



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
TOYA S.A.
W I PÓŁROCZU 2011 R.

Spis treści

1.	CHARAKTERYSTYKA PODMIOTU DOMINUJĄCEGO	3
1.1	Informacje ogólne – Toya S.A.....	3
1.2	Zarząd i Rada Nadzorcza.....	4
1.3	Kapitał zakładowy.....	4
1.4	Skład Akcjonariatu.....	5
1.5	Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	6
1.5.1	Akcje posiadane przez członków Zarządu	6
1.5.2	Akcje posiadane przez członków Rady Nadzorczej	6
1.5.3	Program opcji na akcje	6
2.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	8
2.1	Struktura Grupy.....	8
2.2	Zmiany w strukturze Grupy w I półroczu 2011 r.	8
3.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ	9
4.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	9
4.1	Komentarz do osiągniętych wyników finansowych	9
4.2	Struktura aktywów i pasywów	12
4.3	Ocena możliwości realizacji zobowiązań.....	16
5.	OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROZEŃ ORAZ CZYNNIKÓW, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W KOLEJNYM PÓŁROCZU.....	16
6.	SPRAWY SPORNE	17
7.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	17
8.	UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE.....	17
9.	OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ I PÓŁROCZA 2011 R.	17
10.	INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO 30 CZERWCA 2011 R.....	18
10.1	Publiczna emisja akcji serii C	18
10.2	Zmiany w strukturze akcjonariatu	18
10.3	Istotne Uchwały Rady Nadzorczej	18
10.4	Umowy z bankami	18
10.5	Zmiany w pożyczkach od podmiotów powiązanych	19

1. CHARAKTERYSTYKA PODMIOTU DOMINUJĄCEGO

1.1 Informacje ogólne – Toya S.A.

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.

TOYA S.A. 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). Postanowieniem z dnia 3 grudnia 1999 r. Spółka została wpisana do rejestru handlowego RHB prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej Wydział VI Gospodarczy pod numerem RHB 9053. Postanowieniem z dnia 4 grudnia 2001 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowił wpisać Spółkę do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000066712. Wpis do rejestru nastąpił dnia 5 grudnia 2001 r.

Spółka kontynuuje działalność prowadzoną dotychczas przez spółkę cywilną „TOYA IMPORT-EKSPORT” z siedzibą we Wrocławiu, która swą działalność rozpoczęła w sierpniu 1990 r. Wspólnicy tej spółki z uwagi na rozmiar i dynamiczny rozwój prowadzonej działalności postanowili utworzyć spółkę akcyjną i przenieść do niej przedsiębiorstwo spółki cywilnej.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

W roku 2002 akcjonariusze Spółki podjęli decyzję o rozpoczęciu realizacji projektu związanego z budową pola golfowego. W wyniku tej decyzji powstała należąca do TOYA S.A. marka TOYA Golf & Country Club – reprezentująca jedno z najpiękniejszych w Polsce pól golfowych.

Na dzień przekazania raportu półrocznego TOYA S.A. posiada 1 oddział zlokalizowany poza siedzibą Spółki w Nadarzynie. Do 10 sierpnia 2011 r. Toya S.A. posiadała jeszcze oddział w Krynicznie.

Oddział w Krynicznie został utworzony w dniu 7 listopada 2007 r. dla prowadzenia działalności golfowej i deweloperskiej. Oddział został wyposażony w składniki majątkowe, zobowiązania i należności związane z tą działalnością. W związku z planowanymi wprowadzaniem Toya S.A. na GPW akcjonariusze Toya S.A. zawiązali spółkę Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. w celu uporządkowania zarządzania działalnością prowadzoną przez Spółkę. 30 września 2010 r. została zawarta umowa o oddanie w zorganizowanej części przedsiębiorstwa (oddziału w Krynicznej) do odpłatnego zarządzania. W dniu 6 kwietnia 2011 r. aktywa i zobowiązania oddziału w Krynicznie zostały wniesione jako niepieniężny wkład do Toya Development Sp. z o.o. S.K.A.

