



Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

		31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
AKTYWA	Nota		
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	7	16 134	15 564
Wartości niematerialne	9	637	355
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	10	1 868	1 596
Pozostałe należności długoterminowe	11	357	331
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30	741	1 072
		19 737	18 918
Aktywa obrotowe			
Zapasy	12	96 882	74 434
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	39 818	34 776
Należności z tytułu podatku dochodowego		75	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	3 731	2 180
Grupa zbycia przeznaczona do dystrybucji		-	82 362
		140 506	193 752
Aktywa razem		160 243	212 670
PASYWA			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	16	7 484	6 557
Koszty transakcyjne dotyczące publicznej emisji akcji		-	(398)
Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji		22 907	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		295	(353)
Pozostałe kapitały rezerwowe	17	1 175	-
Zyski zatrzymane	18	53 748	75 102
		85 609	80 908
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	19	-	11 394
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22	154	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30	-	135
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21	107	109
		261	11 638
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	23 399	25 407
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21	379	880
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	19	46 692	48 958
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22	154	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	30	3 520	1 786
Rezerwy	24	229	217
Zobowiązania bezpośrednio związane z Grupą zbycia przeznaczoną do dystrybucji		-	42 876
		74 373	120 124
Zobowiązania razem		74 634	131 762
Pasywa razem		160 243	212 670

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	Nota	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
		2011	2010
Przychody ze sprzedaży	25, 35	210 308	189 136
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	26, 35	(137 486)	(126 648)
Zysk brutto		72 822	62 488
Koszty sprzedaży	26	(27 463)	(25 104)
Koszty administracyjne	26	(11 261)	(9 343)
Pozostałe przychody operacyjne	28	1 725	695
Pozostałe koszty operacyjne	28	(616)	(94)
Zysk na działalności operacyjnej		35 207	28 642
Przychody finansowe	29	90	27
Koszty finansowe	29	(3 994)	(3 389)
Udział w stratach/zyskach jednostek współkontrolowanych	35	(50)	238
Zysk przed opodatkowaniem		31 253	25 518
Podatek dochodowy	30	(6 123)	(4 220)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		25 130	21 298
Zysk / strata netto z działalności zaniechanej	36	497	(3 616)
Zysk netto		25 627	17 682
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		648	(50)
Inne całkowite dochody netto		648	(50)
Całkowite dochody netto za rok obrotowy		26 275	17 632
Zysk netto za okres przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		25 627	17 682
Całkowity dochód netto za okres przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		26 275	17 632
Podstawowy / rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej (zł)		0,36	0,32
Podstawowy / rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej (zł)		0,01	(0,06)

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale

Przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Koszty transakcyjne dotyczące publicznej emisji akcji	Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2010 r.	6 557	-	-	(303)	-	62 374	68 628
Zysk netto	-	-	-	-	-	17 682	17 682
Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	(50)	-	-	(50)
Razem całkowite dochody	-	-	-	(50)	-	17 682	17 632
Transakcje z właścicielami							-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(4 954)	(4 954)
Koszty transakcyjne dotyczące publicznej emisji akcji	-	(398)	-	-	-	-	(398)
Razem transakcje z właścicielami	-	(398)	-	-	-	(4 954)	(5 352)
Stan na 31 grudnia 2010 r.	6 557	(398)	-	(353)	-	75 102	80 908
Stan na 1 stycznia 2011 r.	6 557	(398)	-	(353)	-	75 102	80 908
Zysk	-	-	-	-	-	25 627	25 627
Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	648	-	-	648
Razem całkowite dochody	-	-	-	648	-	25 627	26 275
Transakcje z właścicielami							
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(9 282)	(9 282)
Dystrybucja grupy do zbycia	-	-	-	-	-	(39 521)	(39 521)
Wynagrodzenie za wystąpienie komplementariusza ze spółki Toya Development Sp. z o.o. SKA	-	-	-	-	-	1 822	1 822
Emisja akcji	927	(1 705)	25 010	-	-	-	24 232
Pomniejszenie nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną wyemitowanych akcji o koszty transakcyjne związane z emisją	-	2 103	(2 103)	-	-	-	-
Program opcji na akcje	-	-	-	-	1 175	-	1 175
Razem transakcje z właścicielami	927	398	22 907	-	1 175	(46 981)	(21 574)
Stan na 31 grudnia 2011 r.	7 484	-	22 907	295	1 175	53 748	85 609

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	Nota	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
		2011	2010
Przepływy środków pieniężnych z kontynuowanej działalności operacyjnej			
Zysk brutto z działalności kontynuowanej		31 253	25 518
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		2 399	2 513
Odsetki		3 994	3 096
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej		52	(102)
Udział w stratach / zyskach jednostek współkontrolowanych		50	(238)
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych		181	(112)
Wycena opcji na akcje		1 175	-
Zmiany w pozycjach bilansowych:			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(2 320)	(8 115)
Zmiana stanu zapasów		(22 448)	(18 833)
Zmiana stanu rezerw		12	43
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		(2 943)	4 673
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(503)	314
Podatek dochodowy zapłacony		(3 760)	(2 191)
Środki pieniężne netto z kontynuowanej działalności operacyjnej		7 142	6 566
Środki pieniężne netto z zaniechanej działalności operacyjnej		6 028	(1 411)
Przepływy środków pieniężnych z kontynuowanej działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		25	108
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(2 869)	(1 866)
Środki pieniężne netto z kontynuowanej działalności inwestycyjnej		(2 844)	(1 758)
Środki pieniężne netto z zaniechanej działalności inwestycyjnej		(2)	(4 366)
Przepływy środków pieniężnych z kontynuowanej działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		34 547	62 787
Spłata kredytów i pożyczek		(48 228)	(33 001)
Wykup obligacji		-	(3 300)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(154)	-
Zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek		(3 953)	(2 737)
Zapłacone odsetki od obligacji		-	(122)
Zapłacone odsetki od leasingu		(19)	-
Wpływy z tytułu emisji akcji		25 936	-
Wydatki z tytułu kosztów transakcyjnych związanych z publiczną emisją		(1 705)	-
Dywidendy wypłacone		(9 282)	(12 032)
Środki pieniężne netto z kontynuowanej działalności finansowej		(2 858)	11 595
Środki pieniężne netto z zaniechanej działalności finansowej		(2 074)	(10 336)

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2011	2010
Zmiana stanu środków pieniężnych netto - działalność kontynuowana	1 440	16 403
Zmiana stanu środków pieniężnych netto - działalność zaniechana	3 952	(16 113)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto - działalność kontynuowana i zaniechana	5 392	290
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 489	2 183
- w tym środki pieniężne przypisane do działalności zaniechanej	310	249
Wydanie środków pieniężnych w związku z dystrybucją Grupy do zbycia	(4 296)	-
Zyski / (Straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	146	16
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 731	2 489
- w tym środki pieniężne przypisane do działalności zaniechanej	-	310

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 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 5 grudnia 2001 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał Spółkę do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000066712.

Na 31 grudnia 2011 r. TOYA S.A. posiada jeden oddział - w Nadarzynie. W ciągu roku Spółka posiadała także oddział w Krynicznie, który został zaklasyfikowany na 31 grudnia 2010 r. jako działalność zaniechana, a w kwietniu 2011 r. aktywa netto tego oddziału zostały wniesione do spółki Toya Development Sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna (dalsze informacje przedstawiono w nocie 36). Oddział w Krynicznie został formalnie zlikwidowany i wykreślony z KRS w dn. 10 sierpnia 2011 r.

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

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 (Rumunia, Węgry, Czechy, Niemcy, kraje bałkańskie, Rosja, Litwa, Ukraina, Białoruś, Mołdawia). 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.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. łączną kontrolę nad spółką sprawują: Jan Szmidt, Romuald Szałagan, Tomasz Koprowski, Piotr Wojciechowski, Beata Szmidt, Wioletta Koprowska, Beata Szałagan i Elżbieta Wojciechowska. Łączna kontrola jest sprawowana na bazie porozumienia zawartego 31 sierpnia 2010 r. przez akcjonariuszy: Jana Szmidta, Romualda Szałagana i Tomasza Koprowskiego, do którego 6 kwietnia 2011 r. dołączył Piotr Wojciechowski, a 9 sierpnia 2011 r. dołączyły Beata Szmidt, Wioletta Koprowska, Beata Szałagan i Elżbieta Wojciechowska. Na podstawie tego porozumienia sygnatariusze 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.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

2. Struktura grupy kapitałowej oraz jej spółki współzależne

Na dzień 31 grudnia 2011 r. w skład Grupy wchodziły następujące jednostki:

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	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. w likwidacji *	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 **	Szanghaj, Chiny,	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi	Jednostka współzależna	** 51,00	Czerwiec 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. Spółka na mocy uchwały podjętej przez jej udziałowców w dniu 21 stycznia 2011 r. została postawiona w stan likwidacji.

** W czerwcu 2008 r. Spółka założyła wraz ze Spółką Saame Tools (Shanghai) Import & Export Co., Ltd China spółkę 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 księgową aktywów netto Armada Development S.A. na moment nabycia akcji wynosiła 12 318 tys. zł i nie różniła się istotnie od ich wartości godziwej. 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. S.K.A. (inwestycje w jednostkach spółkontrolowanych - nota 36).

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 rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 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 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 2011 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 4.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd dnia 25 kwietnia 2012 r.

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 2011 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 2011

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

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

Zmiana spowodowała poszerzenie grupy jednostek powiązanych ze względu na identyfikację powiązań poprzez akcjonariuszy wspólnie kontrolujących bądź wywierających istotny wpływ na inne podmioty oraz będących kluczowym personelem kierowniczym w innych podmiotach.

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

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

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

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

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 Spółkę

Opublikowane zostały następujące nowe standardy, interpretacje i zmiany do istniejących standardów, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub później:

- **MSSF 9 Instrumenty finansowe** W dniu 12 listopada 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała MSSF 9 *Instrumenty finansowe*. Standard ten jest wynikiem pierwszej fazy prac Rady zmierzających do wycofania MSR 39 *Instrumenty finansowe: Ujmowanie i Wycena* i zastąpienia go nowym, MSSF 9. Standard ten upraszcza zasady klasyfikacji aktywów finansowych wprowadzając jedynie dwie kategorie: aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej oraz aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Klasyfikacja na moment początkowego ujęcia powinna wynikać z modelu biznesowego stosowanego przez jednostkę dla zarządzania danymi aktywami oraz z umownych przepływów pieniężnych właściwych dla danego składnika aktywów. Standard zawiera również wytyczne w zakresie wyceny aktywów finansowych, ich reklasyfikacji oraz ujmowania zysków i strat powstających na tych aktywach.

Standard obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później. Grupa jest w trakcie analizy wpływu zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Poprawki do MSSF 7 – Ujawnianie informacji o transferach aktywów finansowych** W dniu 7 października 2010 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała *Poprawki do MSSF 7 – Ujawnianie informacji o transferach aktywów finansowych*. Opublikowane regulacje uzupełniają dotychczasowe wymogi ujawnień. Celem poprawki jest zwiększenie przejrzystości informacji dotyczących ryzyka transakcji, w których składnik aktywów finansowych został przekazany. Nie każde przeniesienie aktywa finansowego przez jednostkę na stronę trzecią powoduje jego jednoczesne, całkowite lub częściowe, usunięcie ze sprawozdania finansowego. Dzieje się tak wtedy, kiedy jednostka przekazując składnik aktywów nie przenosi jednocześnie umownych praw do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego składnika aktywów zachowując zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z jego posiadaniem lub utrzymuje zaangażowanie w usuniętym składniku aktywów finansowych na dany dzień sprawozdawczy. Poprawka do MSSF 7 nakazuje zaprezentowanie w odrębnej notce sprawozdania finansowego w podziale dla każdej klasy przeniesionych aktywów finansowych, które nie zostały usunięte w całości, szeregu informacji o charakterze i wartości bilansowej przeniesionych aktywów oraz ryzykach i korzyściach z nimi związanych. Dla aktywów przeniesionych, w których jednostka utrzymuje nadal swoje zaangażowanie poprawiony MSSF 7 nakazuje ujawniać informacje umożliwiające ocenę charakteru oraz ryzyk powiązanych z kontynuowanym zaangażowaniem jednostki w usunięte aktywa finansowe w podziale dla każdego rodzaju utrzymywanego zaangażowania, w tym wartość bilansową i godziwą aktywów i zobowiązań finansowych reprezentujących utrzymywane zaangażowanie jednostki w usuniętych aktywach finansowych.

