koszty świadczeń emerytalnych	-	48	-
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	227	253	322
<b>Koszty świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>13 435</b>	<b>13 486</b>	<b>13 164</b>

**24. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia		2008
	2010	2009	
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	102	-	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi dotycząca działalności operacyjnej	469	236	4 243
Zwrócone podatki	-	133	-
Odszkodowania komunikacyjne, od kontrahentów	26	252	219
Pozostałe	98	89	134
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>695</b>	<b>710</b>	<b>4 596</b>
	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia		
	2010	2009	2008
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	58	159
Inne koszty operacyjne	94	28	112
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>94</b>	<b>86</b>	<b>271</b>

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

**25. Przychody i koszty finansowe**

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia		
	2010	2009	2008
Odsetki od środków pieniężnych na rachunkach bankowych	27	27	80
Pozostałe odsetki	-	79	98
Dodatnie różnice kursowe z wyceny zobowiązań finansowych	-	389	-
Inne przychody finansowe	-	2	-
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>27</b>	<b>497</b>	<b>178</b>
Odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	3 267	3 439	4 430
Pozostałe odsetki	-	-	15
Odsetki od wyemitowanych papierów dłużnych	122	291	398
Inne koszty finansowe	-	634	958
Ujemne różnice kursowe z wyceny zobowiązań finansowych	-	-	34
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>3 389</b>	<b>4 364</b>	<b>5 835</b>

**26. Podatek dochodowy****Obciążenie podatkowe**

Prezentowane w sprawozdaniach finansowych okresy sprawozdawcze obejmowały okresy podatkowe:

- od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.,
- od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.,
- od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia		
	2010	2009	2008
Podatek bieżący	(4 560)	(2 665)	(3 626)
Podatek odroczony	340	330	(412)
<b>Podatek razem</b>	<b>(4 220)</b>	<b>(2 335)</b>	<b>(4 038)</b>

We wszystkich prezentowanych latach obowiązywała 19% stawka podatku dochodowego od osób prawnych.

Linia podatek dochodowy zawiera łączne obciążenie podatkowe dotyczące działalności kontynuowanej oraz zaniechanej. Ze względu na poniesioną na działalności zaniechanej stratę podatkową oraz jej wpływ na pomniejszenie podstawy opodatkowania na działalności kontynuowanej całość podatku dochodowego została zaprezentowana w linii podatek dochodowy w ramach działalności kontynuowanej.



**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

Uzgodnienie teoretycznego podatku wynikającego z zysku przed opodatkowaniem i ustawowej stawki podatkowej do obciążenia z tytułu podatku dochodowego wykazanego w wyniku finansowym przedstawia się następująco:

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia		
	2010	2009	2008
Zysk przed opodatkowaniem	25 518	14 865	23 924
Obowiązująca w okresie stawka podatkowa	19%	19%	19%
<b>Podatek wg obowiązującej stawki podatkowej</b>	<b>4 848</b>	<b>2 824</b>	<b>4 545</b>
Efekt podatkowy następujących pozycji:			
- wycena danych spółek współkontrolowanych wg metody praw własności	(45)	21	16
- trwałe różnice podatkowe - koszty	125	250	435
- różnice przejściowe, na które nie utworzono aktywów	-	77	148
- korekta podatku odroczonego z lat poprzednich	-	(149)	149
- pozostałe	(13)	(21)	(27)
Różnica w stawkach podatkowych pomiędzy krajami (stawka w Rumuni 16%)	(62)	-	-
Wpływ straty podatkowej działalności przeznaczonej do dystrybucji	(633)	(667)	(1 228)
<b>Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym</b>	<b>4 220</b>	<b>2 335</b>	<b>4 038</b>

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. W Polsce nie istnieją formalne procedury dotyczące uzgadniania ostatecznego poziomu wymiaru podatku. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniach finansowych mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

**Odroczony podatek dochodowy**

	Według stanu na 31 grudnia 2010			Według stanu na 1 stycznia 2010	Korekta związana z wydzieleniem działalności zaniechanej	Rozpoznane w wyniku finansowym
	Aktywa	Zobowiązania	Netto	Netto		
<b>Aktywa trwałe</b>						
Rzeczowe aktywa trwałe	136	127	9	(190)	(79)	120
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	-	67	-	(67)
<b>Aktywa obrotowe</b>						
Zapasy	545	-	545	(75)	(551)	69
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	120	-	120	-	-	120
Inne aktywa finansowe	-	-	-	(102)	(102)	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3	-	3	8	-	(5)
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	8	(8)	32	-	(40)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	182	-	182	70	-	112
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	45	-	45	58	-	(13)
Rezerwy	41	-	41	28	31	44
<b>Razem aktywa i zobowiązania</b>	<b>1 072</b>	<b>135</b>	<b>937</b>	<b>(104)</b>	<b>(701)</b>	<b>340</b>
Straty podatkowe	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 072</b>	<b>135</b>	<b>937</b>	<b>(104)</b>	<b>(701)</b>	<b>340</b>
<b>Podatek wykazany w wyniku finansowym</b>						<b>340</b>

	Według stanu na 31 grudnia 2009			Według stanu na 1 stycznia 2009	Korekta związana z wydzieleniem działalności zaniechanej	Rozpoznane w rachunku zysków i strat
	Aktywa	Zobowiązania	Netto	Netto		
<b>Aktywa trwałe</b>						
Rzeczowe aktywa trwałe	703	(893)	(190)	(294)	(106)	(2)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	67	-	67	-	-	67
<b>Aktywa obrotowe</b>						
Zapasy	490	(565)	(75)	253	153	(175)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	-	(147)	-	147
Inne aktywa finansowe	-	(102)	(102)	-	102	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	-	8	(17)	-	25
<b>Zobowiązania</b>						
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	-	-	-	(52)	23	75
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	32	-	32	(183)	-	215
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	70	-	70	58	14	26
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	58	-	58	70	-	(12)
Rezerwy	71	(43)	28	33	(31)	(36)
<b>Razem</b>	<b>1 499</b>	<b>(1 603)</b>	<b>(104)</b>	<b>(279)</b>	<b>155</b>	<b>330</b>
<b>Podatek odroczony wykazany w wyniku finansowym</b>						<b>330</b>