Szczegółowe informacje dotyczące zmian w strukturze Grupy wynikające z wydzielenia działalności golfowo-deweloperskiej w I półroczu 2011 r. zostały przedstawione w pkt. 2.2

Podstawowym obszarem działalności TOYA S.A. jest import i dystrybucja artykułów przemysłowych, w szczególności elektronarzędzi i narzędzi ręcznych dla profesjonalistów i do domowego użytku. Działalność Spółki obejmuje dystrybucję towarów, których głównymi producentami i dostawcami są firmy położone na terenie Chin. Od wielu lat Spółka realizuje strategię ekspansji na rynki międzynarodowe. Skupia się przede wszystkim na rynkach Europy Środkowej, Południowej i Wschodniej (Rosja, Rumunia, Ukraina, Litwa, Węgry, Czechy, Niemcy, Białoruś, kraje bałkańskie i Słowacja).

1.2 Zarząd i Rada Nadzorcza

W I półroczu 2011 r. nie miały miejsca zmiany w Zarządzie Toya S.A. w którego skład na dzień 30 czerwca 2011 r. oraz na dzień przekazania raportu półrocznego wchodził:

- | | |
|-----------------------|--------------------|
| - Grzegorz Pinkosz | Prezes Zarządu |
| - Dariusz Hajek | Wiceprezes Zarządu |
| - Tomasz Suchowierski | Wiceprezes Zarządu |

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2011 r. oraz na dzień przekazania raportu półrocznego wchodzi:

- | | |
|-----------------------|---|
| - Piotr Mondalski | - Przewodniczący Rady Nadzorczej – od 14 lutego 2011 r. |
| - Jan Szmidt | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – od 13 stycznia 2011 r. |
| - Tomasz Koprowski | - Członek Rady Nadzorczej – od 14 lutego 2011 r. |
| - Romuald Szałagan | - Członek Rady Nadzorczej – od 14 lutego 2011 r. |
| - Piotr Wojciechowski | - Członek Rady Nadzorczej – od 13 stycznia 2011 r. |
| - Dariusz Górka | - Członek Rady Nadzorczej – od 14 lutego 2011 r. |
| - Grzegorz Maciąg | - Członek Rady Nadzorczej – od 14 lutego 2011 r. |

W ciągu I półrocza 2011 r. miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- | | |
|--------------------------|---|
| - Beata Szałagan | - Przewodnicząca Rady Nadzorczej do 14 lutego 2011 r. |
| - Wioletta Koprowska | - Członek Rady Nadzorczej do 14 lutego 2011 r. |
| - Elżbieta Wojciechowska | - Członek Rady Nadzorczej do 14 lutego 2011 r. |

1.3 Kapitał zakładowy

Na dzień 30 czerwca 2011 r. kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 6.557.380 zł. i składał się z 65 573 800 akcji o wartości nominalnej 0,1 zł każda.

Dnia 8 lutego 2011 r., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C w ramach oferty publicznej z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Kapitał zakładowy Spółki miał 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.

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 punkcie 1.5.3). 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 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy dotyczącej wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej (informacje o programie przedstawiono w punkcie 1.5.3). Cena emisyjna będzie równa wartości nominalnej.

W związku z ofertą publiczną akcji, dnia 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 0,10 zł każda, emitowanych na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TOYA S.A. z dnia 8 lutego 2011 r.

Dnia 19 sierpnia 2011 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału podstawowego o kwotę 926.300 zł. Na dzień publikacji raportu półrocznego kapitał podstawowy wynosi 7.483.680 i składa się z 74 836 800 akcji o wartości nominalnej 0,1 zł każda.

1.4 Skład Akcjonariatu

Skład akcjonariatu jednostki dominującej wg stanu na dzień przekazania raportu półrocznego:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział (%)
Jan Szmidt	28 170 647	28 170 647	37,64%
Tomasz Koprowski	14 644 030	14 644 030	19,57%
Romuald Szałagan	10 938 874	10 938 874	14,62%
Piotr Wojciechowski	5 057 728	5 057 728	6,76%
Generali OFE	4 800 000	4 800 000	6,41%
Pozostali akcjonariusze	11 225 521	11 225 521	15,00%
RAZEM	74 836 800	74 836 800	100%

Na dzień 30 czerwca 2011 r. kapitał podstawowy wynosił 6.573.800 zł i składał się z 65.738.000 akcji i nie ulegał zmianie od 1 stycznia 2011 r. Dane w powyższej tabeli obejmują 9.263.000 akcji serii C .objętych w drodze publicznej emisji i zarejestrowanych 19 sierpnia 2011 r.

