

**TOYA S.A.**

**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 r.**

**TOYA S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

		30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
	<b>Nota</b>		
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	5	15 776	15 169
Wartości niematerialne		367	342
Inwestycje w jednostkach zależnych i wspólnie kontrolowanych		3 243	3 243
Pozostałe należności długoterminowe		738	239
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		457	846
		<u>20 581</u>	<u>19 839</u>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		76 707	71 317
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6	47 555	37 331
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	2 228	1 288
Grupa zbycia przeznaczona do dystrybucji	18	-	83 437
		<u>126 490</u>	<u>193 373</u>
<b>Aktywa razem</b>		<b><u>147 071</u></b>	<b><u>213 212</u></b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	11	6 557	6 557
Koszty transakcyjne dotyczące publicznej emisji akcji		(1 108)	(398)
Pozostałe kapitały rezerwowe		446	-
Zyski zatrzymane	8	39 588	76 592
		<u>45 483</u>	<u>82 751</u>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	12	-	11 394
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		231	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	135
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		109	109
		<u>340</u>	<u>11 638</u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13	19 447	25 194
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		752	847
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		154	-
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	12	78 614	48 958
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 021	1 786
Rezerwy		260	217
Zobowiązania bezpośrednio związane z Grupą zbycia przeznaczoną do dystrybucji	18	-	41 821
		<u>101 248</u>	<u>118 823</u>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b><u>101 588</u></b>	<b><u>130 461</u></b>
<b>Pasywa razem</b>		<b><u>147 071</u></b>	<b><u>213 212</u></b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

**TOYA S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
		2011	2010
Przychody ze sprzedaży		103 058	94 805
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(69 295)	(65 568)
Zysk brutto		33 763	29 237
Koszty sprzedaży		(11 136)	(10 984)
Koszty administracyjne		(5 525)	(3 504)
Pozostałe przychody operacyjne		145	1 999
Pozostałe koszty operacyjne		(546)	(129)
Zysk na działalności operacyjnej		16 701	16 619
Przychody finansowe		1	-
Koszty finansowe		(2 169)	(1 643)
Zysk przed opodatkowaniem		14 533	14 976
Podatek dochodowy		(2 960)	(1 966)
		-	-
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>11 573</b>	<b>13 010</b>
Zysk / strata netto z działalności zaniechanej	18	500	(1 822)
<b>Zysk netto</b>		<b>12 073</b>	<b>11 188</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		-	-
<b>Całkowite dochody netto za rok obrotowy</b>		<b>12 073</b>	<b>11 188</b>
<b>Całkowity dochód za okres przypadający na:</b>			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		12 073	11 188
Podstawowy / rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej (zł)	11	<b>0,18</b>	<b>0,20</b>
Podstawowy / rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej (zł)	11	<b>0,01</b>	<b>(0,03)</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

**TOYA S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały (program opcji na akcje)	Koszty transakcyjne dotyczące publicznej emisji akcji	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2010 r.</b>	<b>6 557</b>	-	-	<b>62 980</b>	<b>69 537</b>
Zysk	-	-	-	11 188	11 188
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	<b>11 188</b>	<b>11 188</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>					
Wypłata dywidendy	-	-	-	(4 953)	<b>(4 953)</b>
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	<b>(4 953)</b>	<b>(4 953)</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2010 r.</b>	<b>6 557</b>	-	-	<b>69 215</b>	<b>75 772</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2011 r.</b>	<b>6 557</b>	-	<b>(398)</b>	<b>76 592</b>	<b>82 751</b>
Zysk	-	-	-	12 073	12 073
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	<b>12 073</b>	<b>12 073</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>					
Wypłata dywidendy	-	-	-	(9 282)	(9 282)
Dystrybucja grupy do zbycia	-	-	-	(41 617)	(41 617)
Wynagrodzenie za rezygnację z funkcji komplementariusza	-	-	-	1 822	1 822
Koszty transakcyjne dotyczące publicznej emisji	-	-	(710)	-	(710)
Program opcji na akcje	-	446	-	-	446
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	-	<b>446</b>	<b>(710)</b>	<b>(49 077)</b>	<b>(49 341)</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2011 r.</b>	<b>6 557</b>	<b>446</b>	<b>(1 108)</b>	<b>39 588</b>	<b>45 483</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

**TOYA S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2011	2010
<b>Przepływy środków pieniężnych z kontynuowanej działalności operacyjnej</b>		
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	14 533	14 976
<b>Korekty o pozycje:</b>		
Amortyzacja	1 124	933
Odsetki netto	2 169	1 643
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej	-	(108)
Wycena opcji na akcje	446	-
<b>Zmiany w pozycjach bilansowych:</b>		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(8 472)	(21 262)
Zmiana stanu zapasów	(5 390)	371
Zmiana stanu rezerw	43	83
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(6 876)	(1 868)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(95)	(29)
Podatek dochodowy zapłacony	(1 964)	(964)
<b>Środki pieniężne netto z kontynuowanej działalności operacyjnej</b>	<b>(4 482)</b>	<b>(6 225)</b>
<b>Środki pieniężne netto z zaniechanej działalności operacyjnej</b>	<b>6 529</b>	<b>(4 527)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z kontynuowanej działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	108
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 285)	(1 854)
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	(1)	-
<b>Środki pieniężne netto z kontynuowanej działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 286)</b>	<b>(1 746)</b>
<b>Środki pieniężne netto z zaniechanej działalności inwestycyjnej</b>	<b>(2)</b>	<b>(3 414)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z kontynuowanej działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	21 426	39 664
Splata kredytów i pożyczek	(3 255)	(13 231)
Wykup papierów dłużnych	-	(3 300)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(86)	-
Zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek	(2 076)	(1 153)
Zapłacone odsetki od obligacji	-	(137)
Dywidendy wypłacone	(9 282)	(4 950)
Wydatki z tytułu kosztów transakcyjnych związanych z publiczną emisją	(519)	-
<b>Środki pieniężne netto z kontynuowanej działalności finansowej</b>	<b>6 208</b>	<b>16 873</b>
<b>Środki pieniężne netto z zaniechanej działalności finansowej</b>	<b>(2 074)</b>	<b>1 176</b>