Zmiany obowiązywać będą dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub później i nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.. W razie wystąpienia transakcji, których dotyczyć będzie niniejsza poprawka do MSSF 7, Grupa dostosuje ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym do nowych wymogów.

- **MSSF 9 Instrumenty finansowe** W dniu 28 października 2010 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała po raz drugi MSSF 9 *Instrumenty finansowe*. Standard ten jest wynikiem kolejnej fazy prac Rady zmierzających do wycofania MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*. W niniejszej publikacji Rada dodała do MSSF 9 wymogi dotyczące klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. Większość tych wymogów została przeniesiona do MSSF 9 bezpośrednio z MSR 39. Zgodnie z MSSF 9 zobowiązanie będące instrumentem pochodnym powiązaniem z i rozliczaniem poprzez dostawę instrumentu kapitałowego niekwotowanego na aktywnym rynku należy wyceniać w wartości godziwej, tak jak inwestycje w nienotowane instrumenty kapitałowe oraz pochodne aktywa finansowe powiązane z tymi inwestycjami. Ponadto standard wprowadza obowiązek ujmowania w innych całkowitych dochodach zmiany wartości godziwej zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez zysk lub stratę, wynikających ze zmian ryzyka kredytowego związanego z tym zobowiązaniem. Pozostałą wartość zmiany wartości godziwej zobowiązania należy prezentować w zysku lub stracie, chyba że ujmowanie skutków zmian w ryzyku kredytowym zobowiązania będzie kreowało lub powiększało niedopasowanie księgowo, wówczas jednostka ujmuje całą wartość zmiany wartości godziwej w zysku lub stracie.

Standard obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później i, ocenia się, że wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy będzie nieistotny.

- **Poprawki do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy** 20 grudnia 2010 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawki pt: *Ostra hiperinflacja i usunięcie stałej daty dla stosujących MSSF po raz pierwszy, jako poprawki do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy*.

Zmiany do standardu mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub później i nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Poprawki do MSR 12 Podatek dochodowy** 20 grudnia 2010 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawki do MSR 12 pt: *Odroczony podatek dochodowy: Odzyskanie wartości odnośnych składników aktywów*. Celem nowelizacji jest dostarczenie praktycznych wskazówek dla oszacowania kwoty odroczonego podatku dochodowego, w sytuacji kiedy nieruchomości inwestycyjna wyceniana jest przy użyciu modelu wartości godziwej z MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne*. Zgodnie z MSR 12 wycena aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku, czyli ustalenie stopy podatkowej oraz podstawy opodatkowania zależy od sposobu, w jaki jednostka zamierza odzyskać (zrealizować) wartość składnika aktywów. W niektórych jurysdykcjach podatkowych do przychodów ze zbycia nieruchomości stosuje się inne stawki podatku dochodowego niż do przychodów uzyskiwanych z użytkowania takiej nieruchomości. Niekiedy zaś, jednostki gospodarcze mogą nie mieć pewności w jaki sposób wartość danego składnika aktywów zostanie ostatecznie odzyskana (zrealizowana) w przyszłości. W takiej sytuacji niniejsza poprawka do MSR 12 zaleca, aby jednostka przyjęła, że odzyska (zrealizuje) wartość aktywa w drodze jego sprzedaży. Taką samą zasadę do ustalania wartości odroczonego podatku dochodowego powinny stosować jednostki posiadające składniki aktywów objęte MSR 16, nieumarzane i wyceniane w wartości przeszacowanej.

Zmiany do standardu mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub później i nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

Grupa jest w trakcie oceny wpływu powyższych zmian na skonsolidowane 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 jest w trakcie oceny wpływu powyższych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **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 jest w trakcie oceny wpływu powyższych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **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.

- **Prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów**. W dniu 16 czerwca 2011 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawki do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* pt. *Prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów*. W ramach poprawek wprowadzono zmiany w nazwie jednej z podstawowych not sprawozdania finansowego „Sprawozdanie z całkowitych dochodów” na: „Sprawozdania z zysku lub straty oraz innych całkowitych dochodów”, pozostawiając w dalszym ciągu możliwość prezentowania sprawozdania z zysku lub straty jako odrębnej noty. Jednostki mogą stosować nazewnictwo not odmienne od tego, które zawiera MSR 1. Jednocześnie wprowadzono przejrzyste zapisy odnośnie pozycji, które powinny być prezentowane w ramach zysku lub straty oraz w ramach innych całkowitych dochodów. Obecna zmiana MSR 1 wprowadza ponadto wymóg oddzielnego grupowania pozycji prezentowanych w ramach innych całkowitych dochodów na podstawie ich potencjalnej reklasyfikacji do zysku lub straty zgodnie z wymogami poszczególnych MSSF.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zmiany te nie zostały zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską. Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy.

- **Poprawiony MSR 19 Świadczenia pracownicze** W dniu 16 czerwca 2011 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała zaktualizowaną wersję MSR19 *Świadczenia pracownicze*. Prace nad standardem były prowadzone wspólnie z amerykańską Radą ds. Standardów Rachunkowości Finansowej w celu ujednoczenia niektórych reguł dotyczących programów świadczeń pracowniczych pomiędzy MSSF a US GAAP. Poprawki wprowadzone do standardu wprowadzają istotne zmiany w zakresie rachunkowości programów określonych świadczeń pracowniczych. Wyeliminowana została m.in. tzw. metoda korytarza umożliwiająca odroczenie rozpoznawania zysków/strat aktuarialnych. Oznaczać to będzie konieczność rozpoznawania zysków/strat aktuarialnych w chwili ich powstania. Eliminacja opcji ujmowania

wprowadzi lepszą porównywalność i wiarygodność prezentowanych danych. Podobnie, koszty przeszłego zatrudnienia wymagać będą wcześniejszego rozpoznania (najczęściej w okresie, w którym powstaną po raz pierwszy) i nie będą już ujmowane w zysku lub stracie sukcesywnie, metodą liniową przez okres nabywania uprawnień. Ponadto zmiany w standardzie dotyczą sposobu prezentacji zmian powstających w wartości aktywów i zobowiązań określonych programów świadczeń, w tym m.in. wprowadzono zasadę ujmowania zmian powstających w wyniku ponownej wyceny z okresu na okres aktywów i zobowiązań programu w pozycji innych całkowitych dochodów. Zmieniony standard znacznie rozszerza zakres ujawnień dla programów określonych świadczeń, głównie w obszarze charakterystyki tych programów oraz ryzyk, na które narażona jest jednostka gospodarcza w związku z uczestnictwem w programie. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zmiany te nie zostały zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską.

Grupa jest obecnie na etapie oceny wpływu standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSR 32.** Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” dotyczące kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają dodatkowe objaśnienia stosowania do MSR 32, aby wyjaśnić niespójności napotymane przy stosowaniu niektórych kryteriów dotyczących kompensowania. Obejmują one m.in. wyjaśnienie, co oznacza sformułowanie „posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty”, oraz że niektóre mechanizmy rozliczania brutto mogą być traktowane jako rozliczane netto w przypadku spełnienia odpowiednich warunków.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 32 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. Grupa jest obecnie na etapie oceny wpływu standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Ujawnianie informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSSF 7.** Zmiany do MSSF 7 dotyczące ujawniania informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają obowiązek nowych ujawnień, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę efektów lub potencjalnych efektów porozumień umożliwiających rozliczanie netto, w tym praw do dokonania kompensaty.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. Grupa jest obecnie na etapie oceny wpływu standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”**

Interpretacja KIMSF 20 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w październiku 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, KIMSF 20 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską. Interpretacja nie ma zastosowania do działalności Grupy.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie zastosowano standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie oraz przed zatwierdzeniem przez Unię Europejską.

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.

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.

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

Waluta	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
1 EUR	4,4168	3,9603
1 USD	3,4174	2,9641
1 RON	1,0226	0,9238
1 CNY	0,5428	0,4497

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.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

Waluta	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
1 RON	1,0226	0,9238
1 CNY	0,5428	0,4497

Do przeliczenia wyników finansowych przyjęto następujące kursy:

Waluta	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
1 RON	0,9773	0,9502
1 CNY	0,4608	0,4497

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 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 nieznaczną) jest przez Grupę corocznie weryfikowana. Zmiany Grupa ujmuje jako

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

zmiany szacunków księgowych i odnosi w wynik 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 Grupa ujmuje jako zmiany szacunków księgowych i odnosi do wyniku finansowego odpowiednio w okresie, w którym ma miejsce zmiana stawek amortyzacyjnych i okresach kolejnych.

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 ujmuje 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 zdadne 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 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r. 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 ściągłości 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,
- 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 towary (narzędzia i elektronarzędzia).

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 zapasów 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 wymienne na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażone na nieznaczne 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 wykazuje się w wartości nominalnej określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym,
- kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną wykazuje się w wartości otrzymanych wpływów z emisji akcji w kwocie przekraczającej wartość nominalną wyemitowanych akcji, pomniejszony o koszty transakcyjne związane z emisją,
- kapitał rezerwowy tworzony jest w związku ze świadczeniami opartymi na akcjach jednostki dominującej dla członków Rady Nadzorczej oraz Zarządu i kluczowych pracowników jednostki dominującej. Kapitał ten wykazuje się w wartości godziwej przyznanych opcji na akcje,
- 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 ujmuje 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 ujmuje 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 ujmuje 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

Jednostka dominująca 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

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 aktuarium 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 Grupie 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 Grupy 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

Grupa realizuje projekty deweloperskie, w ramach których dokonuje sprzedaży nieruchomości (głównie domów jednorodzinnych). Grupa 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.

3.25 Aktywa trwale (Grupa zbycia) przeznaczone do dystrybucji oraz działalność zaniechana

Aktywa trwale (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 trwale (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. 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.

Opcje pracownicze

Grupa dokonuje wyceny świadczenia należnego Członkom Zarządu jednostki dominującej oraz jej kluczowym pracownikom uczestniczącym w uruchomionym w 2011 r. Programie Motywacyjnym, opartym o opcje na akcje jednostki dominującej. Szczegóły programu zostały opisane w nocie 17.2. Całkowita kwota podlegająca ujęciu w kosztach zostaje określona drogą odwołania do wartości godziwej przyznanych opcji. W wartości godziwej opcji nie został uwzględniony wpływ warunków nierynkowych związanych ze wzrostem skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej TOYA S.A., natomiast warunek ten jest uwzględniony w założeniach dotyczących oczekiwanej liczby opcji, do której nabywa się uprawnienia. Na dzień 31 grudnia 2011 warunek nierynkowy dotyczący 2011 r. został spełniony, ponadto Zarząd szacuje, że warunki nierynkowe dotyczące transz przypadających za lata 2012-2014 zostaną również w pełni spełnione, w związku z czym koszty programu za rok 2011 zostały oszacowane przy założeniu nabycia praw do pełnej ilości przyznanych opcji przez uprawnione osoby. Rewizja poczynionych założeń co do ilości oczekiwanej liczby opcji, do których zostały nabyte uprawnienia, jest dokonywana na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Ewentualny wpływ rewizji pierwotnych szacunków będzie prezentowany w wyniku finansowym.