Po 30 czerwca 2011 r.do dnia przekazania raportu półrocznego nastąpiły następujące istotne zmiany w strukturze akcjonariatu:

- Generali OFE objęło 4.800 tys. akcji serii C, stanowiących 6,41% kapitału akcyjnego w ramach publicznej oferty.
- W dniu 9 sierpnia 2011 r., w wyniku zawarcia umów darowizny pomiędzy dotychczasowymi akcjonariuszami a Beatą Szmidt, Beatą Szałagan, Elżbietą Wojciechowską oraz Wiolettą Koprowską zmieniła się struktura akcjonariuszy. Nowi akcjonariusze objęli odpowiednio:
 - a. Beata Szmidt 3 239 253, akcji zwykłych serii A (4,33 % kapitału akcyjnego)
 - b. Beata Szałagan 1 257 826 akcji zwykłych serii A (1,68% kapitału akcyjnego)

- c. Wioletta Koprowska 1 683 870 akcji zwykłych serii A (2,25% kapitału akcyjnego)
- d. Elżbieta Wojciechowska 574 817 akcji zwykłych serii B oraz 6 755 akcji zwykłych serii A Spółki (łącznie 0,77% kapitału akcyjnego)

Powyższe osoby przystąpiły 9 sierpnia 2011 r. do porozumienia o współkontrolu i łącznie z czterema dotychczasowymi akcjonariuszami Spółki sprawują łącznie bezpośrednią kontrolę nad Toya S.A.

1.5 Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

1.5.1 Akcje posiadane przez członków Zarządu

Członkowie Zarządu nie posiadają akcji Spółki. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o wprowadzeniu Programu Motywacyjnego, opisanego w pkt. 1.5.3, zgodnie z którym członkom Zarządu mogą zostać przyznane warianty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji Spółki.

1.5.2 Akcje posiadane przez członków Rady Nadzorczej

Liczbę akcji i liczbę głosów w kapitale Spółki, posiadanych przez Członków Rady Nadzorczej na dzień przekazania raportu przedstawia poniższa tabela.

	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział (%)
Jan Szmidt	28 170 647	28 170 647	37,64%
Tomasz Koprowski	14 644 030	14 644 030	19,57%
Romuald Szałagan	10 938 874	10 938 874	14,62%
Piotr Wojciechowski	5 057 728	5 057 728	6,76%
RAZEM	58 811 279	58 811 279	78,59%

1.5.3 Program opcji na akcje

Opcje na akcje dla Rady Nadzorczej

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

Zgodnie z ustaleniami przyjętego programu:

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

Szczegółowe informacje dotyczące wyceny i ujęcia w sprawozdaniu finansowym zostały przedstawione w pkt. 9.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Opis ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Spółki

W Spółce wprowadzony został program menedżerski mający na celu stworzenie mechanizmów motywacyjnych 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 Spółki, Spółka uruchomiła program motywacyjny, który zostanie przeprowadzony w okresie kolejnych czterech lat obrotowych 2011-2014. Dnia 23 maja 2011 r. Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 11 wprowadziło kilka sprostowań do wyżej podjętej uchwały. Program motywacyjny skierowany jest do Członków Zarządu oraz kluczowych pracowników Spółki wskazywanych corocznie przez Radę Nadzorczą. Uczestnicy programu w trakcie realizacji programu uzyskują uprawnienie do objęcia łącznie nie więcej niż 2 243 430 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 2 243 tys. zł.

Szczegółowe informacje dotyczące warunków przyznawania opcji zostały przedstawione w pkt. 9.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1 Struktura Grupy

Na dzień publikacji skonsolidowanego raportu półrocznego Grupa składa się z następujących podmiotów:

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.(*)	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. Na mocy uchwały podjętej przez udziałowców w dniu 21 stycznia 2011 r. spółka 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 wspólników.

2.2 Zmiany w strukturze Grupy w I półroczu 2011 r.

Zgodnie z informacją zawartą w punkcie 1.1, w dniu 30 września 2010 r. pomiędzy Spółką a Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. została zawarta umowa przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki – oddziału w Krynicznie (umowa zobowiązująca) oraz umowa o oddanie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki do odpłatnego korzystania.