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

	Według stanu na 31 grudnia 2008			Według stanu na 1 stycznia 2008	Korekta związana z wydzieleniem działalności zaniechanej	Rozpoznane w rachunku zysków i strat
	Aktywa	Zobowiązania	Netto	Netto		
<b>Aktywa trwałe</b>						
Rzeczowe aktywa trwałe	659	(953)	(294)	6	200	(100)
<b>Aktywa obrotowe</b>						
Zapasy	651	(398)	253	211	278	320
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	32	(179)	(147)	193	-	(340)
Inne aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	(17)	(17)	(30)	-	13
<b>Zobowiązania</b>						
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	-	(52)	(52)	-	-	(52)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	(183)	(183)	46	(23)	(252)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	58	-	58	43	-	15
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	70	-	70	-	(14)	56
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	10	-	(10)
Rezerwy	33	-	33	95	-	(62)
<b>Razem</b>	<b>1 503</b>	<b>(1 782)</b>	<b>(279)</b>	<b>574</b>	<b>441</b>	<b>(412)</b>
<b>Podatek odroczony wykazany w wyniku finansowym</b>						<b>(412)</b>

**27. Zysk przypadający na jedną akcję**

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia		
	2010	2009	2008
Zysk netto z działalności kontynuowanej	21 298	12 530	19 886
Średnia ważona liczba akcji zwykłych po podziale (w tysiącach sztuk)	65 574	65 574	65 574
<b>Podstawowy zysk z działalności kontynuowanej przypadający na jedną akcję (zł)</b>	<b>0,32</b>	<b>0,19</b>	<b>0,30</b>
Rozwodniony zysk netto z działalności kontynuowanej	21 298	12 530	19 886
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję (w tysiącach sztuk)	65 574	65 574	65 574
<b>Rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej przypadający na jedną akcję (zł)</b>	<b>0,32</b>	<b>0,19</b>	<b>0,30</b>
	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia		
	2010	2009	2008
Strata netto z działalności zaniechanej	(3 616)	(3 550)	(4 380)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych po podziale (w tysiącach sztuk)	65 574	65 574	65 574
<b>Podstawowa strata z działalności zaniechanej przypadająca na jedną akcję (zł)</b>	<b>(0,06)</b>	<b>(0,05)</b>	<b>(0,07)</b>
Rozwodniona strata netto	(3 616)	(3 550)	(4 380)
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję (w tysiącach sztuk)	65 574	65 574	65 574

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

<b>Rozwodniona strata z działalności zaniechanej przypadająca na jedną akcję (zł)</b>	<b>(0,06)</b>	<b>(0,04)</b>	<b>(0,07)</b>
---	---------------	---------------	---------------

Na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 grudnia 2010 r. dokonano podziału akcji Spółki w stosunku 1 do 100 poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji bez zmniejszania kapitału akcyjnego Spółki. 655 738 akcji o wartości nominalnej 10 zł zostało podzielone na 65 573 800 akcji o wartości nominalnej 0,1 zł każda. Zysk przypadający na jedną akcję został wyliczony na podstawie liczby akcji po podziale.

**28. Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych wyceniane metodą praw własności**

	<b>Yato China Trading</b>	<b>Armada Development</b>	<b>RAZEM</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2008</b>	-	-	-
+ nabycie udziałów / akcji podwyższenie kapitału w spółce	576	6 000	6 576
+/- udział w wyniku	(83)	159	76
+/- różnice kursowe z przeliczenia	178	-	178
<b>Stan na 31 grudnia 2008</b>	<b>671</b>	<b>6 159</b>	<b>6 830</b>
+ nabycie udziałów / akcji podwyższenie kapitału w spółce	731	-	731
+/- udział w wyniku	(122)	(1 070)	(1 192)
+/- różnice kursowe z przeliczenia	(17)	-	(17)
<b>Stan na 31 grudnia 2009</b>	<b>1 263</b>	<b>5 089</b>	<b>6 352</b>
+/- udział w wyniku	238	(134)	104
+/- różnice kursowe z przeliczenia	95	-	94
- przeniesienie do Grupy zbycia przeznaczonej do dystrybucji (nota 33)	-	4 925	4 925
<b>Stan na 31 grudnia 2010</b>	<b>1 596</b>	<b>-</b>	<b>1 596</b>

Na dzień bilansowy Jednostka dominująca jest komplementariuszem w Spółce Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. Spółka Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. nie posiada żadnych znaczących aktywów i zobowiązań oprócz przyjętych do użytkowania na podstawie umowy oddania zorganizowanej części przedsiębiorstwa do użytkowania – patrz nota 33a.

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

Podstawowe dane finansowe jednostek współkontrolowanych przedstawiono w tabeli poniżej:

	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Przychody	Koszty	Zysk / (strata) netto
<b>2010</b>							
Yato China Trading Co., Ltd	818	11 122	-	8 809	21 925	21 458	467
Armada Development S.A.*	9 134	26 146	12 358	8 418	6 331	5 918	413
	<b>9 952</b>	<b>37 268</b>	<b>12 358</b>	<b>17 227</b>	<b>28 256</b>	<b>27 376</b>	<b>880</b>
<b>2009</b>							
Yato China Trading Co., Ltd	413	5 224	-	3 163	5 082	5 322	(240)
Armada Development S.A.*	3 754	30 995	-	24 566	1 937	4 077	(2 140)
	<b>4 167</b>	<b>36 219</b>	<b>-</b>	<b>27 729</b>	<b>7 019</b>	<b>9 399</b>	<b>(2 380)</b>
<b>2008</b>							
Yato China Trading Co., Ltd	441	3 627	-	2 751	288	452	(164)
Armada Development S.A.	6 898	18 798	10 000	278	1 000	979	21
	<b>7 339</b>	<b>22 425</b>	<b>10 000</b>	<b>3 029</b>	<b>1 288</b>	<b>1 431</b>	<b>(143)</b>

\* Dane po dostosowaniu metod wyceny do zasad obowiązujących w Grupie Toya S.A.

Informacja o gwarancji wystawionej przez Grupę na rzecz Yato China Trading Co., Ltd przedstawiona jest w nocie 29.

**29. Udzielone gwarancje finansowe**

Lp.	Z kim zawarta	Rodzaj gwarancji	Przedmiot i wartość gwarancji	Ważna do dnia
1	Bank Handlowy	Gwarancja spłaty zobowiązania kredytowego firmy Yato China Trading ***	Gwarancja bankowa w kwocie 2.500 tys. USD	<b>31 grudnia 2011 r.</b>
2	Raiffeisen Bank Polska**	Gwarancja spłaty zobowiązania kredytowego firmy Scubatech	Gwarancja bankowa w kwocie 2 775 tys. zł	<b>* 28 lutego 2011 r.</b>

\* Na podstawie oświadczenia z 25 stycznia 2011 r. nowy termin obowiązywania gwarancji ustalono na 30 kwietnia 2011 r.

\*\* Spółka została zwolniona przez bank z udzielonej gwarancji dnia 24 marca 2011 r. (nota 34.7).