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 7.

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 2011 r. o 267 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2010 r. o 218 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 24,
- odpisów aktualizujących zapasy – szczegóły – patrz nota 12,
- odpisów aktualizujących należności – szczegóły – patrz nota 13.

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

Aktywa i zobowiązania oddziału w Krynicznie, których wartość księgową netto została przedstawiona w nocie 36, 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. była 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 36) 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.

Dnia 6 kwietnia 2011 r. aktywa i zobowiązania oddziału w Krynicznie zgodnie z podpisaną 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 36.

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

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.

5. Zarządzanie ryzykiem finansowym

5.1 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.

5.2 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 2011 r. 81% całego salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług stanowią zobowiązania wyrażone w USD (na 31 grudnia 2010 r. – 74%).

W ramach podpisanych umów kredytowych Grupa posiada możliwość wykorzystania dostępnych kredytów w EUR i USD. Na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r. Grupa nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów w walucie obcej.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. saldo środków pieniężnych w walucie obcej (USD i EUR) stanowiło 37% całego salda środków pieniężnych (na 31 grudnia 2010 r. - 54%).

27% przychodów Grupy jest realizowane przez działalność eksportową, według cen określonych w walutach obcych, głównie w EUR. Na dzień 31 grudnia 2011 r. 15% całego salda należności z tytułu dostaw i usług stanowią należności wyrażone w tej walucie (na 31 grudnia 2010 r. - 13%).

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 2011 spadłby / wzrósłby o około 490 tys. zł głównie na skutek wyceny należności z tytułu dostaw i usług denominowanych w dolarach (w 2010 roku wzrósłby / spadłby o około 919 tys. zł, głównie na skutek wyceny zobowiązań z tytułu dostaw i usług denominowanych w dolarach).

Jeśli złoty umocniłby / osłabiłby się o 10% w stosunku do euro (przy pozostałych warunkach niezmiennych) wynik finansowy przed opodatkowaniem za rok 2011 spadłby / wzrósłby o około 143 tys. zł (w 2010 roku około 141 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 15) ujętymi w pozycji „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty” Grupa posiada oprocentowane aktywa w postaci pożyczek udzielonych oraz nabytych obligacji. Na dzień 31 grudnia 2010 r. Grupa posiadała takie aktywa w postaci pożyczek udzielonych oraz nabytych obligacji, które na ten dzień stanowiły element Grupy zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do dystrybucji oraz prezentowe były jako działalność zaniechana. Obligacje oraz należności z tytułu pożyczek oprocentowane były według stałej stopy (nota 14), w związku z tym Grupa narażona była 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 2011 r. wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów bankowych stanowią zobowiązania oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej (podobnie na dzień 31 grudnia 2010 r.).

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.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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.

	+20 punktów bazowych		-20 punktów bazowych	
	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem	Wpływ na zysk netto oraz kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem	Wpływ na zysk netto oraz kapitał własny
Zobowiązania finansowe				
Kredyty oparte o zmienną stopę	(93)	(75)	93	75
Razem rok 2011	(93)	(75)	93	75

	+30 punktów bazowych		-30 punktów bazowych	
	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem	Wpływ na zysk netto oraz kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem	Wpływ na zysk netto oraz kapitał własny
Zobowiązania finansowe				
Kredyty oparte o zmienną stopę				
- działalność kontynuowana	(181)	(147)	181	147
- działalność zaniechana	(78)	(63)	78	63
Razem rok 2010	(259)	(210)	259	210

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

5.3 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 stanowiły element grupy zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do dystrybucji oraz prezentowe były 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 (Rumunia, Węgry, Czechy, Niemcy, kraje bałkańskie, Rosja, Ukraina, Białoruś, Mołdawia), a także Chiny.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Podział na grupy klientów i rynki przedstawiono w tabeli poniżej:

	2011	2010
Kraj – Rynek hurtowy	50%	48%
Kraj – Sieci	23%	28%
Sprzedaż zagraniczna	27%	24%
Suma	100%	100%

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 52% 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 przejrzystości finansowo oraz z pozytywną historią spłat zobowiązań.

W ramach kanału dystrybucji hurtowej Grupa współpracuje z 9 autoryzowanymi dystrybutorami, kilkudziesięcioma odbiorcami hurtowymi we wszystkich województwach oraz sklepami.. Kanał hurtowy nie cechuje się znaczącą koncentracją należności – 75% obrotów w tej grupie realizowane jest przez około 19 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 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 2011 r. 45% należności było objętych ubezpieczeniem (na 31 grudnia 2010 r. 50%). 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 15% 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 13.

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 2011 r. 24 010 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. 18 668 tys. zł, z czego 5 806 tys. zł dotyczy działalności zaniechanej).

5.4 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.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Aktywa obrotowe	140 506	111 390
Zobowiązania bieżące	74 373	77 248
	2011	2010
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej kontynuowanej	7 142	6 566

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	49 400	-	-	-	49 400
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	23 199	-	-	-	23 199
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	173	173	-	-	346
Stan na 31 grudnia 2011 roku	72 772	173	-	-	72 945
Kredyty i pożyczki	51 503	12 084	-	-	63 587
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	24 676	-	-	-	24 676
Stan na 31 grudnia 2010 roku (*)	76 179	12 084	-	-	88 263

(*) przepływy pieniężne dotyczące działalności kontynuowanej

5.5 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.

Przyjętą zasadą jest także, aby aktywa trwale były w pełni finansowane kapitałem własnym.

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Aktywa trwale	19 737	18 918
Kapitał własny	85 609	80 908

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa realizowała założony cel.

5.6 Szacowanie wartości godziwej

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

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

6. Instrumenty finansowe**Stan na 31 grudnia 2011**

	Aktywa finansowe	Pozostałe zobowiązania finansowe
	Pożyczki i należności	Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Należności z tytułu dostaw i usług	37 081	-
Środki pieniężne	3 731	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	23 199
Kredyty i pożyczki	-	46 692
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	308
	40 812	70 199

Stan na 31 grudnia 2010

	Aktywa finansowe	Pozostałe zobowiązania finansowe
	Pożyczki i należności	Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Należności z tytułu dostaw i usług	34 289	-
Środki pieniężne	2 180	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	24 675
Kredyty i pożyczki	-	60 352
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-
	36 469	85 027

Przychody oraz koszty odnoszące się do aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:

	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Przychody z tytułu odsetek	90	-
Koszty z tytułu odsetek	-	(3 994)
Zyski z tytułu różnic kursowych	1 583	-
Straty z tytułu różnic kursowych	-	(192)
Utworzenie odpisów aktualizujących	148	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	(169)	-
Ogółem zysk / (strata) netto	1 652	-4 186

7. Rzeczowe aktywa trwałe

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Grunty	2 907	2 907
Budynki i budowle	10 058	9 813
Urządzenia techniczne i maszyny	822	788
Środki transportu	1 055	1 206
Pozostałe	1 279	850
Razem	16 121	15 564
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	13	-
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie	-	-
Razem rzeczowe aktywa trwałe	16 134	15 564

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<u>Wartość początkowa</u>							
- Stan na 1 stycznia 2011	2 907	11 012	2 585	3 492	4 355	-	24 351
Zwiększenia	-	701	711	544	908	13	2 877
Zmniejszenia	-	-	(106)	(115)	(46)	-	(267)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	17	47	9	-	73
Stan na 31 grudnia 2011	2 907	11 713	3 207	3 968	5 226	13	27 034
-							
- Stan na 1 stycznia 2010	3 989	32 647	6 225	3 929	7 336	2 351	56 477
Zwiększenie stanu	-	230	680	322	728	723	2 683
Zmniejszenia stanu	-	-	(61)	(47)	(4)	-	(112)
przeniesienie	-	-	(19)	(37)	-12	-	(68)
Reklasyfikacja do Grupy zbycia przeznaczonej do dystrybucji (nota 36)	(1 082)	(21 865)	(4 240)	(675)	(3 693)	(3 074)	(34 629)
Stan na 31 grudnia 2010	2 907	11 012	2 585	3 492	4 355	-	24 351
<u>Umorzenie</u>							
Stan na 1 stycznia 2011	-	1 199	1 797	2 286	3 505	-	8 787
Zwiększenia	-	456	660	639	524	-	2 279
Zmniejszenia	-	-	(93)	(52)	(46)	-	(191)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	21	40	(36)	-	25
Stan na 31 grudnia 2011	-	1 655	2 385	2 913	3 947	-	10 900
-							
Stan na 1 stycznia 2010	-	2 203	3 856	1 937	3 879	-	11 875
Amortyzacja za rok obrotowy	-	789	711	936	1 264	-	3 700
Zmniejszenie amortyzacji	-	-	(59)	-	(4)	-	(63)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	(8)	(13)	(7)	-	(28)
Reklasyfikacja do Grupy zbycia przeznaczonej do dystrybucji (nota 36)	-	(1 793)	(2 703)	(574)	(1 627)	-	(6 697)
Stan na 31 grudnia 2010	-	1 199	1 797	2 286	3 505	-	8 787
<u>Wartość bilansowa</u>							
Stan na 31 grudnia 2011 roku	2 907	10 058	822	1 055	1 279	13	16 134
Stan na 31 grudnia 2010 roku	2 907	9 813	788	1 206	850	-	15 564

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Grupa na dzień 31 grudnia 2011 posiada serwer w leasingu finansowym – szczegóły patrz nota 22. Na dzień 31 grudnia 2010 r. Grupa nie posiadała rzeczowych aktywów trwałych, które byłyby użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa użytkowała magazyn w Nadarzynie w ramach umowy leasingu operacyjnego – (nota 23).

Poza rzeczowymi aktywami trwałym będącymi zabezpieczeniem kredytów inwestycyjnych oraz obrotowych (nota 19) nie występują ograniczenia w dysponowaniu rzeczowymi aktywami trwałymi, które są w posiadaniu Spółki.

Zobowiązania umowne do zakupu rzeczowych aktywów trwałych opisano w nocie 34.

8. Nieruchomości inwestycyjne (grunty)

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

	2011	2010
Wartość księgowa na dzień 1 stycznia	-	550
Zmiany stanu	-	-
Reklasyfikacja do Grupy zbycia przeznaczonej do dystrybucji (nota 36)	-	(550)
Wartość księgowa na dzień 31 grudnia	-	-

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 36).