Dnia 6 kwietnia 2011 r. aktywa i zobowiązania oddziału w Krynicznie zostały wniesione jako niepieniężny wkład (aport) do Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. i z tym dniem zostały usunięte z ksiąg Toya S.A.

W ramach tej transakcji przeniesione zostały także akcje spółki Armada Development Sp. z o.o. Akcje te Toya S.A. nabyła w grudniu 2008 r. (1 000 000 akcji o wartości nominalnej 6 zł każda, stanowiące 50% udziału w kapitale akcyjnym). Akcje zostały opłacone wkładem pieniężnym w wysokości 6 000 tys. zł. Wartość księgowa aktywów netto Armada Development S.A. na moment nabycia akcji wynosiła 12 318 tys. zł i nie różniła się istotnie od ich wartości godziwej. Do dnia 6 kwietnia 2011 r. akcje Armada Development S.A. były wyceniane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności i na 31 grudnia 2010 r. były zaklasyfikowane do „Aktywów przeznaczonych do dystrybucji”. Dnia 6 kwietnia 2011 r. akcje spółki Armada zostały przeniesione na Toya Development Sp. z o.o. S.K.A.

Dnia 4 maja 2011 r. podjęta została uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. w sprawie wyrażenia zgodny na wystąpienie Toya S.A. jako komplementariusza ze spółki Toya Development Sp. z o.o. 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.

3. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

Zarząd Toya S.A. nie publikował prognoz wyników Spółki ani Grupy na 2011 r.

4. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

4.1 Komentarz do osiągniętych wyników finansowych

Przychody i zyskowność TOYA S.A. – działalność kontynuowana oraz działalność zaniechana (w tys. zł).

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2011	2010
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	106 417	96 821
Zysk brutto	36 773	31 940
Zysk na działalności operacyjnej	17 741	15 946
Zysk przed opodatkowaniem	15 628	14 369
Zysk netto z działalności kontynuowanej	12 533	12 412
Działalność zaniechana		
Zysk / strata netto z działalności zaniechanej	500	-2 625

W pierwszym półroczu 2011 r. przychody ze sprzedaży działalności kontynuowanej wyniosły 106.417 tys. zł i przewyższyły poziom przychodów osiągniętych w pierwszym kwartale 2010 r. o 9.596 tys. zł, czyli o 9,9%. Zwiększenie zysku brutto ze sprzedaży o 4.833 tys. zł w analizowanym okresie 2011 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2010 r. było spowodowane zarówno wzrostem sprzedaży, jak i związanym z niższym

kosztem zakupu towarów, zwiększeniem marży brutto na sprzedawanych towarach o 1,6 punktu procentowego.

Znaczący wzrost zysku brutto pozwolił na osiągnięcie zysku na działalności operacyjnej za okres 6 miesięcy 2011 r. w wysokości 17.741 tys. zł, który był wyższy od osiągniętego w analogicznym okresie 2010 r. o 11,3%.

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

Zysk netto z działalności kontynuowanej w pierwszym półroczu 2011 r. wzrósł o 121 tys. zł, tj. o 0,97% w porównaniu z okresem pierwszych sześciu miesięcy 2010 r., do poziomu 12.533 tys. zł.

Wskaźniki rentowności działalności kontynuowanej.

	Za okres zakończony 30 czerwca	
	2011	2010
Rentowność sprzedaży	34,6%	33,0%
Rentowność działalności operacyjnej	16,7%	16,5%
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	14,7%	14,8%
Rentowność zysku netto	11,8%	12,8%

Legenda:

Wskaźnik rentowności sprzedaży – stosunek zysku brutto do przychodów ze sprzedaży

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

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

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

Rentowność sprzedaży jest dla TOYA S.A. podstawowym wskaźnikiem konkurencyjności rynkowej Grupy i ma decydujący wpływ na jej sytuację finansową. Analiza tego wskaźnika za pierwsze półrocze 2011 r. pokazuje, że rentowność sprzedaży w tym okresie wzrosła o 1,6 punktu procentowego w porównaniu do analogicznego okresu 2010 r., co w analizowanym okresie wygenerowało 1.702,7 tys. zł dodatkowego zysku brutto.

Wskaźniki rentowności na poziomie zysku na działalności operacyjnej, zysku przed opodatkowaniem i zysku netto z działalności kontynuowanej charakteryzują się dużą stabilnością w analizowanych okresach.