\*\*\*Zabezpieczeniem udzielonej gwarancji ze strony Toya S.A. jest ustanowienie hipoteki w kwocie 2.500 tys. USD na nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul. Sołtysowickiej 13-15 (Kw nr WR1K/00096765/9)

## **Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

---

### **30. Transakcje z jednostkami powiązanymi**

W roku 2010, 2009 i 2008 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,
- Wiesław Komór - były członek Zarządu jednostki dominującej - kluczowy personel kierowniczy,
- Wojciech Sielecki – akcjonariusz do 30 grudnia 2009 r. oraz były Prezes Zarządu jednostki dominującej - kluczowy personel kierowniczy,
- Lucyna Sielecka – bliski członek rodziny członka Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. i 31 grudnia 2008 r. Spółka nie posiadała kontrolującej jednostki dominującej. Zgodnie z porozumieniem zawartym 31 sierpnia 2010 r. trzech dotychczasowi akcjonariusze Spółki: Jan Szmidt, Romuald Szałagan i Tomasz Koprowski zobowiązali się do współdziałania w zakresie wszelkich spraw dotyczących Spółki, w tym do wspólnego uzgadniania stanowisk w zakresie, w jakim będą one następnie przedstawiane w organach Spółki oraz do jednomyślnego głosowania nad uchwałami zgromadzenia akcjonariuszy Spółki. Na bazie tego porozumienia akcjonariusze ci począwszy od 31 sierpnia 2010 r. łącznie sprawują bezpośrednią kontrolę nad Toya S.A.

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

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r.

oraz 31 grudnia 2008 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 (**)
<b>2010</b>											
Jednostki współkontrolowane	696	-	-	-	341	6 804	-	-	-	-	-
Jednostki współkontrolowane zaklasyfikowane jako przeznaczone do dystrybucji	-	3 132	538	-	-	-	-	-	132	-	-
Akcjonariusze *	-	-	-	5 295	-	-	57	307	-	9 680	-
Bliscy członkowie rodziny akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-	12	-	-	-	-
Jednostki pod wspólną kontrolą akcjonariuszy kontrolujących	489	-	-	1 578	-	3	-	-	-	-	402
<b>Razem 2010</b>	<b>1 186</b>	<b>3 132</b>	<b>538</b>	<b>6 873</b>	<b>341</b>	<b>6 807</b>	<b>69</b>	<b>307</b>	<b>132</b>	<b>9 680</b>	<b>402</b>
<b>2009</b>											
Jednostki współkontrolowane	2 931	-	538	-	792	228	-	-	765	-	-
Akcjonariusze posiadający powyżej 20% akcji	-	-	-	8 464	-	-	49	325	-	4 922	-
Bliscy członkowie rodziny akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-	12	-	-	-	-
Bliscy członkowie rodziny członków Zarządu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem 2009</b>	<b>2 931</b>	<b>-</b>	<b>538</b>	<b>8 464</b>	<b>792</b>	<b>228</b>	<b>61</b>	<b>325</b>	<b>765</b>	<b>4 922</b>	<b>-</b>
<b>2008</b>											
Jednostki współkontrolowane	-	-	5 048	-	-	-	-	-	48	-	-
Akcjonariusze posiadający powyżej 20% akcji	-	-	-	8 233	-	-	49	302	-	-	-
Bliscy członkowie rodziny akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-	12	-	-	-	-
Bliscy członkowie rodziny członków Zarządu	-	-	-	-	-	-	72	-	-	-	-
<b>Razem 2008</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 048</b>	<b>8 233</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>133</b>	<b>302</b>	<b>48</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\* Do dnia 31 sierpnia 2010 roku tylko akcjonariusze posiadający powyżej 20% akcji Spółki spełniają kryteria podmiotu powiązanego. Od dnia 31 sierpnia 2010 roku podmiotem powiązanym są następujący akcjonariusze: Jan Szmidt, Romuald Szałagan oraz Tomasz Koprowski.

\*\* 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 wykazano 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 grudnia 2010 r. w kwocie 1 575 tys. zł. W dniu 6 kwietnia 2011 r. zobowiązanie to zostało rozliczone – patrz nota 34.3.

## Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

Transakcje z jednostkami powiązаныmi są zawierane w normalnym trybie działalności Grupy i są dokonywane na warunkach rynkowych  
Informacja o gwarancji wystawionej przez Grupę na rzecz Yato China Trading Co., Ltd przedstawiona jest w nocie 29.

W latach zakończonych 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. i 31 grudnia 2008 r. nie zostały spisane w koszty należności od jednostek powiązanych, jak również nie utworzono odpisów aktualizujących należności od jednostek powiązanych.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nabyła także 10 sztuk obligacji imiennych wyemitowanych przez Armada Development S.A. serii B o wartości nominalnej 500 tys. zł każda, oprocentowanych w wysokości 13% w skali roku. Obligacje zostały wystawione w dniu 9 stycznia 2009 r. z terminem wykupu w dniu 30 września 2009 r. W dniu 5 marca 2009 r. Spółka jako obligatariusz i Armada Development S.A. jako emitent ww. obligacji zawarli porozumienie o wcześniejszym wykupie obligacji serii A i B tj. w dniu 5 marca 2009 r. i umownym potrąceniu wierzytelności. Na mocy tego porozumienia strony dokonały także potrącenia należnych kwot z tytułu wykupu obligacji w wysokości 10 mln zł na rzecz Spółki, z należną Armada Development S.A. od Spółki kwoty z tytułu zapłaty zaliczki w kwocie 12,2 mln zł z tytułu zawarcia w dniu 4 marca 2009 r. przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży nieruchomości. Różnicę powyższych wierzytelności strony postanowiły rozliczyć gotówką. Ponieważ umowa sprzedaży nieruchomości nie doszła do skutku wpłacona przez Spółkę na poczet wykonania umowy zaliczka zgodna z przedwstępną warunkową umową sprzedaży została zwrócona Spółce w całości w grudniu 2009 r.

### Informacje o wynagrodzeniach i świadczeniach dla kluczowego personelu kierowniczego, a także zawartych z nim transakcjach

Zarząd i Rada nadzorcza jednostki dominującej są kluczowym personelem kierowniczym Grupy.

Wynagrodzenia i świadczenia wypłacone lub należne osobom z kluczowego personelu kierowniczego Grupy przedstawiają się następująco:

	2010	2009	2008
Wynagrodzenia i świadczenia	1 106	1 368	822

Grupa przeprowadziła następujące transakcje z Wojciechem Sieleckim, w okresie, kiedy sprawował funkcję Prezesa Zarządu:

Rok 2009: wypłata dywidendy na kwotę 47 tys. zł.