9. Wartości niematerialne

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Koncesje i patenty w tym:	542	355
- oprogramowanie	542	355
Pozostałe	-	-
Razem	542	355
Wartości niematerialne w rozwoju	95	-
Razem wartości niematerialne i prawne	637	355

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)**Zmiany wartości niematerialnych**

<u>Wartość początkowa</u>	Oprogramowanie	Wartości niematerialne w rozwoju	Razem
Stan na 1 stycznia 2011	832	-	832
Zwiększenia	305	95	400
Zmniejszenia	(15)	-	(15)
Różnice kursowe z przeliczenia	5	-	5
Stan na 31 grudnia 2011	1 127	95	1 222
Stan na 1 stycznia 2010	879	-	879
Zwiększenie stanu	248	-	248
Zmniejszenia stanu	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	(4)	-	(4)
Reklasyfikacja do Grupy zbycia przeznaczonej do dystrybucji (nota 36)	(291)	-	(291)
Stan na 31 grudnia 2010	832	-	832
<u>Umorzenie</u>			
Stan na 1 stycznia 2011	477	-	477
Zwiększenia	120	-	120
Zmniejszenia	(14)	-	(14)
Różnice kursowe z przeliczenia	2	-	2
Stan na 31 grudnia 2011	585	-	585
Stan na 1 stycznia 2010	624	-	624
Amortyzacja za rok obrotowy	9	-	9
Różnice kursowe z przeliczenia	(1)	-	(1)
Reklasyfikacja do Grupy zbycia przeznaczonej do dystrybucji (nota 36)	(155)	-	(155)
Stan na 31 grudnia 2010	477	-	477
<u>Wartość bilansowa</u>			
Stan na 31 grudnia 2011 roku	542	95	637
Stan na 31 grudnia 2010 roku	355	-	355

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 notcie 34.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

10. Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych wyceniane metodą praw własności

Na dzień 31 grudnia 2011 oraz 31 grudnia 2010 Spółka posiadała następujące udziały i akcje w jednostkach współkontrolowanych wycenianych metoda praw własności:

	Charakterystyka powiązania kapitałowego	% własności i posiadanych praw głosu	Wartość udziałów
31 grudnia 2011			
Yato China Ltd	Jednostka współzależna	51,00	1 868
			1 868
31 grudnia 2010			
Yato China Ltd	Jednostka współzależna	51,00	1 596
Armada Development S.A (*)	Jednostka współzależna	50,00	4 925
			6 521

(*) zaklasyfikowana jako Grupa zbycia przeznaczona do dystrybucji

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Jednostka dominująca była komplementariuszem w Spółce Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. Spółka Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. nie posiadała na ten dzień żadnych znaczących aktywów i zobowiązań oprócz przyjętych do użytkowania na podstawie umowy oddania zorganizowanej części przedsiębiorstwa do użytkowania – patrz nota 36.

W latach 2010 i 2011 miały miejsce następujące zmiany w posiadanych udziałach i akcjach:

	Yato China Trading	Armada Development	Razem
Stan na 1 stycznia 2010	1 263	5 089	6 352
+/- udział w wyniku	238	(164)	74
+/- różnice kursowe z przeliczenia	95	-	95
Przekwalifikowanie akcji w Armada Development do Grupy do zbycia	-	(4 925)	(4 925)
Stan na 31 grudnia 2010	1 596	-	1 596
+/- udział w wyniku	(50)	-	(50)
+/- różnice kursowe z przeliczenia	322	-	322
Stan na 31 grudnia 2011	1 868	-	1 868

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 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
2011							
Yato China Ltd	1 515	19 600	-	17 491	31 582	31 681	(99)
	1 515	19 600	-	17 491	31 582	31 681	(99)
2010							
Yato China 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
	9 952	37 268	12 358	17 227	28 256	27 376	880

Informacja o gwarancji wystawionej przez Grupę na rzecz Yato China Trading Co. Ltd przedstawiona jest w nocie 32.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

11. Pozostałe należności

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Należności z tytułu kaucji gwarancyjnych	121	92
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu prawa wieczystego użytkowania	236	239
Pozostałe należności razem	357	331

Prawo wieczystego użytkowania Grupa nabyła od innych podmiotów. Opłaty z tytułu wieczystego użytkowania gruntów ujęte w wyniku finansowym wyniosły 20 tys. zł zarówno w roku 2011 jak i w roku 2010.

Łączne kwoty przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu prawa wieczystego użytkowania wynoszą:

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
do 1 roku	20	20
1-3 lata	40	40
3-5 lat	40	40
ponad 5 lat	1 500	1 520
Razem	1 600	1 620

Zobowiązania nieujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów zostały oszacowane na podstawie rocznych stawek opłat wynikających z ostatnich decyzji administracyjnych oraz pozostałego okresu użytkowania gruntów objętych tym prawem.

12. Zapasy

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Materiały	181	165
Towary	96 701	74 269
Zapasy razem	96 882	74 434

Zapasy w kwocie 43 015 tys. zł zostały w 2010 r. przeklasyfikowane do „Grupy zbycia przeznaczonej do dystrybucji” (nota 36).

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

	2011	2010
Stan na 1 stycznia	2 601	2 032
Zwiększenie	-	569
Rozwiązanie/ wykorzystanie	(241)	-
Stan na 31 grudnia	2 360	2 601

Dokonane w roku obrotowym odpisy aktualizujące wartość zapasów, jak i wykorzystanie oraz odwrócenie odpisów dokonanych w latach poprzednich zostało ujęte w wyniku finansowym i zaprezentowane jako koszt własny sprzedanych towarów.

Zabezpieczenia ustanowione na zapasach zostały opisane w nocie 19.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	1 783	725
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	36 841	35 128
Należności z tytułu dostaw i usług razem	38 624	35 853
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	208	174
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	2 250	-
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	183	289
Rozliczenia międzyokresowe	267	195
Razem należności brutto	41 532	36 511
Odpis aktualizujący należności wątpliwe	(1 714)	(1 735)
<i>w tym odpis na należności podatkowe</i>	<i>(171)</i>	<i>(171)</i>
Razem należności netto	39 818	34 776

W 2010 r., należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w kwocie 1 825 tys. zł zostały przeklasyfikowane do „Grupy zbycia przeznaczanej do dystrybucji” (nota 36).

Na dzień 31 grudnia 2011 r. należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 7 917 tys. zł (31 grudnia 2010 r.: 9 295 tys. zł) były przeterminowane, w tym należności w kwocie 7 458 tys. zł były przeterminowane, lecz nie utraciły wartości (31 grudnia 2010 r.: 7 560 tys. zł).

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

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Okres przeterminowania:		
od 1 do 180 dni	6 243	7 560
od 181 do 360 dni	1 196	0
powyżej 360 dni	19	0
Razem	7 458	7 560

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

	2011	2010
Stan na 1 stycznia	1 735	1 442
Zwiększenie	148	481
Rozwiązanie/ wykorzystanie	(169)	(188)
Stan na 31 grudnia	1 714	1 735

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

Zabezpieczenia ustanowione na należnościach zostały opisane w notce 19.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

14. Inne aktywa finansowe

	Udzielone pożyczki	Objęte obligacje	Razem
Stan na 1 stycznia 2010	-	538	538
Udzielenie pożyczki / objęcie obligacji	3 000	-	3 000
Odsetki za okres (nota 29)	132	-	132
Reklasyfikacja do Grupy zbycia przeznaczonej do dystrybucji (nota 36)	(3 132)	(538)	(3 670)
Stan na 31 grudnia 2010	-	-	-
Udzielenie pożyczki / objęcie obligacji			
Odsetki za okres (nota 29)			
Stan na 31 grudnia 2011	-	-	-

Inne aktywa finansowe w kwocie 3 670 tys. zł zostały przeklasyfikowane w 2010 r. do „Grupy zbycia przeznaczonej do dystrybucji” (nota 36).

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Środki pieniężne w kasie i banku	2 402	1 074
Depozyty bankowe	1 327	1 106
Ekwiwalenty środków pieniężnych	2	-
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 731	2 180

Środki pieniężne w kwocie 310 tys. zł zostały przeklasyfikowane na dzień 31 grudnia 2010 r. do „Grupy zbycia przeznaczonej do dystrybucji” (nota 36).

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

Poza środkami pieniężnymi ujawnionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jednostka dominująca posiada wyodrębniony rachunek bankowy dla środków Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, które prezentowane są w kwocie netto ze zobowiązaniami wobec ZFŚS, w wartości równej 0 na 31 grudnia 2011 r. oraz na 31 grudnia 2010 r. Na 31 grudnia 2011 r. środki te wynosiły 59 tys. zł (na 31 grudnia 2010 r. 45 tys. zł). Jednostka dominująca może wykorzystywać te środki pieniężne jedynie w sposób przewidziany prawem dla środków ZFŚS.

Poza środkami ZFŚS, na 31 grudnia 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r. Grupa nie posiada innych środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011	Korekty					Zmiana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych
	Zmiana bilansowa	Wydzielenia aktywów do dystrybucji i wynagrodzenie za rezygnację z funkcji komplementariusza	Zmiana stanu należności z tytułu transakcji zaliczonych do wyniku działalności zaniechanej	Wycena środków w walucie obcej	zmiana stanu zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od dywidendy	
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(5 067)	2 250	497	-	-	(2 320)
Zmiana stanu zapasów	(22 448)	-	-	-	-	(22 448)
Zmiana stanu rezerw	12	-	-	-	-	12
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(2 008)	-	-	-	(935)	(2 943)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(503)	-	-	-	-	(503)
Zmiana stanu środków pieniężnych	1 551	3 987	-	(146)	-	5 392

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010	Korekty			Zmiana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych
	Zmiana bilansowa	Wydzielenie aktywów do dystrybucji	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	(34 587)	-	(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

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

16. Kapitał podstawowy oraz koszty transakcyjne dotyczącej publicznej emisji akcji

Na dzień 31 grudnia 2011 r. kapitał podstawowy Spółki wynosił 7 484 tys. zł. i składał się z 74 836 800 akcji o wartości nominalnej 0,1 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. kapitał podstawowy Spółki 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 2011 r. przedstawiono w tabeli poniżej:

Nazwa	Status	Seria akcji	Liczba akcji	Typ akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł	Wartość nominalna akcji w zł	Struktura %
Jan Szmidt	osoba fizyczna	A	28 170 647	zwykłe, na okaziciela	0,1	2 817 065	37,6%
Tomasz Koprowski	osoba fizyczna	A	14 644 030	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 464 403	19,6%
Romuald Szalagan	osoba fizyczna	A	10 938 874	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 093 887	14,6%
Piotr Wojciechowski	osoba fizyczna	B	5 057 728	zwykłe, na okaziciela	0,1	505 773	6,8%
Generali OFE	osoba prawna	C	4 800 000	zwykłe, na okaziciela	0,1	480 000	6,4%
Pozostali - udział poniżej 5%	nie dotyczy	C	11 225 521	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 122 552	15,0%
RAZEM:			74 836 800			7 483 680	100%

W 2011 r. kapitał podstawowy Spółki został zwiększony o 926,3 tys. zł w wyniku publicznej emisji 9.263.000 akcji serii C.

Publiczna emisja akcji serii C

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. Zgodnie z uchwałą, kapitał zakładowy Spółki mógł być podwyższony z kwoty 6 557 tys. zł do kwoty nie większej niż 9 368 tys. zł w drodze emisji nie więcej niż 28 103 060 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje serii C zostały zaoferowane na terenie Polski w drodze oferty publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie na podstawie prospektu emisyjnego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Dnia 8 lutego 2011 r., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D. Kapitał zakładowy Spółki podwyższa się warunkowo o kwotę nie wyższą niż 224 tys. zł poprzez emisję 2 243 430 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dokonywane jest w celu przyznania praw do objęcia Akcji serii D posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A (informacje o programie przedstawiono w Nocie 9.2). Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii D upływa w dniu 31 grudnia 2015 r.

Dnia 14 lutego 2011 r., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę upoważniającą Zarząd do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 162 tys. zł, w drodze trzykrotnego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy), w celu realizacji uchwały dotyczącej wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej (informacje o programie przedstawiono w Nocie 17.1). Cena

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

emisyjna będzie równa wartości nominalnej. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem trzech lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców niniejszej zmiany Statutu.

Na podstawie uchwały NWZA z 8 lutego 2011 r. Zarząd Spółki przeprowadził ofertę publiczną, w wyniku której przydzielono inwestorom instytucjonalnym i indywidualnym łącznie 9 263 000 akcji po cenie emisyjnej 2,8 zł za akcję.