Przepływy środków pieniężnych Grupy (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2011	2010
Działalność kontynuowana		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-3 301	-5 599
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-1 659	-1 833
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	6 208	16 873
Zmiana stanu środków pieniężnych netto - działalność kontynuowana	1 248	9 441
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 489	2 183
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 917	4 976

W okresie pierwszych 6 miesięcy 2011 r. Grupa wykazywała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które wyniosły -3,3 mln zł. W celu realizacji zwiększonej skali zamówień i zakupów ze strony odbiorców, dostosowania się do ich potrzeb oraz zapewnienia dostępności towarów w bieżącym roku głównie grupa zwiększyła stan zapasów o 5,2 mln zł i stan należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 9 mln zł.

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

W analizowanym sześciomiesięcznym okresie 2011 r. Grupa wygenerowała dodatnie przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej głównie na skutek zwiększenia swojego zaangażowania kredytowego. Grupa zwiększyła o 22,5 mln zł poziom krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach istniejących limitów przyznanych przez banki finansujące. Było to bezpośrednio związane ze zwiększonym zapotrzebowaniem Grupy na kapitał obrotowy potrzebny na sfinansowanie zwiększających się poziomów zapasów towarów, co z kolei było skutkiem wzrostu zamówień od odbiorców.

W związku z wydzieleniem oddziału w Krynicznie spółka przekazała 4,3 mln środków pieniężnych, wygenerowanych w ramach działalności zaniechanej.

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

Wskaźniki płynności finansowej działalności kontynuowanej

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010
Wskaźnik bieżącej płynności	1,27	1,44
Wskaźnik płynności szybkiej	0,48	0,48

Legenda:

Wskaźnik bieżącej płynności – stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych (bez „Zobowiązań bezpośrednio związanych z Grupą zbycia przeznaczoną do dystrybucji” - zobowiązań Wydzielonego Oddziału TOYA S.A. w Krynicznie)

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

Wartość wskaźnika płynności bieżącej jest stabilna i waha się w przedziale od 1,27 na dzień 30 czerwca 2011 r. do 1,44 na dzień 31 grudnia 2010 r. Utrzymująca się na zbliżonym poziomie wartość bieżącej płynności wskazuje zatem na utrzymanie podobnej dynamiki wzrostu zobowiązań względem dynamiki wzrostu majątku obrotowego.

Wskaźnik płynności szybkiej utrzymuje się na stałym poziomie 0,48 na dzień 31 grudnia 2010 r. i na dzień 30 czerwca 2011 r. Należy podkreślić, że wskaźnik ten utrzymuje się na bardzo bezpiecznym poziomie.

4.2 Struktura aktywów i pasywów

Struktura aktywów Grupy Kapitałowej TOYA S.A. (w tys. zł)

	30.06.2011*	31.12.2010*
Aktywa trwałe	19 910	18 918
Wartości niematerialne	384	355
Rzeczowe aktywa trwałe	16 417	15 564
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych wyceniane metodą praw własności	1 561	1 596
Aktywa obrotowe	128 990	111 390
Zapasy	79 605	74 434
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	45 468	34 776

* bez „Grupy zbycia przeznaczonej do dystrybucji” (aktywów Wydzielonego Oddziału TOYA S.A. w Krynicznie)

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Raport półroczny

Sprawozdanie z działalności Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 r.

Struktura % aktywów Grupy Kapitałowej TOYA S.A.

	30.06.2011*	31.12.2010*
Aktywa trwałe / Aktywa	13%	15%
Wartości niematerialne / Aktywa	0%	0%
Rzeczowe aktywa trwałe / Aktywa	11%	12%
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych wyceniane metodą praw własności / Aktywa	1%	1%
Aktywa obrotowe / Aktywa	87%	85%
Zapasy / Aktywa	53%	57%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności / Aktywa	31%	27%

* bez „Grupy zbycia przeznaczonej do dystrybucji”

Struktura pasywów Grupy Kapitałowej TOYA S.A. (w tys. zł)

	30.06.2011*	31.12.2010*
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	46 717	80 908
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19 907	25 407
Zobowiązania krótkoterminowe	101 843	77 248
Zobowiązania długoterminowe	340	11 638

* bez „Zobowiązań bezpośrednio związanych z Grupą zbycia przeznaczoną do dystrybucji”

Struktura % pasywów Grupy Kapitałowej TOYA S.A.