### 31. Przyszłe zobowiązania umowne

Johnson Controls International Sp. z o.o. (JCI) z siedzibą w Warszawie wezwał Spółkę do zapłaty łącznie 1 420,4 tys. zł jako wynagrodzenia wynikającego z dwóch umów:

- Umowy z dnia 1 sierpnia 2007 r. na dostawę i montaż urządzeń klimatyzacyjnych i wentylacyjnych, instalacji wody lodowej i wentylacji mechanicznej grzewczej zawartej z York International Chłodnictwo i Klimatyzacja Sp. z o.o. w Warszawie
- Umowy z dnia 1 sierpnia 2007 r. na wykonanie instalacji niskoprądowych.

W ocenie Zarządu Spółki przedmiot obu umów nie został do tej pory poprawnie wykonany i w związku z tym Spółka nie przyjęła części wystawionych faktur i nie zapłaciła wynikających z nich kwot. JCI wyraża wolę ukończenia prawidłowej instalacji obu systemów. Jednocześnie toczą się rozmowy, których celem jest podpisanie stosownego porozumienia, które będzie regulowało kwestię rozliczeń i obowiązku prawidłowego zakończenia przedmiotu umowy. Prawdopodobieństwo powstania zobowiązania jest ściśle związane z możliwością zakończenia prac związanych z przedmiotem umowy.

Dnia 30 grudnia 2010 r. Spółka zawarła Umowę Leasingu nr PL121006 z IBM Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest zakup w formie leasingu systemów serwerowych.



## **Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

---

Kwota zobowiązania leasingowego netto wynosi 518 tys. zł. Umowa została zawarta na okres 36 miesięcy, ostatnia rata leasingu przypada na 31 stycznia 2014 r. Miesięczna płatność raty leasingu wynosi 14 tys. zł. Kwota wykupu stanowi 1% jednostkowej kwoty finansowania czyli 5 tys. zł. Warunki umowy nie odbiegają w żaden sposób od warunków rynkowych dla tego rodzaju umów. Dostawa serwera miała miejsce po dniu bilansowym.

Ponadto dnia 12 stycznia 2011 r. podpisano Umowę z IBM Polska Sp. z o.o. na zakup oprogramowania. Całkowita kwota zobowiązania wynosi 208 tys. zł i jest płatna w 36 ratach po 6 tys. zł do 31 stycznia 2014 r.

## **32. Segmenty operacyjne**

### **Identyfikacja segmentów operacyjnych i sprawozdawczych**

Zarząd jednostki dominującej podejmuje decyzje operacyjne z perspektywy rodzajów działalności, kanałów dystrybucji oraz geograficznej. Pod względem rodzajów działalności wyodrębnia się działalność deweloperską, prowadzenie i obsługę pola golfowego oraz działalność handlową. W ramach działalności handlowej dokonywany jest dalszy podział z uwzględnieniem kryterium kanałów dystrybucji oraz kryterium geograficznego.

Grupa wyodrębnia 5 segmentów operacyjnych i sprawozdawczych w swej działalności:

- obszar działalności handlowej – sprzedaż krajowa do sieci,
- obszar działalności handlowej – sprzedaż krajowa - rynek hurtowy,
- obszar działalności handlowej – eksport,
- obszar działalności deweloperskiej,
- obszar działalności golfowej.

W ramach segmentu sieciowego Grupa współpracuje z największymi sieciami na terenie całego kraju. Sprzedaż krajowa – rynek hurtowy realizowana jest poprzez sieć hurtowni, sklepy patronackie a także sprzedaż z wykorzystaniem przedstawicieli handlowych. Rynki zagraniczne obsługiwane są za pośrednictwem jednostki zależnej mającej siedzibę w Rumunii oraz z wykorzystaniem sił departamentu sprzedaży jednostki dominującej.

Działalność segmentów Golf i Deweloper została zaklasyfikowana jako zaniechana na dzień 31 grudnia 2010 r. i dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone w związku z planowanym przeniesieniem tej działalności do spółki komandytowo-akcyjnej Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. (dalsze informacje przedstawiono w nocie 33). Działalności te nadal spełniają definicję segmentów operacyjnych, ponieważ nadal prowadzą działalność operacyjną, ich wyniki są regularnie przeglądane przez zarząd jednostki dominującej i odrębne informacje finansowe są dostępne.

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 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	
<b>Przychody ze sprzedaży</b>								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	44 804	91 325	53 007	189 136	3 766	9 959	13 725	202 861
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>44 804</b>	<b>91 325</b>	<b>53 007</b>	<b>189 136</b>	<b>3 766</b>	<b>9 059</b>	<b>13 725</b>	<b>202 861</b>
<b>Koszt sprzedanych produktów i towarów</b>								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	(31 302)	(58 500)	(36 846)	(126 648)	(2 001)	(5 947)	(7 948)	(134 396)
<b>Koszt sprzedanych produktów i towarów - ogółem</b>	<b>(31 302)</b>	<b>(58 500)</b>	<b>(36 846)</b>	<b>(126 647)</b>	<b>(2 001)</b>	<b>(5 947)</b>	<b>(7 948)</b>	<b>(131 680)</b>
<b>Marża brutto</b>								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	13 502	32 825	16 161	62 488	1 765	4 012	5 777	68 265
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych %	30%	36%	30%	33%	47%	40%	42%	33%
<b>Marża brutto - ogółem</b>	<b>30%</b>	<b>36%</b>	<b>30%</b>	<b>33%</b>	<b>47%</b>	<b>40%</b>	<b>42%</b>	<b>33%</b>
<b>Zysk brutto – wszystkie segmenty operacyjne</b>								<b>68 265</b>
Korekta o wynik brutto działalności zaniechanej					(1 765)	(4 012)		(5 777)
<b>Zysk brutto</b>								<b>62 488</b>
Koszty sprzedaży								(25 104)
Koszty administracyjne								(9 343)
Pozostałe przychody operacyjne								927
Pozostałe koszty operacyjne								(326)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>								<b>28 642</b>
Przychody finansowe								27
Koszty finansowe								(3 389)
Udział w stratach jednostek współkontrolowanych								238
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>								<b>25 518</b>
<b>Aktywa na 31 grudnia 2010 r.</b>								
		Działalność handlowa			Działalność dewelopersko – golfowa			
		111 391			82 362			193 753