W związku z ofertą publiczną akcji, 4 sierpnia 2011 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. na podstawie uchwały nr 737/11 postanowił zarejestrować w dniu 8 sierpnia 2011 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 9 263 000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii C spółki TOYA S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Dnia 11 sierpnia 2011 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie Uchwały nr 1060/2011 postanowił wprowadzić do obrotu giełdowego na rynku równoległym 9 263 000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii C jednostki dominującej.

Dnia 12 sierpnia 2011 r. odbyło się pierwsze notowanie praw do akcji Spółki na GPW.

Dnia 19 sierpnia 2011 r. zostało zarejestrowane w KRS podniesienie kapitału akcyjnego o 926,3 tys. zł.

Koszty transakcyjne dotyczące publicznej emisji akcji

W związku z publiczną emisją akcji koszty transakcyjne bezpośrednio związane z tą operacją pomniejszyły nadwyżkę wartości emisyjnej nad wartością nominalną wyemitowanych akcji.

17. Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy w Grupie jest tworzony w związku ze świadczeniami opartymi na akcjach na podstawie MSSF 2.

17.1 Opcje na akcje dla Rady Nadzorczej

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

Zgodnie z ustaleniami przyjętego programu:

- a) Trzej członkowie Rady Nadzorczej (Piotr Mondalski, Dariusz Górka oraz Grzegorz Maciąg) otrzymają wynagrodzenie w formie prawa do objęcia akcji jednostki dominującej w łącznej liczbie równej 0,75% wszystkich zarejestrowanych w dniu złożenia oferty objęcia akcji jednostki dominującej, z czego Piotr Mondalski ma prawo do objęcia 0,35% ww. akcji, a pozostali dwaj członkowie Rady Nadzorczej mają prawo do objęcia po 0,2% ww. akcji. Łączne zostało przyznanych 561 277 uprawnień. Akcje będą obejmowane w trzech transzach, w terminie: pierwsza transza między 1 grudnia 2011 r. a 30 kwietnia 2012 r., druga transza między 1 grudnia 2012 r. a 30 kwietnia 2013 r., trzecia transza między 1 grudnia 2013 r. a 30 kwietnia 2014 r. W przypadku nie objęcia akcji przez uprawnionych zgodnie z powyższymi postanowieniami

zostaną one zaoferowane tym Członkom Rady Nadzorczej w kolejnych transzach. Uprawnieni członkowie Rady Nadzorczej mogą wskazać inny podmiot do objęcia akcji.

- b) Pozostali czterej członkowie Rady Nadzorczej (obecni akcjonariusze) nie będą otrzymywać wynagrodzenia za pełnienie funkcji członków Rady Nadzorczej.
- c) Akcje będą zaoferowane przez Zarząd członkom Rady Nadzorczej po cenie nominalnej (tj. 0,1 zł).
- d) Każdy z członków Rady Nadzorczej może zdecydować o wypłacie mu wynagrodzenia w kwocie pieniężnej do maksymalnego poziomu 7 tys. zł miesięcznie. W przypadku wyboru przez członka Rady Nadzorczej pobierania części wynagrodzenia w formie pieniężnej, liczba zaoferowanych mu przez Zarząd akcji będzie adekwatnie pomniejszona.

Całkowita kwota podlegająca ujęciu w kosztach zostaje określona drogą odwołania do wartości godziwej przyznanych opcji i na dzień przyznania uprawnień została oszacowana na 1 916 tys. zł (w tym kwota 1.040 tys. zł została ujęta w kosztach bieżącego okresu sprawozdawczego).

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

W związku z tym, iż każdy z członków Rady Nadzorczej ma prawo wyboru sposobu rozliczenia – czy transakcję płatności w formie akcji rozliczyć w środkach pieniężnych czy w drodze objęcia akcji Spółki - uruchomiony program opcyjny jest złożonym instrumentem finansowym zawierającym element dłużny oraz element kapitałowy.

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

- cena akcji na dzień przyznania – 3,8 zł za akcję,
- cena wykonania opcji – 0,1 zł na akcję
- dywidenda za rok 2011 i 2012 w wysokości takiej samej, jak za rok 2010 tzn. 0,14 zł na akcję,
- stopa procentowa wolna od ryzyka została określona na podstawie rentowności obligacji skarbowych z okresem wykupu bliskim okresom rozliczenia poszczególnych transz praw do opcji (odpowiednio: 4,52%, 4,67% oraz 5,14%),
- zmienność ceny akcji przyjęto na średnim poziomie równym 40%.

Informacja o podjętych uchwałach po dniu bilansowym związanych z przyznaniem uprawnionym członkom Rady Nadzorczej akcji w ramach 1 transzy została podana w nocie 38.

17.2 Opis ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale jednostki dominującej

W Jednostce Dominującej wprowadzony został program menedżerski mający na celu stworzenie mechanizmów motywacyjnych do działań zapewniających długotrwały wzrost wartości Spółki, stabilny wzrost zysku netto oraz stabilizację 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 Jednostki Dominującej, Toya S.A. 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

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

sprostowań do wyżej podjętej uchwały. Program motywacyjny skierowany jest do członków Zarządu oraz kluczowych pracowników Jednostki Dominującej wskazywanych corocznie przez Radę Nadzorczą. Uczestnicy programu w trakcie realizacji programu uzyskają uprawnienie do objęcia łącznie nie więcej niż 2 243 430 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 224 tys. zł.

8 listopada 2011 r. Rada Nadzorcza uchwaliła szczegółowe warunki Programu Motywacyjnego, jego Regulamin oraz listę Osób Uprawnionych i liczbę oferowanych im Opcji na akcje. Łączna liczba akcji wyemitowanych w ramach programu motywacyjnego nie będzie większa niż 2 243 430 akcji. Osoby uprawnione będą miały prawo do nabycia odpowiednio nie więcej niż: 18% akcji za 2011 r., 25% akcji za 2012 r., 27% akcji za 2013 r., oraz 30% akcji za 2014 r.

Przyznanie uczestnikom programu uprawnienia do objęcia akcji po zakończeniu danego roku realizacji programu uzależnione będzie od osiągnięcia przez Grupę określonych parametrów oraz celów. Cele i parametry, które muszą zostać spełnione przez Grupę zostały określone przez Radę Nadzorczą w uchwale z dnia 24 maja 2011 r., oraz w Regulaminie Programu Motywacyjnego: Warunki te to:

- wzrost skonsolidowanego zysku netto Grupy za lata obrotowe 2011 – 2014 o nie mniej niż 22% w stosunku rocznym. Spełnienie tego warunku powoduje przyznanie uprawnionym prawa do nabycia 100% akcji w transzy przewidzianej za rok 2011 oraz 75% akcji w ramach transz przewidzianych na lata 2012-2014.
- utrzymanie się średniego kursu akcji Spółki notowanych na GPW do średniej wartości indeksu WIG w każdych kolejnych dwóch latach Programu w takim stosunku, że procentowa wartość wzrostu albo spadku średniego kursu akcji Spółki do procentowej wartości wzrostu albo spadku indeksu WIG będzie odpowiednio większa albo mniejsza o co najmniej jeden punkt procentowy na korzyść średniego kursu akcji Spółki. Spełnienie tego warunku powoduje przyznanie uprawnionym prawa do nabycia 25% akcji w ramach transz przewidzianych na lata 2012-2014.
- niespełnienie któregokolwiek warunku w danym roku nie wyklucza prawa do nabycia akcji w przypadku spełnienia warunków na koniec trwania programu.

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.

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z 8 listopada 2011 r., na dzień 31 grudnia 2011 r. w programie uczestniczy 20 osób, którym może być przyznane łącznie 1 049 740 opcji.

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

- cena akcji na dzień przyznania – 2,85 zł za akcję,
- cena wykonania opcji – 0,1 zł na akcję,

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

- stopa procentowa wolna od ryzyka została określona na podstawie rentowności obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu kuponu, z datą wykupu w kwietniu 2016 oraz październiku 2015 r. (odpowiednio 5,04% oraz 4,89%),
- zmienność ceny akcji przyjęto na średnim poziomie równym 40%.

Całkowita kwota podlegająca ujęciu w kosztach zostaje określona drogą odwołania do wartości godziwej przyznanych opcji i na dzień przyznania uprawnień została oszacowana na 2 257 tys. zł.

Całkowity koszt wykazuje się w całym okresie nabywania uprawnień, tj. od 1 grudnia 2011 r. (dnia podpisania umów z osobami uprawnionymi) do 30 czerwca 2015 r.

18. 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 2 495 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 r. (oraz 2 185 tys. zł na 31 grudnia 2010 r.). Kapitał ten jest wyłączony z podziału między akcjonariuszy i może być użyty wyłącznie na pokrycie strat. Na dzień 31 grudnia 2011 oraz 31 grudnia 2010 r. kapitał zapasowy z tego tytułu wynosił 4 372 tys. zł.

Pozostała część zysków zatrzymanych w kwocie 49 376 tys. zł na 31 grudnia 2011 r. stanowi skumulowane zyski z lat poprzednich, z czego 47 617 tys. zł dotyczy skumulowanych zysków jednostki dominującej i może być przekazana na wypłatę dywidendy. Zgodnie z warunkami umów kredytowych zawartych z Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz Bank Citi Handlowy S.A, na jednostkę dominującą zostały nałożone ograniczenia wypłaty dywidendy za rok 2010 i 2011 oraz w okresie trwania umów kredytowych. Na podstawie tych umów Toya S.A. zobowiązała się do nie wypłacania w okresie kredytowania dywidendy w kwocie przekraczającej 50% zysku netto za dany rok obrotowy.

Dywidendy przypadające na jedną akcję:

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2011	2010
Dywidenda wypłacona	9 282	4 954
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tysiącach sztuk)	65 574	65 574
Dywidenda przypadająca na jedną akcję (zł)	0,14	0,08

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.

W dniu 23 maja 2011 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej zatwierdziło sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej za 2010 rok oraz podjęło decyzję o podziale wypracowanego w 2010 roku zysku w sposób następujący:

- kwota 9 282 tys. zł została przeznaczona na wypłatę dywidendy
- kwota 9 283 tys. zł została przeznaczona na kapitał rezerwowy

W dniu 27 maja 2011 r. dywidenda została wypłacona w kwocie zgodnej z Uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki. Ponieważ dywidenda w roku 2011 została wypłacona przed emisją akcji serii C, dla potrzeb kalkulacji wysokości dywidendy wypłaconej na akcję uwzględnione zostały jedynie akcje serii A i B.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

	31 grudnia	
	2011	2010
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, w tym	46 692	55 057
- długoterminowe	-	11 394
- krótkoterminowe	46 692	43 663
Zobowiązania z tytułu obligacji i pożyczek, w tym	-	5 295
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	5 295
Razem zobowiązania z tytułu kredytów i innych dłużnych instrumentów, w tym	46 692	60 352
- długoterminowe	-	11 394
- krótkoterminowe	46 692	48 958

W 2010 r. zobowiązania z tytułu kredytów bankowych w kwocie 25 998 tys. zł zostały przeklasyfikowane do „Grupy zbycia przeznaczonej do dystrybucji” (nota 36).