	30.06.2011*	31.12.2010*
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej / Pasywa	31%	48%
Zobowiązania krótkoterminowe / Pasywa	68%	45%
Zobowiązania długoterminowe / Pasywa	0%	7%
Zobowiązania krótkoterminowe / Zobowiązania	100%	87%
Zobowiązania długoterminowe / Zobowiązania	0%	13%

* bez Zobowiązań bezpośrednio związanych z Grupą zbycia przeznaczoną do dystrybucji (zobowiązania Wydzielonego Oddziału TOYA S.A. w Krynicznie)

Wskaźniki rentowności kapitału własnego, aktywów oraz aktywów obrotowych

Wyszczególnienie	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2011	2010
Rentowność aktywów ROA	8%	10%
Rentowność kapitału własnego ROE	27%	17%
Rentowność aktywów obrotowych	10%	12%

Legenda:

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe Grupy, na dzień 30 czerwca 2011 r., stanowią 11% sumy aktywów zaangażowanych w działalność kontynuowaną. Na rzeczowe aktywa trwałe składają się w głównej mierze grunty, budynki i budowle niezbędne do prowadzenia przez TOYA S.A. działalności handlowej. W analizowanym okresie nie zaszły w ich strukturze istotne zmiany.

Na dzień 30 czerwca 2011 r. na inwestycje w jednostkach współkontrolowanych wyceniane metodą praw własności, składają się udziały w Yato China Trading, objęte w 2008 r. za 576 tys. zł.

W strukturze aktywów obrotowych wykorzystywanych w działalności kontynuowanej Grupy kapitałowej TOYA S.A., które na dzień 30 czerwca 2011 r. stanowią 87% sumy aktywów, przeważają zapasy i należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, co jest charakterystyczne dla prowadzonej przez TOYA S.A. i jego Grupę Kapitałową działalności gospodarczej. Obie te pozycje stanowią łącznie na dzień 30 czerwca 2011 r. 97%, a na dzień 31 grudnia 2010 r. 98% sumy aktywów obrotowych zaangażowanych w działalność kontynuowaną.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A. efektywnie zarządza gospodarką magazynową dostosowując poziomy magazynowe do zapotrzebowania odbiorców. Grupa w pierwszym półroczu 2011 r. zwiększyła poziom zapasów o 7% w porównaniu do końca roku 2010 w celu zapewnienia realizacji stale rosnącej liczby zamówień od odbiorców.

Wskaźniki struktury kapitału i zadłużenia

Wyszczególnienie	30.06.2011	31.12.2010
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	69%	52%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	219%	110%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0%	7%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	68%	45%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi	236%	489%

* bez „Zobowiązań bezpośrednio związanych z Grupą zbycia przeznaczoną do dystrybucji

Legenda:

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

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

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

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

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi – stosunek sumy kapitału własnego i zobowiązań długoterminowych do aktywów trwałych

Na dzień 30 czerwca 2011 r. główną pozycję kapitału własnego Grupy stanowiły zyski zatrzymane w kwocie 41.189 tys. zł. Kapitał podstawowy TOYA S.A. na dzień 30 czerwca 2011 r. nie zmienił się w stosunku do 31 grudnia 2010 r. i wynosił 6.557 tys. zł.

Głównymi źródłami finansowania kontynuowanej działalności operacyjnej, a w szczególności aktywów obrotowych, jest kapitał własny, jak również finansowanie krótkoterminowe - głównie kredyty bankowe. Na dzień 30 czerwca 2011 r. Grupa w 31% finansowała działalność kapitałem własnym. Grupa na ten dzień posiadała zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych w wysokości 78.614 tys. zł. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego w działalności kontynuowanej na dzień 30 czerwca 2011 r. wynosi 0%.

Wskaźniki sprawności zarządzania Grupy.