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 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
<b>Przychody ze sprzedaży</b>								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	36 215	77 551	53 402	167 168	3 689	9 020	12 709	179 878
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>36 215</b>	<b>77 551</b>	<b>53 402</b>	<b>167 168</b>	<b>3 689</b>	<b>9 020</b>	<b>12 709</b>	<b>179 878</b>
<b>Koszt sprzedanych produktów i towarów</b>								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	( 24 528)	(51 532)	(38 317)	(114 377)	(4 804)	(6 219)	(11 023)	(125 400)
<b>Koszt sprzedanych produktów i towarów - ogółem</b>	<b>(24 528)</b>	<b>(51 532)</b>	<b>(38 317)</b>	<b>(114 377)</b>	<b>(4 804)</b>	<b>(6 219)</b>	<b>(11 023)</b>	<b>(125 400)</b>
<b>Marża brutto</b>								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	11 687	26 019	15 085	52 791	(1 115)	2 801	1 686	54 478
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych %	32%	34%	28%	32%	(30%)	31%	13%	30%
<b>Marża brutto – ogółem</b>	<b>32%</b>	<b>34%</b>	<b>28%</b>	<b>32%</b>	<b>(30%)</b>	<b>31%</b>	<b>13%</b>	<b>30%</b>
<b>Zysk brutto - wszystkie segmenty</b>								<b>54 478</b>
Korekta o wynik brutto działalności zaniechanej					1 115	(2 801)		(1 686)
<b>Zysk brutto</b>								<b>52 791</b>
Koszty sprzedaży								(26 450)
Koszty administracyjne								(8 111)
Pozostałe przychody operacyjne								710
Pozostałe koszty operacyjne								(86)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>								<b>18 854</b>
Przychody finansowe								497
Koszty finansowe								(4 364)
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych								(122)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>								<b>14 865</b>
<b>Aktywa na 31 grudnia 2009 r.</b>								
	<b>102 968</b>				<b>70 631</b>			<b>173 599</b>

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 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	
<b>Przychody ze sprzedaży</b>									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	45 011	80 754	62 272	188 037	4 239	2 696	6 935	194 972	
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>45 011</b>	<b>80 754</b>	<b>62 272</b>	<b>188 037</b>	<b>4 239</b>	<b>2 696</b>	<b>6 935</b>	<b>194 972</b>	
<b>Koszt sprzedanych produktów i towarów</b>									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	(30 817)	(53 147)	(43 251)	(127 215)	(7 050)	(1 401)	(8 451)	(135 666)	
<b>Koszt sprzedanych produktów i towarów - ogółem</b>	<b>(30 817)</b>	<b>(53 147)</b>	<b>(43 251)</b>	<b>(127 215)</b>	<b>(7 050)</b>	<b>(1 401)</b>	<b>(8 451)</b>	<b>(135 666)</b>	
<b>Marża brutto</b>									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	14 194	27 607	19 021	60 822	(2 811)	1 295	1 516	59 306	
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych %	32%	34%	31%	32%	(66%)	48%	22%	30%	
<b>Marża brutto - ogółem</b>	<b>32%</b>	<b>34%</b>	<b>31%</b>	<b>32%</b>	<b>(66%)</b>	<b>48%</b>	<b>22%</b>	<b>30%</b>	
<b>Zysk brutto – wszystkie segmenty</b>								<b>59 306</b>	
Korekta o wynik brutto działalności zaniechanej					2 811	(1 295)		1 516	
<b>Zysk brutto</b>								<b>60 822</b>	
Koszty sprzedaży								(25 661)	
Koszty administracyjne								(9 822)	
Pozostałe przychody operacyjne								4 596	
Pozostałe koszty operacyjne								(271)	
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>								<b>29 664</b>	
Przychody finansowe								178	
Koszty finansowe								(5 834)	
Udział w zyskach / (stratach) jednostek współkontrolowanych								(84)	
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>								<b>23 924</b>	
	<b>Działalność handlowa</b>				<b>Działalność dewelopersko - golfowa</b>				
<b>Aktywa na 31 grudnia 2008 r.</b>	<b>130 978</b>				<b>73 249</b>				<b>204 227</b>

Dane analizowane przez Zarząd jednostki dominującej dla potrzeb segmentów są zgodne z danymi prezentowanymi w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Przychody z jednym zewnętrznym, pojedynczym klientem, które przekroczyły 10% ogółu przychodów ze sprzedaży wyniosły odpowiednio: 21 579 tys. zł w roku 2010, 19 598 tys. zł w roku 2009 oraz 23 637 tys. zł w roku 2008 i dotyczyły segmentu działalność handlowa - sieci.

## **Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

---

### **33. Aktywa i zobowiązania wchodzące w skład grupy przeznaczonej do dystrybucji oraz działalność zaniechana**

#### **a) Przystąpienie do spółki komandytowo-akcyjnej**

Dnia 31 sierpnia 2010 r. TOYA S.A. przystąpiła do nowo utworzonej spółki komandytowo-akcyjnej Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. jako komplementariusz. Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. oraz TOYA S.A. pozostają pod wspólną kontrolą tych samych akcjonariuszy.

Celem przystąpienia TOYA S.A. do tej spółki jest oddzielenie działalności dewelopersko-golfowej prowadzonej przez TOYA S.A. oddział w Krynicznie od działalności handlowej prowadzonej przez spółkę TOYA S.A. Intencją właścicieli TOYA S.A. jest przeniesienie korzyści i ryzyk związanych z działalnością TOYA S.A. oddział w Krynicznie na nowo utworzoną spółkę Toya Development Sp. z o.o. S.K.A.

Zgodnie z regulacjami zawartymi w podpisanych między wyżej wymienionymi spółkami umowami, prawomocne przeniesienie własności aktywów oraz zobowiązań oddziału w Krynicznie na Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. nastąpiło 6 kwietnia 2011 r. W okresie od 29 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.

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. 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. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiana właściciela wniesionego aportu nie została zarejestrowana. Wartość księgową wniesionych aktywów netto na dzień 5 kwietnia 2011 r. została opisana w notcie nr 34.3.

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 powiązаныmi 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 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 grudnia 2010 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” ponieważ spełnione są kryteria MSSF 5, w szczególności zostały podjęte niezbędne uchwały do przeniesienia prawa własności do wyżej opisanych aktywów i zobowiązań na Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. w ciągu 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy. Działalność jest przedstawiona jako działalność zaniechana a dane porównawcze we wszystkich prezentowanych okresach zostały przekształcone.