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

	Zaciągnięte kredyty	Zaciągnięte pożyczki	Wyemitowane obligacje	Razem
Stan na 1 stycznia 2010	64 641	-	3 311	67 952
Zaciągnięcie kredytu / wyemitowanie obligacji	56 846	6 850	-	63 696
Odsetki za okres (nota 29)	4 503	196	111	4 810
Odsetki spłacone	(4 861)	(51)	(122)	(5 034)
Spłata kapitału	(40 074)	(1 700)	(3 300)	(45 074)
Przeniesienie do zobowiązań przeznaczonych do dystrybucji	(25 998)	-	-	(25 998)
Stan na 31 grudnia 2010	55 057	5 295	-	60 352
Zaciągnięcie kredytu / wyemitowanie obligacji	29 547	5 000	-	34 547
Odsetki za okres (nota 29)	3 716	258	-	3 974
Odsetki spłacone	(3 550)	(403)	-	(3 953)
Spłata kapitału	(38 078)	(10 150)	-	(48 228)
Stan na 31 grudnia 2011	46 692	-	-	46 692

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

Charakterystyka umów kredytowych oraz pożyczek:

Przedmiot i wartość umowy	Nazwa Banku / obejmujących obligacje/ udzielających pożyczek	Kwota kredytu wg umowy na 31.12.2011 r.	Kwota wykorzystania 31.12.2011 r.	Kwota wykorzystania 31.12.2010 r.	Aktualne oprocentowanie	Data wygaśnięcia	Zdarzenia po dacie bilansu
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 S.A. z siedzibą w Warszawie	-	-	24 881	WIBOR 1M + marża banku	6 grudnia 2011r.	
2. 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 S.A. z siedzibą w Warszawie	30 000	25 899	11 394	WIBOR 1 M + marża banku EURIBOR/LIBOR 1 M+ marża banku	20 lutego 2012 r.	Zmiana terminu wymagalności oraz marży – patrz nota 37
3. Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr BDK/KR-RB/000054601/0641/10 z dnia 22 grudnia 2010 r.	Bank Citi Handlowy z siedzibą w Warszawie	15 000	13 094	12 994	WIBOR 1 M + marża banku	21 grudnia 2012r.	
4. Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr K0007156 z 30 listopada 2011r.	Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu	35 000	7 699	-	WIBOR 1 M + marża banku	30 września 2012r.	
5. 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 S.A. z siedzibą w Warszawie	-	-	5 788		13 stycznia 2011r.	
6. Umowa o kredyt inwestycyjny nr K0004411 z dnia 12 grudnia 2007r. (*)	Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu	-	-	12 004		4 maja 2011r.	
7. Umowa o kredyt nr CRD/19815/05 z dnia 11 października 2005r. (*)	Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie	-	-	13 994		6 kwietnia 2011r.	
8. Pożyczki (**)	Jan Szmidt	-	-	5 295	8,50%		
Zobowiązania razem, w tym:			46 692	86 350			
- część krótkoterminowa			46 692	48 958			
- część długoterminowa			-	11 394			
- (*) zakwalifikowane jako Grupa zbycia przeznaczona do dystrybucji (Nota 36)			-	25 998			(**) Pożyczki od podmiotów powiązanych (Nota 33)

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 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. S.K.A., 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. S.K.A. ale nie dłużej niż do 30 czerwca 2014 r. Kredyt zawarty z bankiem BZ WBK S.A. został całkowicie spłacony przez Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. 4 maja 2011 r. a tym samym poręczenie wygasło.

(*) 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. S.K.A.. 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 w bankiem BZ WBK S.A. ale nie dłużej niż do dnia 26 lutego 2019 r. Kredyt zawarty z bankiem BZ WBK S.A. został całkowicie spłacony przez Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. 4 maja 2011 r. Dnia 12 maja 2011 r. bank potwierdził, że w związku ze spłatą ww. kredytu, umowa o przystąpienie do długu przez Toya S.A. wygasła.

(***) 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.

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	
	2011	2010
Hipoteka	85 744	(*) 115 410
Przewłaszczenie zapasów	45 831	77 600
Cesje wierzytelności	29 965	33 144
Zastaw rejestrowy na należnościach handlowych	-	7 930
Środki pieniężne	-	(**) 52
Razem aktywa o ograniczonej możliwości dysponowania	161 540	234 136

(*) W tym kwota 61 500 tys. zł dotyczy zabezpieczenia na majątku wchodzącym w skład Aktywów trwałych zakwalifikowanych jako przeznaczone do dystrybucji

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

Wartość zabezpieczeń hipotecznych została ustalona jako suma zabezpieczeń ustanowionych na rzecz poszczególnych banków kredytujących, w wysokości wymaganej przez banki (w wysokości wynikającej z wartości zobowiązania zabezpieczonego bądź w kwocie wynikającej z wyceny rzeczoznawcy przeprowadzonej dla potrzeb banku). Wartość księgowa aktywów, na których ustanowiono zabezpieczenie w postaci hipoteki wynosi na 31 grudnia 2011 r. 12 923 tys. zł. Wartość pozostałych zabezpieczeń została ustalona w wartości księgowej przedmiotu zabezpieczenia na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r.

Zabezpieczenia obowiązują w całym okresie trwania umów kredytowych. Jednostka Dominująca ma ograniczone możliwości dysponowania aktywami, na których jest ustanowione zabezpieczenie w postaci hipoteki – sprzedaż tych aktywów trwałych jest możliwa wyłącznie za zgodą banku. W przypadku zabezpieczeń na zapasach, Jednostka Dominująca może swobodnie dysponować aktywami, pod

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

warunkiem zastąpienia ich zabezpieczeniem tego samego rodzaju i ilości, przy czym wartości minimalne zapasów zostały określone w poszczególnych umowach z bankami i w sumie wynoszą 45 mln zł. W przypadku przelewu wierzytelności z należności handlowych, Jednostka Dominująca jest zobowiązana do niedokonywania jakichkolwiek czynności prawnych lub faktycznych, w następstwie których zostałyby ograniczona możliwość rozporządzania przez Jednostkę Dominującą tymi wierzytelnościami.

Efektywna stopa procentowa kredytów

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

Naruszenie postanowień umowy kredytowej

Na 31 grudnia 2011 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.

Grupa posiada ugruntowane relacje z bankami i w dotychczasowej historii nie miała problemu z odnawianiem kredytów. Na tej podstawie Zarząd uważa, że ryzyko związane z krótkoterminowym zadłużeniem jest niewielkie.

Charakterystyka pożyczek od jednostek powiązanych

W 2010 r. i 2011 r. zawierane były umowy pożyczek między Jednostką Dominującą (pożyczkobiorca) a jednym z akcjonariuszy Jednostki Dominującej Panem Janem Szmidtem (pożyczkodawca). Na dzień 31 grudnia 2011 r. wszystkie otrzymane pożyczki zostały spłacone.

Zestawienie pożyczek otrzymanych w 2010 r.:

Lp.	Pożyczkodawca	Data zawarcia umowy	Oprocentowanie	Kwota pożyczki wg umowy	Kwota na dzień 31.12.2010 r.	Kwota na dzień 31.12.2011 r.
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	8,5% p.a.	2 650 (700) (1 000)	950	-
2	Jan Szmidt - akcjonariusz	Umowa pożyczki z dnia 6 lipca 2010 r.	8,5% p.a.	500	500	-
3	Jan Szmidt - akcjonariusz	Umowa pożyczki z dnia 2 września 2010 r.	8,5% p.a.	1 400	1 400	-
4	Jan Szmidt - akcjonariusz	Umowa pożyczki z dnia 8 września 2010 r.	8,5% p.a.	600	600	-
5	Jan Szmidt - akcjonariusz	Umowa pożyczki z dnia 20 grudnia 2010 r.	8,5% p.a.	1 700	1 700	-
				Razem kapitał	5 150	-
				Odsetki	145	-
				Razem zobowiązanie	5 295	-

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Zestawienie pożyczek otrzymanych w 2011 r.:

Lp.	Pożyczkodawca	Data zawarcia umowy	Oprocentowanie	Kwota pożyczki wg umowy	Kwota na dzień 31.12.2011 r.
1	Jan Szmidt - akcjonariusz	Umowa pożyczki z dnia 26 maja 2011 r.	8,5% p.a.	3 000	-
2	Jan Szmidt - akcjonariusz	Umowa pożyczki z dnia 2 czerwca 2011 r.	8,5% p.a.	2 000	-
			Razem	5 000	0

20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31 grudnia	
	2011	2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	23 128	24 515
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem	23 128	24 515
Zobowiązania z tytułu podatków (VAT)	200	732
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	71	160
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe razem	271	892
Razem	23 399	25 407

W 2010 r. zobowiązania w kwocie 14 281 tys. zł zostały przeklasyfikowane do „Grupy zbycia przeznaczonych do dystrybucji” (nota 36).

21. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31 grudnia	
	2011	2010
Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe i odprawy pośmiertne	107	109
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych - część długoterminowa	107	109
Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe i odprawy pośmiertne	5	4
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i podatków	-	187
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	64	406
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	310	283
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych - część krótkoterminowa	379	880

W 2010 r., zobowiązania w kwocie 35 tys. zł zostały przeklasyfikowane do „Grupy zbycia przeznaczonych do dystrybucji” (nota 36).

Rezerwa na odprawy emerytalne:

Wartość rezerwy na odprawy emerytalne na 31 grudnia 2011 oraz 2010 r. została oszacowana przez aktuarium. Główne przyjęte założenia aktuarialne:

- stopa dyskonta (stopa wolna od ryzyka) – 5,5 %
- stopa wzrostu wynagrodzeń – 0% w roku 2012 oraz 2013, 3,5% w roku 2014 i dalej.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

22. Leasing finansowy – Grupa jako leasingobiorca

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Minimalne raty leasingowe		
płatne do 1 roku	173	-
płatne w okresie 2-5 lat	173	-
Razem	346	-
Przyszłe koszty z tytułu odsetek	38	-
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	308	-
w tym:		
płatne do 1 roku	154	-
płatne w okresie 2-5 lat	154	-

Grupa posiada serwer w leasingu finansowym o wartości bilansowej 321 tys. zł na 31 grudnia 2011 r., na podstawie umowy zawartej 30 grudnia 2010 r. Kwota zobowiązania leasingowego netto na dzień zawarcia umowy wynosiła 462 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 w styczniu 2011 r.

23. Leasing operacyjny – Grupa jako leasingobiorca

Na podstawie zawartych umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego Spółka użytkuje magazyn w Nadarzynie, a także parking we Wrocławiu. Ponadto Spółka użytkuje grunt we Wrocławiu na podstawie prawa wieczystego użytkowania gruntów (szczegóły patrz nota 11).

Koszty poniesione w związku z podpisanymi umowami leasingu operacyjnego przedstawione są w tabeli poniżej

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2011	2010
Koszty z tytułu umów wynajmu magazynu	2 119	2 445
Koszty z tytułu umów wynajmu parkingu	16	7
Razem	2 135	2 452

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

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
do 1 roku (*)	585	1 855
1-3 lata	3 673	3 709
3-5 lat	3 673	3 709
ponad 5 lat	1 989	3 709
Razem	9 920	12 982

(*) 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. Dnia 29 marca 2011 r. Spółka podpisała aneks z zmieniający czynsz najmu. Zgodnie z zapisami aneksu Spółka ma prawo do skorzystania z obniżonego czynszu najmu w okresie 9 miesięcy licząc od dnia 29 stycznia 2012 r. Wartość minimalnych opłat z tytułu leasingu wymagalnych do 1 roku uwzględnia obniżkę czynszu wynikającą z podpisanego aneksu.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

24. Rezerwy

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Inne rezerwy	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2011	217	-	217
Utworzenie rezerwy	229	-	229
Rozwiązanie rezerwy	(217)	-	(217)
Stan na 31 grudnia 2011	229	-	229
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia	229	-	229
Stan na 1 stycznia 2010	173	-	173
Utworzenie rezerwy	217	-	217
Rozwiązanie rezerwy	(173)	-	(173)
Stan na 31 grudnia 2010	217	-	217
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia	217	-	217

W 2010 r. rezerwy w kwocie 170 tys. zł zostały przeklasyfikowane do „Grupy zbycia przeznaczonej do dystrybucji” (nota 36).