Wyszczególnienie	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011*	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010*
Okres obrotu zapasami (w dniach)	135	142
Okres spływu należności (w dniach)	77	66
Okres spłaty zobowiązań (w dniach)	34	48

* bez „Grupy zbycia przeznaczonej do dystrybucji” (aktywów Wydzielonego Oddziału TOYA S.A. w Krynicznie) oraz bez zobowiązań bezpośrednio związanych z Grupą zbycia przeznaczoną do dystrybucji (zobowiązania Wydzielonego Oddziału TOYA S.A. w Krynicznie); dotyczy działalności kontynuowanej

Legenda:

Okres obrotu zapasami (w dniach) – stosunek zapasów na koniec okresu pomnożonych przez 180 (360) dni do przychodów ze sprzedaży

Okres spływu należności (w dniach) – stosunek należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na koniec okresu pomnożonych przez 180 (360) dni do przychodów ze sprzedaży

Okres spłaty zobowiązań (w dniach) – stosunek zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań na koniec okresu pomnożonych przez 180 (360) dni do przychodów ze sprzedaży

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

4.3 Ocena możliwości realizacji zobowiązań

W chwili obecnej nie istnieją żadne zdarzenia mogące w ocenie Zarządu negatywnie wpłynąć na możliwość realizacji zobowiązań przez Spółkę.

5. OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ ORAZ CZYNNIKÓW, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W KOLEJNYM PÓŁROCZU

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33, poz. 259). Spółka stosuje systemy kontroli wewnętrznej w zakresie prowadzenia rachunkowości i sprawozdawczości finansowej zapewniającej rzetelne i jasne przedstawienie jej sytuacji finansowej i majątkowej. Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, określające metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego, a także sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych i systemu ochrony danych i ich zbiorów. Przyjęte zasady rachunkowości stosuje się w sposób ciągły zapewniając porównywalność sprawozdań finansowych przy zastosowaniu reguły kontynuacji działalności oraz ostrożnej wyceny. Sprawozdania finansowe Spółki są poddawane badaniom przez podmioty uprawnione, wybrane w drodze uchwały Rady Nadzorczej. Sprawozdania są publikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Na dzień sporządzenia raportu Spółka nie posiada zabezpieczeń transakcji w formie instrumentów *forward*. W chwili obecnej nie istnieją żadne zdarzenia mogące w ocenie Zarządu negatywnie wpłynąć na możliwość realizacji zobowiązań przez Spółkę. W ocenie Zarządu nie mają miejsca zdarzenia kadrowe, majątkowe, finansowe, które mają istotne znaczenie przy ocenie kondycji Spółki, a nie zostałyby przez Zarząd ujawnione.

Przychody realizowane z podstawowej działalności Spółki uzależnione są od ogólnej sytuacji makroekonomicznej w Polsce oraz na świecie. Na wyniki finansowe ma wpływ tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, sytuacja w segmentach przemysłowym, motoryzacyjnym, dom i ogród, budownictwa infrastrukturalnego i mieszkaniowego, budowlano-montażowym, poziom inwestycji w przedsiębiorstwach, polityka stóp procentowych, sytuacja budżetowa czy sytuacja dochodowa społeczeństwa.

SEZONOWOŚĆ

Niższy poziom sprzedaży i zysku netto występuje zwykle w czwartym kwartale roku w porównaniu do pozostałych kwartałów (w czwartym kwartale 2010 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 41 563 tys. zł i stanowiły 22% całorocznego przychodu ze sprzedaży, natomiast zysk netto czwartego kwartału wyniósł 3 664 i stanowił 17% zysku netto z działalności kontynuowanej za 2010 rok). Przyczyny występowania sezonowości

sprzedaży to przede wszystkim przyczyny pogodowe (niższy popyt na towary Spółki w sezonie późnej jesieni i zimy), mniejsza skłonność do gromadzenia zapasów towarów przez odbiorców Spółki (dążenie spółek do utrzymywania niskich stanów magazynowych na koniec roku ze względu na konieczność przeprowadzania inwentaryzacji) oraz zmniejszona aktywność w branżach używających narzędzi i elektronarzędzi.

6. SPRAWY SPORNE

Na dzień 30 czerwca 2011 r. łączna wartość toczących się postępowań przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych oraz organami administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Spółki nie stanowiła kwoty co najmniej 10% kapitałów własnych TOYA S.A.

7. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje z jednostkami powiązаныmi są zawierane w normalnym trybie działalności Grupy i są dokonywane na warunkach rynkowych. Transakcje te zostały zaprezentowane w nocie 16 skonsolidowanego oraz jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego.