---

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

	29 września 2010 Dane oddziału wg podjętych uchwał zgodne z UoR przed przekształceniem na MSSF na dzień 29.09.2010r.	31 grudnia 2010 Dane wg sprawozdania z sytuacji finansowej MSSF *
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	27 094	27 931
Nieruchomości inwestycyjne	588	550
Wartości niematerialne	3	136
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych wyceniane metodą praw własności (wg MSSF) **	6 000	4 925
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	-
	<b>33 697</b>	<b>33 542</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	39 047	43 015
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 713	1 825
Inne aktywa finansowe	3 538	3 670
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 806	310
	<b>50 104</b>	<b>48 820</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>83 801</b>	<b>82 362</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	12 186	11 282
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	817
	<b>12 186</b>	<b>12 099</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13 633	14 281
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	77	35
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	18 700	14 716
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	101	-
Rezerwy	225	170
	<b>32 736</b>	<b>29 202</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>44 922</b>	<b>41 301</b>
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 31.12.2010 r.	-	1 575
<b>Razem</b>	<b>44 922</b>	<b>42 876</b>
<b>Aktywa netto powiększone o zobowiązania z tytułu przyrostu aktywów netto od 30 września 2010 r.</b>	<b>38 879</b>	<b>39 486</b>

\* Różnice pomiędzy danymi wynikają głównie z korekt MSSF, jak również z operacji, które wystąpiły pomiędzy 29 września 2010 r. a 31 grudnia 2010 r.

\*\* Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych (Armada Development S.A.) w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z UoR, zostały wycenione według ceny nabycia. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF inwestycje te są wycenione metodą praw własności.

## Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

Wyniki działalności zaniechanej:

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia		
	2010	2009	2008
Przychody ze sprzedaży oraz pozostałe przychody operacyjne	14 104	12 838	7 058
Koszty podstawowej oraz pozostałej działalności operacyjnej	(15 424)	(15 147)	(9 951)
<b>Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>(1 320)</b>	<b>(2 309)</b>	<b>(2 893)</b>
Przychody finansowe	190	781	48
Koszty finansowe	(682)	(708)	(1 254)
Udział w stratach jednostek współkontrolowanych	(165)	(1 070)	159
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 977)</b>	<b>(3 306)</b>	<b>(3 940)</b>
Podatek dochodowy	(64)	(244)	(440)
<b>Strata netto</b>	<b>(2 041)</b>	<b>(3 550)</b>	<b>(4 380)</b>
Zobowiązanie Toya S.A. wobec Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. z tytułu przyrostu aktywów netto działalności zaniechanej od 30 września 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.	(1 575)	-	-
	<b>(3 616)</b>	<b>(3 550)</b>	<b>(4 380)</b>

Działalność zaniechana stanowi odrębne segmenty operacyjne – patrz nota 32.

Ponieważ wartość księgowa aktywów netto przeznaczonych do dystrybucji nie jest wyższa od ich wartości godziwej pomniejszonej o koszty dystrybucji, dlatego na dzień 30 września 2010 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 kwietnia 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.

### b) Pożyczki otrzymane

Dnia 4 stycznia 2010 r. podpisana została umowa pożyczki z Armada Development S.A. (jako pożyczkobiorcą). Zgodnie z umową kwota pożyczki to 3 000 tys. zł. TOYA S.A. zawarła porozumienie z Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. oraz Armada Development S.A. Porozumienie dotyczy przeniesienia z dniem 1 października 2010 r. z TOYA S.A. na Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. praw i obowiązków wynikających z zawartej dnia 4 stycznia 2010 r. między TOYA S.A. a Armada Development S.A. umowy pożyczki, w której TOYA S.A. jest pożyczkodawcą. Dnia 20 listopada 2010 r. Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. (jako pożyczkodawca) podpisała aneks do umowy pożyczki z dnia 4 stycznia 2010 r. z Armada Development S.A. (jako pożyczkobiorcą). Aneks ustalił termin spłaty pożyczki na 25 marca 2011 r. Należność z tytułu tej pożyczki na dzień 31 grudnia 2010 r. jest wykazywana jako składnik Grupy zbycia przeznaczonej do dystrybucji (nota 33a) w pozycji „Inne aktywa finansowe”. Dnia 31 marca 2011 r. pożyczka została spłacona.

## 34. Znaczące zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

### 34.1 Podjęcie uchwał związanych z akcjami TOYA S.A.

- Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, 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

## **Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

---

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.

- Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, 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 35.6). Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii D upływa w dniu 31 grudnia 2015 r.
- Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, 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 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dotyczącej wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej (informacje o programie przedstawiono w Nocie 35.7). 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.

### **34.2 Umowy z bankami**

#### **34.2.1 Umowa z Bankiem DnB Nord**

Na podstawie aneksu podpisanego w dniu 13 stycznia 2011 r. umowa z bankiem DnB Nord została rozwiązana. Całość dotychczasowego zadłużenia wraz z należnymi odsetkami została spłacona w dniu 13 stycznia 2011 r. W lutym 2011 r. hipoteka na łączną kwotę 10 mln zł została wykreślona przez sąd..

#### **34.2.2 Umowy z Bankiem Millennium**

Na podstawie aneksu nr 7 z dnia 28 stycznia 2011 r. do umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr 628329/05 z 18 marca 2005 r. podpisanym z Bankiem Millennium, okres kredytowania przedłużony został do 31 stycznia 2012 r.

Na podstawie aneksu nr 9 z dnia 28 stycznia 2011 r. do umowy o kredyt w rachunku rewolwingowy nr 63060970/05 z 18 marca 2005 r. podpisanym z Bankiem Millennium, okres kredytowania przedłużony został do 31 stycznia 2012 r.

#### **34.2.3 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 (nota 34.6.) 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.

#### **34.2.4 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 16, 34.2.3.



## **Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

---

oraz 34.6) 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 przez sąd było w trakcie rejestracji.

### **34.2.5 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.

### **34.2.6 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.

### **34.2.7 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 Krynicy) 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. W wyniku zawartej umowy Spółka wywiązała się z umownego zobowiązania, które ciążyło na Spółce od dnia 30 września 2010 r. (zawarcie umowy opisanej w pkt. 33a).

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 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 grudnia 2010 r. w nocie nr 33a.

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.

## **Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

---

### **34.3 Aneksy do umów pożyczek otrzymanych od podmiotu powiązanego**

Dnia 30 marca 2011 r. Spółka zawarła z jednym z akcjonariuszy P. Janem Szmidem następujące aneksy do umów pożyczek (nota nr 16):

- 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.

### **34.4 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 Szmidem, Tomaszem Koprowskim oraz Romualdem Szałaganem) dnia 31 sierpnia 2010 r.

### **34.5 Umowy związane z aktywami i zobowiązaniami wchodzące w skład grupy przeznaczonej do dystrybucji**

Dnia 31 marca 2011 r. spłacona została pożyczka opisana w nocie udzielona przez TOYA S.A. spółce Armada Development S.A. dnia 4 stycznia 2010 r., a przeniesiona do Toya Development Sp. z o.o. SKA na mocy porozumienia zawartego między TOYA S.A. i Toya Development Sp. z o.o. SKA.