25. Przychody ze sprzedaży

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2011	2010
Przychody ze sprzedaży		
Sprzedaż produktów	-	-
Sprzedaż usług	-	-
Sprzedaż towarów i materiałów	210 308	189 136
Przychody ze sprzedaży razem	210 308	189 136

26. Koszty według rodzaju oraz koszt sprzedanych towarów

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2011	2010
Amortyzacja	2 399	2 513
Zużycie materiałów i energii	2 674	2 388
Usługi obce	13 727	10 893
Podatki i opłaty	812	736
Koszty świadczeń pracowniczych	15 665	13 435
Pozostałe koszty rodzajowe	3 447	4 482
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	137 486	126 648
Koszty wg rodzaju oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów razem	176 210	161 095
Koszty sprzedaży	27 463	25 104
Koszty administracyjne	11 261	9 343
Koszt sprzedanych produktów i towarów	137 486	126 648

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

27. Koszty świadczeń pracowniczych

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2011	2010
Wynagrodzenia	12 120	11 311
Koszt opcji na akcje	1 175	-
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 093	1 897
Koszty świadczeń emerytalnych	15	-
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	262	227
Koszty świadczeń pracowniczych razem	15 665	13 435

28. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2011	2010
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	102
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi dotycząca działalności operacyjnej	1 391	469
Odszkodowania komunikacyjne, od kontrahentów	208	26
Pozostałe	126	98
Pozostałe przychody operacyjne razem	1 725	695

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2011	2010
Strata na likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	52	-
Inne koszty operacyjne, w tym	564	94
- zapłacone kary i grzywny	100	-
- opłaty sądowe i windykacyjne	122	-
- zapłacone odsetki budżetowe i dla kontrahentów	7	-
- spisanie nadpłat / zaliczek wobec dostawców	120	-
- noty kredytowe - rozliczenia z dostawcami	53	-
- spisanie należności	67	-
- pozostałe	94	94
Pozostałe koszty operacyjne razem	616	94

29. Przychody i koszty finansowe

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2011	2010
Odsetki od środków pieniężnych na rachunkach bankowych	90	27
Przychody finansowe razem	90	27

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2011	2010
Odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	3 975	3 267
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	19	-
Odsetki od wyemitowanych papierów dłużnych	-	122
Koszty finansowe razem	3 994	3 389

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

30. Podatek dochodowy**Obciążenie podatkowe**

Prezentowane w sprawozdaniach finansowych okresy sprawozdawcze obejmowały okresy podatkowe:

- od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.,
- od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2011	2010
Podatek bieżący	6 354	4 560
Podatek odroczony	(231)	(340)
Podatek razem	6 123	4 220

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.

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	
	2011	2010
Zysk przed opodatkowaniem	31 253	25 518
Obowiązująca w okresie stawka podatkowa	19%	19%
Podatek wg obowiązującej stawki podatkowej	5 938	4 848
Efekt podatkowy następujących pozycji:		
- wycena danych spółek współzależnych wg metody praw własności - Yato China	10	(45)
- trwale różnice podatkowe – przychody	(58)	-
- trwale różnice podatkowe – koszty	312	125
- korekta podatku z lat poprzednich	(27)	-
brakujące aktywo na dodatkowe odpisy aktualizujące wartość należności	(21)	-
Ulga technologiczna	(13)	-
Różnica w stawkach podatkowych pomiędzy krajami (stawka 16% w Rumunii)	(25)	(62)
Wpływ na podatek straty podatkowej Kryniczna za 9 m-cy 2010	-	(633)
Pozostałe	7	(13)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	6 123	4 220

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 rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Odroczony podatek dochodowy

	Według stanu na 31 grudnia 2011			Według stanu na 1 stycznia 2011	Rozpoznane w wyniku finansowym / kapitałach
	Aktywa	Zobowiązania	Netto	Netto	
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe	14	45	(32)	9	(41)
Aktywa obrotowe					
Zapasy	498	-	498	545	(47)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	103	-	103	120	(17)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	3	(3)	3	(6)
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	39	-	39	(8)	47
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	80	-	80	182	(102)
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	12	-	12	45	(33)
Rezerwy	44	-	44	41	3
Razem aktywa i zobowiązania	790	48	741	937	(196)
Straty podatkowe					
Razem podatek odroczony, w tym	790	48	741	937	(196)
- wykazany w rachunku zysków i strat					232
- wykazany w kapitałach własnych					(428)

(*) Podatek odroczony ujęty w kapitałach własnych dotyczy wynagrodzenia za wystąpienie Toya S.A. jako komplementariusza ze spółki Toya Development Sp. z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna.

	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		
Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	136	127	9	(190)	(79)	120
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	-	67	-	(67)
Aktywa obrotowe						
Zapasy	545	-	545	(75)	(551)	69
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	120	-	120	-	-	120
Inne aktywa finansowe	-	-	-	(102)	(102)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3	-	3	8	-	(5)
Zobowiązania długoterminowe						
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
Razem aktywa i zobowiązania	1 072	135	937	(104)	(701)	340
Straty podatkowe	-	-	-	-	-	-
Razem	1 072	135	937	(104)	(701)	340
Podatek wykazany w wyniku finansowym						340

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

31. Zysk przypadający na jedną akcję

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2011	2010
Zysk netto z działalności kontynuowanej	25 130	21 298
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tysiącach sztuk)	69 431	65 574
Podstawowy zysk z działalności kontynuowanej przypadający na jedną akcję (zł)	0,36	0,32
Rozwodniony zysk netto z działalności kontynuowanej	25 130	21 298
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję (w tysiącach sztuk)	69 487	65 574
Rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej przypadający na jedną akcję (zł)	0,36	0,32
12 miesięcy zakończonych 31 grudnia		
	2011	2010
Strata netto z działalności zaniechanej	497	(3 616)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tysiącach sztuk)	69 431	65 574
Podstawowa strata z działalności zaniechanej przypadająca na jedną akcję (zł)	0,01	(0,06)
Rozwodniona strata netto	497	(3 616)
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję (w tysiącach sztuk)	69 487	65 574
Rozwodniona strata z działalności zaniechanej przypadająca na jedną akcję (zł)	0,01	(0,06)

Podstawowy zysk na akcję został obliczony jako iloraz zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Grupy Kapitałowej i średniej ważonej liczby akcji zwykłych w danym okresie. W związku z publiczną emisją akcji serii C w 2011 r., nowa emisja akcji została uwzględniona w kalkulacji średniej ważonej liczby akcji od momentu, kiedy środki z emisji były należne. Za ten dzień przyjęto dzień przyznania akcji, tj. 2 sierpnia 2011 r.

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.

Grupa ma jedną kategorię potencjalnych instrumentów rozładniających: opcje na akcje przyznane członkom Rady Nadzorczej oraz członkom Zarządu i kluczowym pracownikom opisane w Nocie 17. W 2011 r. opcje na akcje nie miały istotnego wpływu na rozwodniony zysk na akcję. Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję została obliczona w następujący sposób:

Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. sztuk)	69 431
Średnia ważona ilość przyznanych opcji dla Rady Nadzorczej, członków Zarządu oraz kluczowych pracowników (w tys. sztuk)	56
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję (w tys. sztuk)	69 487

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

32. 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	31 grudnia 2012 r.

(*) 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).

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

33. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

- Yato China Trading Co., Ltd – jednostka spółkontrolowana,
- Armada Development S.A. – jednostka spółkontrolowana do 6 kwietnia 2011 r.,
- Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. - jednostka pod wspólną kontrolą akcjonariuszy spółkontrolujących TOYA S.A.
- Toya Development Sp. z o.o. S.K. w likwidacji - jednostka pod wspólną kontrolą akcjonariuszy spółkontrolujących TOYA S.A.
- Toya Development Sp. z o.o. - jednostka pod wspólną kontrolą akcjonariuszy spółkontrolujących TOYA S.A.
- Golf Telecom Sp. z.o. SKA - jednostka pod wspólną kontrolą akcjonariuszy spółkontrolujących TOYA S.A.
- Jan Szmidt – akcjonariusz spółkontrolujący,
- Beata Szmidt – akcjonariusz spółkontrolujący (od 9 sierpnia 2011 r.),
- Tomasz Koprowski – akcjonariusz spółkontrolujący,
- Romuald Szałagan – akcjonariusz spółkontrolujący,
- Piotr Wojciechowski – akcjonariusz spółkontrolujący (od 6 kwietnia 2011 r.)
- Grzegorz Pinkosz – Prezes Zarządu jednostki dominującej - kluczowy personel kierowniczy,
- Dariusz Hajek – członek Zarządu jednostki dominującej - kluczowy personel kierowniczy,
- Tomasz Suchowierski – członek Zarządu jednostki dominującej (do 30 listopada 2011 r.) - kluczowy personel kierowniczy.

Jednostka dominująca ani spółki z Grupy nie przeprowadziły w 2011 r. transakcji z następującymi członkami Rady Nadzorczej: Piotr Mondalski, Dariusz Górka, Grzegorz Maciąg.

Zgodnie z porozumieniem zawartym 31 sierpnia 2010 r. trzej 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.

Dnia 6 kwietnia 2011 r. akcjonariusz Spółki Piotr Wojciechowski przystąpił do porozumienia o spółkontroli, a dnia 9 sierpnia 2011 do porozumienia przystąpiły Beata Szmidt, Wioletta Koprowska, Beata Szałagan i Elżbieta Wojciechowska. Na dzień 31 grudnia 2011 r. Jan Szmidt, Romuald Szałagan i Tomasz Koprowski, Piotr Wojciechowski, Beata Szmidt, Wioletta Koprowska, Beata Szałagan i Elżbieta Wojciechowska sprawują łącznie bezpośrednią kontrolę nad Toya S.A.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

	Należności z tyt. dostaw i usług i pozostałe należności	Należności z tyt. obligacji i pożyczek	Pozostałe zobowiązania (**)	Zobowiązania z tyt. obligacji i pożyczek	Przychody ze sprzedaży towarów	Zakupy towarów i usług	Wynagrodzenie za pracę	Koszty finansowe - odsetki	Przychody finansowe - odsetki	Wyplacona dywidenda	Inne transakcje (***)
	31.12.2011				1.01.2011 - 31.12.2011						
Jednostki spółkontrolowane	1 093	-	-	-	138	10 102	-	-	-	-	-
Jednostki spółkontrolowane przeznaczone do dystrybucji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Akcjonariusze Bliscy członkowie rodziny akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-	1	403	-	9 282	-
Jednostki pod wspólną kontrolą akcjonariuszy kontrolujących	4 033	-	-	-	1 096	-	-	-	-	-	2 750
Razem	5 126	-	-	-	1 234	10 102	1	403	-	9 282	2 750
	31.12.2010				1.01.2010 - 31.12.2010						
Jednostki spółkontrolowane	696	-	-	-	341	6 438	-	-	-	-	-
Jednostki spółkontrolowane przeznaczone do dystrybucji	-	3 670	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Akcjonariusze (*) Bliscy członkowie rodziny akcjonariuszy	-	-	-	5 295	-	-	57	307	132	9 680	-
Jednostki pod wspólną kontrolą akcjonariuszy kontrolujących	490	-	1 578	-	-	-	12	-	-	-	402
Razem	1 186	3 670	1 578	5 295	341	6 438	69	307	132	9 680	402

* 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 36.

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

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Informacja o gwarancji wystawionej przez Grupę na rzecz Yato China Trading Co., Ltd przedstawiona jest w nocie 32.

W latach zakończonych 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. nie zostały spisane w koszty należności od jednostek powiązanych, jak również nie utworzono odpisów aktualizujących należności od jednostek powiązanych.