W okresie od dnia 1.01.2011 r. do dnia 30.06.2011 r. TOYA S.A. nie zawarła jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, która byłaby nietypowa lub odbiegająca od warunków rynkowych, jej charakter i warunki nie wynikałyby z bieżącej działalności operacyjnej, a której wartość przekraczałaby wyrażoną w złotych polskich równowartość 500 tys. Euro.

8. UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Jednostka dominująca ani jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzieliły gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej o łącznej wartości stanowiącej równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Toya S.A.

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.

Spółka nie posiada innych zobowiązań oraz aktywów warunkowych.

9. OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ I PÓŁROCZA 2011 R.

Wydzielenie działalności dewelopersko-golfowej

Zgodnie z komentarzem w punkcie 2.2, w I półroczu 2011 r. ostatecznie została wydzielona działalność dewelopersko-golfowa poprzez wniesienie aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa (oddział w Krynicznie) do spółki Toya Development Sp. z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna. Na dzień 30 czerwca 2011 r. nie istnieją powiązania kapitałowe pomiędzy Toya S.A. a Toya Development Sp. z o.o. S.K.A.

10. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO 30 CZERWCA 2011 R.

10.1 Publiczna emisja akcji serii C

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. Na podstawie tej uchwały 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

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.

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 spółki.

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

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

10.2 Zmiany w strukturze akcjonariatu

Zmiany w strukturze akcjonariatu po dniu 30 czerwca 2011 r. zostały opisane w pkt. 1.4 niniejszego sprawozdania z działalności.

10.3 Istotne Uchwały Rady Nadzorczej

Dnia 27 lipca 2011 r. Rada Nadzorcza powołała Komitet Audytu w składzie:

- Piotr Wojciechowski
- Dariusz Górka
- Grzegorz Maciąg

Dnia 27 lipca 2011 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie ustalenia jednolitego tekstu statutu spółki.

10.4 Umowy z bankami

Umowy z Bankiem Millennium S.A.

Zgodnie z warunkami Umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr 62853219/05 z dnia 18.03.2005r. wraz z późniejszymi aneksami oraz Umowy o kredyt rewolwingowy nr 63060970 z dnia 30.03.2005r. wraz z późniejszymi aneksami, dnia 9 sierpnia 2011r. zawarto Umowę przelewu wierzytelności z umowy ubezpieczenia, dotyczącą odnowionego ubezpieczenia majątkowego zgodnie z polisami PO/00403063/04/2011, PO/00403063/01/2011.

Umowy z Raiffeisen Bank Polska S.A.

Zgodnie z warunkami umowy o limit wierzytelności nr CRD/L/11381/02 z dnia 2 października 2002r. wraz z późniejszymi zmianami, dnia 3 sierpnia 2011r. zawarto aneks nr 8 do Umowy cesji wierzytelności z umowy ubezpieczenia z dnia 10 października 2007r. wraz z późniejszymi zmianami, dotyczącą odnowionego ubezpieczenia majątkowego zgodnie z polisą PO/00403063/04/2011.

Dnia 16 sierpnia 2011 r. na podstawie aneksu nr 16 do umowy o limit wierzytelności nr CRD/L/11381/02 z dnia 2 października 2002r. wraz z późniejszymi zmianami zostały zmienione koszty kredytowania poprzez obniżenie marży kredytu o 0,4 p.p.

Umowa z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A.

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

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

- kwota 15 000 tys. zł od dnia 30 lipca do 23 grudnia 2011 r. Aneks został zrealizowany, kwota dostępnego kredytu od 29 lipca 2011 wynosi 15 000 tys. zł.

Dnia 9 sierpnia 2011r. zawarto Umowę cesji praw z umowy ubezpieczenia nr BDK/CP/000054601/0698/11, dotyczącą odnowionego ubezpieczenia majątkowego zgodnie z polisami PO/00403063/02/2011 i PO/00403063/04/2011.

10.5 Zmiany w pożyczkach od podmiotów powiązanych

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy Spółka spłaciła 1.050 tys. zł pożyczki udzielonej przez akcjonariusza Jana Szmidta 31 grudnia 2010 r.

Grzegorz Pinkosz

Prezes Zarządu

Dariusz Hajek

Wiceprezes Zarządu

Tomasz Suchowierski

Wiceprezes Zarządu

Wrocław, dnia 31 sierpnia 2011 r.