Dnia 15 marca 2011 r. Toya Development Sp. z o.o. SKA nabyła za cenę 3 621 tys. zł akcje spółki GC Investment S.A. Zgodnie z umową Toya Development Sp. z o.o. SKA nabyła 1 248 500 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda (co stanowi 5% kapitału akcyjnego). Dnia 16 marca 2011 r. Spółka zapłaciła za nabyte akcje. Jednocześnie, w dniu 15 marca 2011 r., Toya Development Sp. z o.o. SKA zawarła przedwstępną umowę sprzedaży akcji GC Investment S.A. z MGJ Inwestycje Sp. z o.o. Zgodnie z umową, MGJ Inwestycje Sp. z o.o. zobowiązała się nabyć 1 248 500 akcji GC Investment o wartości nominalnej 1 zł każda za cenę 3 621 tys. zł nie później niż w terminie do 30 czerwca 2011 r.

Na mocy zawartej dnia 6 kwietnia 2011 r. umowy wniesienia wkładu niepieniężnego przez Spółkę do Toya Development Sp. z o.o. SKA, zostało wniesionych między innymi 1 000 000 akcji spółki Armada Development S.A. o wartości nominalnej 6 zł każda, które na dzień 31 grudnia 2010 r. stanowiły aktywa wchodzące w skład „Grupy przeznaczonej do dystrybucji” i których wartość wynosiła 4 925 tys. zł. Na podstawie wyżej opisanej umowy oraz przedwstępnej umowy sprzedaży akcji z dnia 15 marca 2011 r. zawartej między Toya Development Sp. z o.o. SKA a GC Investment S.A. akcje spółki Armada Development S.A. zostały przeznaczone do sprzedaży za kwotę 10 722 tys. zł. Zgodnie z zawartą umową całkowita płatność za akcje Armada Development S.A. nastąpiła w transzach (ostatnia płatność miała miejsce 4 maja 2011 r.). Zgodnie z Uchwałą Zarządu komplementariusza Toya Development Sp. z o.o. środki uzyskane ze sprzedaży akcji spółki Armada Development S.A. mają zostać przeznaczone na całkowitą spłatę kredytu inwestycyjnego nr K0004411 z dnia 12 grudnia 2007 r. zaciągniętego w Banku BZ WBK S.A. (opis kredytu w nocie nr 16 oraz nr 34.2.3.). Spłata kredytu inwestycyjnego przez Toya Development Sp. z o.o. SKA nastąpiła dnia 4 maja 2011 r., tym samym TOYA S.A. została zwolniona z udzielonych poręczeń kredytowych opisanych w notach 34.2.3. oraz 34.2.4.

### **34.6 Zwolnienie Spółki z poręczenia kredytowego dla „Scubatech” Sp. z o.o.**

Zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym od banku Raiffeisen Bank Polska S.A., z dniem 24 marca 2011 r. TOYA S.A. została zwolniona z udzielonej gwarancji korporacyjnej do kwoty 1 800 tys. zł (nota 29).

### **34.7 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.

---

## Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

---

Program motywacyjny skierowany jest do członków zarządu oraz kluczowych pracowników Spółki wskazanych corocznie przez Radę Nadzorczą. Uczestnicy programu w trakcie realizacji programu uzyskują 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 określone 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.

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.

## **Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

---

### **34.8 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. Zgodnie z przyjętym programem trzech członków Rady Nadzorczej ma prawo do wynagrodzenia w akcjach Spółki za pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej w okresie trzyletniej kadencji (2011 – 2013).

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. Akcje będą obejmowane w trzech transzach.
- b) Pozostali czterej członkowie Rady Nadzorczej (obecni akcjonariusze) nie będą otrzymywać wynagrodzenia za pełnienie funkcji członków Rady Nadzorczej.

Akcje będą zaoferowane przez Zarząd członkom Rady Nadzorczej po cenie nominalnej.

Akcje będą zaoferowane przez Zarząd Spółki trzem uprawnionym członkom Rady Nadzorczej 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.

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 dojścia 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.

### **34.9 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.

### **34.10 Przedłużenie umowy najmu magazynu na korzystnych warunkach**

Dnia 29 marca 2011 r. Spółka podpisała aneks z ProLogis Poland LXXXIX Sp. z o.o. zmieniający czynsz najmu magazynu w Nadarzynie (nota nr 19). Zgodnie z zapisami aneksu Spółka ma prawo do skorzystania z obniżonego czynszu najmu w okresie 9 miesięcy licząc od dnia 29 stycznia 2012 r. Obniżka czynszu najmu w tym okresie wyniesie łącznie 252 048, natomiast po 9-cio miesięcznym okresie miesięczny czynsz najmu wyniesie 34 648 EUR (tj. o 4 377 EUR niższy niż w okresie sprawozdawczym).

### **34.11 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.

## Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

### 34.12 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.

### 35. Dodatkowe informacje dotyczące stosowania MSSF

#### 35.1 Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest kolejnym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE. Pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF było skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2009 r., 31 grudnia 2008 r. oraz 31 grudnia 2007 r., przygotowane z zastosowaniem MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Datą przejścia na MSSF dla Grupy był 1 stycznia 2007 r. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2009 r., 31 grudnia 2008 r. oraz 31 grudnia 2007 r. jest udostępnione do wglądu w Spółce. Poniższe ujawnienie dotyczące przejścia na MSSF stanowi powtórzenie informacji przedstawionej w pierwszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym według MSSF zatwierdzonymi przez UE i zostało zaprezentowane jako informacja uzupełniająca.

Na dzień przejścia na MSSF Spółka zastosowała następujące wyłączenie opcjonalne:

#### Wartość godziwa jako domniemany koszt

Na dzień przejścia na MSSF Spółka zastosowała opcjonalne wyłączenie z pełnego retrospektywnego zastosowania MSSF poprzez przyjęcie wartości godziwej posiadanych rzeczowych aktywów trwałych jako domniemany koszt na dzień przejścia na MSSF. Wartość godziwa rzeczowych aktywów trwałych ustalona na dzień 1 stycznia 2007 r. wyniosła 38 583 tys. zł i była niższa od wartości księgowej wykazanej według UoR o 997 tys. zł. Różnica na wycenie została wykazana, jako pomniejszenie wartości rzeczowych aktywów w korespondencji z zyskami zatrzymanymi.

#### 35.2 Uzgodnienie pomiędzy MSSF UE i polskimi zasadami rachunkowości (UoR)

Ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy przygotowanym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości (UoR) było sprawozdanie za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 r. Wpływ korekt na kapitał własny na 1 stycznia 2007 r. (datę przejścia na MSSF) i 31 grudnia 2009 r. oraz wynik finansowy za okres 12 miesięcy do 31 grudnia 2009 r. został przedstawiony w tabelach i komentarzach poniżej.