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:

	2011	2010
Wynagrodzenia i świadczenia z tytułu umów o pracę	1 270	1 106
Koszty z tytułu przyznanych opcji na akcje - Rada Nadzorcza	1 040	-
Koszty z tytułu przyznanych opcji na akcje - Zarząd	64	-

34. Przyszłe zobowiązania umowne

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Jednostka Dominująca posiadała podpisane 3 umowy dotyczące prac nad platformą internetową, która będzie stanowiła wartość niematerialną. Łączna wartość zobowiązań nieujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej tego tytułu, a wynikająca z podpisanych umów przed dniem bilansowym będzie wynosić około 146 tys. zł.

Jednostka dominująca na dzień 31 grudnia 2011 r. nie posiada podpisanych umów zobowiązujących do zakupu środków trwałych.

35. 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 (działalność zaniechana),
- obszar działalności golfowej (działalność zaniechana).

W ramach segmentu sieciowego Grupa współpracuje z największymi sieciami na terenie Polski i Rumunii. Sprzedaż krajowa – rynek hurtowy realizowana jest poprzez sieć hurtowni oraz sklepów, a także sprzedaż z wykorzystaniem przedstawicieli handlowych. Rynki zagraniczne obsługiwane są z wykorzystaniem sił departamentu sprzedaży jednostki dominującej.

Działalność segmentów Golf i Deweloper została zaklasyfikowana jako zaniechana na dzień 31 grudnia 2011 oraz 2010 r. w związku z przeniesieniem tej działalności do spółki komandytowo-akcyjnej Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. (dalsze informacje przedstawiono w nocie 36). Działalności te nadal spełniają definicję segmentów operacyjnych, ponieważ prowadziły działalność operacyjną, ich wyniki były do momentu wydzielenia regularnie przeglądane przez Zarząd Jednostki Dominującej i odrębne informacje finansowe były dostępne.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 r.	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana				
	<i>Działalność handlowa - SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA</i>	<i>Działalność handlowa - HURT</i>	<i>Działalność handlowa - SIECI HANDLOWE</i>	Razem działalność kontynuowana	GOLF	DEVELOPER	Razem działalność zaniechana	Razem
Przychody ze sprzedaży								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	57 216	104 428	48 664	210 308	702	174	876	211 184
Przychody segmentu ogółem	57 216	104 428	48 664	210 308	702	174	876	211 184
Koszt sprzedanych towarów								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	(39 064)	(65 121)	(33 301)	(137 486)	(560)	(491)	(1 051)	(138 537)
Koszt sprzedanych towarów - ogółem	(39 064)	(65 121)	(33 301)	(137 486)	(560)	(491)	(1 051)	(138 537)
Marża brutto	18 152	39 307	15 363	72 822	142	(317)	(175)	72 647
Marża brutto	32%	38%	32%	35%	20%	-182%	-20%	34%
Zysk brutto - wszystkie segmenty operacyjne								72 647
Korekta o wynik brutto działalności zaniechanej					(142)	317	175	175
Zysk brutto								72 822
Koszty sprzedaży								(27 463)
Koszty administracyjne								(11 261)
Pozostałe przychody operacyjne								1 725
Pozostałe koszty operacyjne								(616)
Zysk na działalności operacyjnej								35 207
Przychody finansowe								90
Koszty finansowe								(3 994)
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych								(50)
Zysk przed opodatkowaniem								31 253
Podatek dochodowy								(6 123)
Zysk netto z działalności kontynuowanej								25 130
Zysk netto z działalności zaniechanej								497
Zysk netto								25 627

Aktywa na 31 grudnia 2011 r. wyniosły 160 243 tys. i dotyczyły wyłącznie działalności handlowej.

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2010 r.	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana			
	<i>Działalność handlowa - SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA</i>	<i>Działalność handlowa - HURT</i>	<i>Działalność handlowa - SIECI HANDLOWE</i>	Razem działalność kontynuowana	<i>GOLF</i>	<i>DEVELOPER</i>	Razem działalność zaniechana	Razem
Przychody ze sprzedaży								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	44 804	91 325	53 007	189 136	3 766	9 959	13 725	202 861
Przychody segmentu ogółem	44 804	91 325	53 007	189 136	3 766	9 959	13 725	202 861
Koszt sprzedanych towarów								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	(31 302)	(58 500)	(36 846)	(126 648)	(2 001)	(5 947)	(7 948)	(134 596)
Koszt sprzedanych towarów - ogółem	(31 302)	(58 500)	(36 846)	(126 648)	(2 001)	(5 947)	(7 948)	(134 596)
Marża brutto	13 502	32 825	16 161	62 488	1 765	4 012	5 777	68 265
Marża brutto	30%	36%	30%	33%	47%	40%	42%	34%
Zysk brutto - wszystkie segmenty operacyjne								68 265
Korekta o wynik brutto działalności zaniechanej					(1 765)	(4 012)	(5 777)	(5 777)
Zysk brutto								62 488
Koszty sprzedaży								(25 104)
Koszty administracyjne								(9 343)
Pozostałe przychody operacyjne								695
Pozostałe koszty operacyjne								(94)
Zysk na działalności operacyjnej								28 642
Przychody finansowe								27
Koszty finansowe								(3 389)
Udział w stratach jednostek współkontrolowanych								238
Zysk przed opodatkowaniem								25 518
Podatek dochodowy								(4 220)
Zysk netto z działalności kontynuowanej								21 298
Strata netto z działalności zaniechanej								(3 616)
Zysk netto								17 682
Aktywa na 31 grudnia 2010 r.				111 391		82 362		193 753

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

Grupa nie odnotowała przychodów z jedynym zewnętrznym, pojedynczym klientem przekraczającym 10% ogółu przychodów ze sprzedaży.

36. Aktywa i zobowiązania wchodzące w skład grupy przeznaczonej do dystrybucji oraz działalność zaniechana

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 korzyści 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 36.

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

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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.

W sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2011 r. nie są już wykazane aktywa i zobowiązania oddziału w Krynicznie w związku ze zrealizowaniem się transakcji wydzielenia. Transakcja miała miejsce 6 kwietnia 2011 r. i na ten dzień aktywa i zobowiązania zostały usunięte ze sprawozdania z sytuacji finansowej w wartościach wykazanych poniżej w tabeli.

	6 kwietnia 2011 (*) Dane wg sprawozdania z sytuacji finansowej MSSF	31 grudnia 2010 Dane wg sprawozdania z sytuacji finansowej MSSF
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	28 115	27 931
Nieruchomości inwestycyjne	550	550
Wartości niematerialne	140	136
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych wycenione wg metody praw własności	4 455	4 925
	33 260	33 542
Aktywa obrotowe		
Zapasy	46 146	43 015
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 004	1 825
Inne aktywa finansowe	-	3 670
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 262	310
	55 412	48 820
Aktywa razem	88 672	82 362
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	10 604	11 282
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	621	817
	11 225	12 099
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24 030	14 281
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	124	35
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	13 597	14 716
Rezerwy	-	170
	37 751	29 202
Zobowiązania razem	48 976	41 301
Zobowiązanie TOYA S.A. wobec Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. z tytułu przyrostu aktywów netto przeznaczonych do dystrybucji od 30 września 2010 r. do 6 kwietnia 2011 r.	210	1 575
	49 186	42 876
Aktywa netto pomniejszone o zobowiązania z tytułu przyrostu aktywów netto od 30 września 2010 r.	39 486	39 486

(*) Dane na dzień wydzielenia, tj. na 6 kwietnia 2011 ustalono w wartościach wynikających z ksiąg na 31 marca 2011 r. z uwagi na brak istotnych transakcji pomiędzy 31 marca a 6 kwietnia 2011 r., które mogłyby mieć wpływ na wysokość aktywów netto bądź wynik działalności zaniechanej

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Dane oddziału w Krynicznie na 6 kwietnia 2011 r. wg podjętych uchwał o wydzieleniu ustalone zgodnie z Ustawą o rachunkowości przed przekształceniem na MSSF:

Aktywa trwałe	37 343
Aktywa obrotowe	48 861
Razem aktywa	86 204
Zobowiązania długoterminowe	14 304
Zobowiązania krótkoterminowe	34 501
Razem zobowiązania	48 805
Aktywa netto	37 399

Wyniki działalności zaniechanej:

	1 stycznia do 6 kwietnia 2011	1 stycznia do 31 grudnia 2010
Przychody ze sprzedaży oraz pozostałe przychody operacyjne	963	14 104
Koszty podstawowej oraz pozostałej działalności operacyjnej	(2 175)	(15 424)
Strata na działalności operacyjnej	(1 212)	(1 320)
Przychody finansowe	122	190
Koszty finansowe	(2)	(682)
Udział w stratach jednostek współkontrolowanych	(469)	(165)
Strata przed opodatkowaniem	(1 561)	(1 997)
Podatek dochodowy	(196)	(64)
Strata netto	(1 365)	(2 041)
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)
Zmniejszenie zobowiązania Toya S.A. od Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. z tytułu spadku aktywów netto działalności zaniechanej od 1 stycznia 2011 r. do 31 marca 2011 r.	1 365	-
Opłata za użytkowanie aktywów oddziału w Krynicznie	500	-
Zysk / strata netto	500	(3 616)

Działalność zaniechana stanowi odrębne segmenty operacyjne – patrz nota 35.

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 kwiecień 2011 r.) wynik działalności oddziału w Krynicznie będzie ograniczony do wysokości przysługujących TOYA S.A. kwot tj. opłaty miesięcznej oraz prawa do udziału w zyskach Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. wynikających z umowy spółki komandytowo-akcyjnej.

37. Znaczące zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

37.1 Podjęcie uchwał związanych z akcjami TOYA S.A.

Po dniu bilansowym, w dniu 27 marca 2012 r. Zarząd Toya S.A. podjął uchwałę dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E w ramach kapitału docelowego oraz uchwałę w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji – serii E.

Zarząd Spółki, działając na podstawie upoważnienia udzielonego w § 7 ust. 5-7 Statutu Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 7 484 tys. zł do kwoty 7 502 tys. zł w drodze emisji 187 842 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej 0,10 zł za jedną akcję.

Celem podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie akcji Członkom Rady Nadzorczej Spółki w ramach subskrypcji prywatnej. Osobami uprawnionymi do objęcia akcji serii E będą wyłącznie Członkowie Rady Nadzorczej Spółki (lub podmioty przez nich wskazane) wskazani w uchwale nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 23 maja 2011 r. dotyczącej wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej (szczegóły patrz nota 16.1), lub podmioty

W związku z podpisaniem umów o objęciu akcji przez wszystkich uprawnionych członków Rady Nadzorczej oraz opłaceniem akcji, w dniu 19 kwietnia 2012 r. Zarząd Toya S.A. podjął uchwałę o przydzieleniu akcji. W najbliższych dniach zostanie złożony wniosek w KRS o zarejestrowanie podwyższenia kapitału.

Po zarejestrowaniu przez sąd akcji nowej emisji złożone zostaną wnioski o dopuszczenie oraz wprowadzenie akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

37.2 Umowy z bankami

Umowa z Raiffeisen Bank Polska S.A.

Zgodnie z warunkami umowy o limit wierzytelności nr CRD/L/11381/02 z dnia 2 października 2002 r. wraz z późniejszymi zmianami, dnia 16.02.2012 r. zawarto aneks nr 17, dotyczący zmiany terminu wymagalności kredytu na 28 września 2012 r. oraz podwyższenia marży banku.

Grzegorz Pinkosz
Prezes Zarządu

Dariusz Hajek
Wiceprezes Zarządu

Iwona Banik
Odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Wrocław, dnia 25 kwietnia 2012 r.