	Kapitał podstawowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem
<b>UoR na 1 stycznia 2007 roku</b>	<b>6 557</b>	<b>52</b>	<b>42 143</b>	<b>48 752</b>
Zmiana klasyfikacji prawa wieczystego użytkowania gruntów i naliczenie odpisów za lata 2002-2007 - Korekta 1	-	-	(15)	(15)
Zastosowanie formuły domniemanego kosztu dla rzeczowych aktywów trwałych na moment przejścia na MSSF UE - Korekta 2	-	-	(977)	(977)
Korekta wartości firmy dotyczącej Toya Romania SA - Korekta 4	-	-	(40)	(40)
Korekta błędów	-	172	(706)	(534)
Podatek odroczoney od korekt - Korekta 6	-	-	186	186
<b>MSSF UE wg stanu na 1 stycznia 2007 roku</b>	<b>6 557</b>	<b>224</b>	<b>40 591</b>	<b>47 372</b>

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

	Kapitał podstawowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem
<b>UoR na 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>6 557</b>	<b>(303)</b>	<b>66 525</b>	<b>72 779</b>
Zmiana klasyfikacji prawa wieczystego użytkowania gruntów i naliczenie odpisów za lata 2002-2007 - Korekta 1	-	-	(24)	(24)
Zastosowanie formuły domniemanego kosztu dla rzeczowych aktywów trwałych na moment przejścia na MSSF UE - Korekta 2	-	-	852	852
Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego - Korekta 3	-	-	3 123	3 123
Korekta błędu - nieprawidłowa prezentacja dywidendy - Korekta 5	-	-	(7 078)	(7 078)
Pozostałe korekty błędów	-	-	(269)	(269)
Podatek odroczony od korekt - Korekta 6	-	-	(755)	(755)
<b>MSSF UE wg stanu na 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>6 557</b>	<b>(303)</b>	<b>62 374</b>	<b>68 628</b>

	Zysk netto
<b>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 wg UoR</b>	<b>8 092</b>
Zmiana klasyfikacji prawa wieczystego użytkowania gruntów i naliczenie odpisów za 2009 r. - Korekta 1	(3)
Zastosowanie formuły domniemanego kosztu dla rzeczowych aktywów trwałych na moment przejścia na MSSF UE - Korekta 2	(200)
Kapitalizacja kosztów finansowania zewnętrznego w ramach produkcji w toku i rzeczowych aktywów trwałych - Korekta 3	960
Korekta wartości firmy - Korekta 4	13
Korekta błędów	262
Podatek odroczony od korekt - Korekta 6	(144)
<b>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 wg MSSF</b>	<b>8 980</b>

**Opis korekt:**

- *Korekta 1 – Ujęcie prawa wieczystego użytkowania gruntów*

Dla celów sprawozdania sporządzonego zgodnie z MSSF nabyte prawo wieczystego użytkowania zostało zaklasyfikowane jako rozliczenie międzyokresowe (ujęte w pozycji należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności) z jednoczesnym liniowym odpisem w ciężar kosztów administracyjnych. Przed datą przejścia Grupa prezentowała prawo wieczystego użytkowania gruntu w pozycji środki trwałe i nie dokonywała odpisów amortyzacyjnych.

- *Korekta 2 – Wycena rzeczowych aktywów trwałych na moment przejścia na MSSF UE*

Uznanie za cenę nabycia wybranych rzeczowych trwałych ich wartości godziwej w oparciu o zasady wymienione w MSSF 1, zgodnie z którymi jednostka może zdecydować się na to, aby na dzień przejścia na MSSF wyceniać pozycje rzeczowych aktywów trwałych w wartości godziwej i stosować tę wartość godziwą, jako domniemany koszt ustalony na ten dzień. Przed datą przejścia na MSSF Grupa wyceniała rzeczowe aktywa trwałe według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub z tytułu trwałej utraty wartości zgodnie z polskimi przepisami rachunkowości.

- *Korekta 3 – Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego*

Dla celów sprawozdania sporządzonego zgodnie z MSSF Grupa skapitalizowała koszty finansowania zewnętrznego, związane bezpośrednio z nabyciem lub wytworzeniem kwalifikującego się składnika aktywów. Zgodnie z przyjętą polityką na bazie polskich przepisów rachunkowości, Grupa nie dokonywała wcześniej kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego w odniesieniu do zapasów

## Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2010 r., 31 grudnia 2009 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

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

---

(aktywów deweloperskich). W związku z tym, odsetki od zaciągniętych zobowiązań, które przed dniem przejścia na MSSF były odniesione na zyski zatrzymane powiększyły wartość zapasów. Dodatkowo Grupa dokonała rekalkulacji kosztów finansowania zewnętrznego skapitalizowanych w ramach środków trwałych w celu odzwierciedlenia różnic pomiędzy sposobem naliczenia kosztów podlegających kapitalizacji zgodnie z MSR 23 i polskimi przepisami rachunkowości. Amortyzacja za lata 2007-2009 została odpowiednio skorygowana celem odzwierciedlenia korekty.

Korekta ta nie wystąpiła na dzień przejścia na MSSF tj. 1 stycznia 2007 r.

- *Korekta 4 – Korekta wartości firmy*

Zgodnie z polskimi przepisami rachunkowości, od wartości firmy dokonuje się odpisów amortyzacyjnych

w okresie nie dłuższym niż 5 lat, podczas gdy według MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” wartość firmy nie podlega amortyzacji, lecz wyłącznie obowiązkowemu corocznemu testowi na utratę wartości. Zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”, wstrzymana została amortyzacja wartości firmy. Amortyzacja wartości firmy ujęta w polskich księgach rachunkowych została odwrócona.

- *Korekta 5 – Korekta prezentacji dywidend*

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, przed przejściem na MSSF, Grupa prezentowała w ramach zysków zatrzymanych dywidendy przeznaczone na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy do wypłaty lecz jeszcze nie wypłacone. Dla celów sprawozdania sporządzonego zgodnie z MSSF Grupa zaprezentowała niewypłacone dywidendy w pozycji „Zobowiązania z tytułu dywidend”.

- *Korekta 6 – Podatek odroczony*

Wpływ korekt na podatek odroczony.

---

Grzegorz Pinkosz  
Prezes Zarządu

---

Dariusz Hajek  
Wiceprezes Zarządu

---

Tomasz Suchowierski  
Wiceprezes Zarządu

Wrocław, dnia 11 lipca 2011 r.