**TOYA S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto - działalność kontynuowana</b>		<b>440</b>	<b>8 902</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto - działalność zaniechana</b>		<b>4 453</b>	<b>(6 765)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto - działalność kontynuowana i zaniechana</b>		<b>4 893</b>	<b>2 137</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	7	1 597	1 358
- w tym środki pieniężne przypisane do działalności zaniechanej		309	249
Wydanie środków pieniężnych w związku z wydzieleniem oddziału w Krynicznie		(4 262)	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	7	2 228	3 495
- w tym środki pieniężne przypisane do działalności zaniechanej		-	597

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

## TOYA S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

### Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

#### 1. Informacje ogólne

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

Podstawowym obszarem działalności TOYA S.A. jest import i dystrybucja artykułów przemysłowych, w tym w szczególności elektronarzędzi i narzędzi ręcznych dla profesjonalistów i do domowego użytku.

Oprócz działalności dystrybucyjnej Grupa Toya S.A. do dnia 30 września 2010 r. realizowała poprzez oddział w Krynicy projekt golfowo-deweloperski – Toya Golf & Country Club, (prezentowany jako działalność zaniechana – nota 18). Inwestycja obejmowała budowę osiedla domów położonego w sąsiedztwie posiadanego przez Spółkę pola golfowego. W dniu 6 kwietnia 2011 r., zgodnie z podpisaną umową, aktywa i zobowiązania oddziału w Krynicy zostały wniesione jako niepieniężny wkład do Toya Development Sp. z o.o. S.K.A.

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

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

Na dzień 30 czerwca 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.*	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 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 wspólników.

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

współkontrolowanych - nota 18).

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

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

#### **3.1 Podstawa sporządzenia**

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

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

#### **3.2 Wpływ nowych lub zmienionych standardów i interpretacji na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe**

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdania finansowe sporządzono w oparciu o MSSF zatwierdzone przez UE wydane i obowiązujące na dzień sprawozdawczy 30 czerwca 2011 r.

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

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

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

- 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 aktywów i zobowiązań oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.

Powyższe zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

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

- MSSF dla małych i średnich przedsiębiorstw. W dniu 9 lipca 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała standard dedykowany małym i średnim przedsiębiorstwom. Standard ten obejmuje swoim zakresem zasady i zagadnienia, które są istotne dla małej przedsiębiorczości, upraszczając wymagania i redukując liczbę ujawnień zawartych w pełnej wersji standardów. Jego wymogi zostały dostosowane do potrzeb i możliwości małych i średnich przedsiębiorców.

Standard ten nie dotyczy sprawozdań finansowych Spółki.

- **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. Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmian na 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 nocie sprawozdania finansowego, w podziale na klasy, przeniesione aktywafinansowe, 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, Spółka dostosuje ujawnienia w 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 powiązany z i rozliczany 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 księgowie, 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki 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 sprawozdanie finansowe Spółki.

- **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 nieruchomość 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

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

Zmiany te nie powinny mieć wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- **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.

Spółka jest w trakcie oceny wpływu powyższych zmian na sprawozdanie finansowe.

- **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.

Spółka jest w trakcie oceny wpływu powyższych zmian na 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.

Spółka jest w trakcie oceny wpływu powyższych zmian na 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: „Sprawozdanie 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. Poprawki te nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- **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. Wylimitowana 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.

Spółka jest obecnie na etapie oceny wpływu standardu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

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

#### 4. Sezonowość działalności kontynuowanej

Niższy poziom sprzedaży i zysku netto występuje zwykle w czwartym kwartale roku w porównaniu do pozostałych kwartałów (w czwartym kwartale 2010 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 41 314 tys. zł i stanowiły 22% całorocznego przychodu ze sprzedaży, natomiast zysk netto z działalności kontynuowanej czwartego kwartału wyniósł 4 038 i stanowił 19% 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.

**TOYA S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**5. Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują następujące pozycje:

	<b>30 czerwca 2011</b>	<b>31 grudnia 2010</b>
Grunty	2 907	2 945
Budynki i budowle	9 806	9 813
Urządzenia techniczne i maszyny	888	655
Środki transportu	822	953
Pozostałe	1 342	803
<b>Razem</b>	<b>15 765</b>	<b>15 169</b>
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	11	-
<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>15 776</b>	<b>15 169</b>

W bieżącym okresie wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych zwiększyła się o 1 479 tys. zł głównie na skutek podpisanych umów leasingu finansowego systemów serwerowych (o wartości 462 tys. zł), modernizacji budynków (o wartości 393 tys. zł) oraz zakupów innych środków trwałych o wartości 466 tys. zł, głównie regałów magazynowych.

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

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

	<b>30 czerwca 2011</b>	<b>31 grudnia 2010</b>
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	10 283	7 034
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	37 747	31 239
<b>Należności z tytułu dostaw i usług razem</b>	<b>48 030</b>	<b>38 273</b>
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	173	21
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	174	223
Rozliczenia międzyokresowe	283	152
<b>Razem należności brutto</b>	<b>48 660</b>	<b>38 669</b>
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	(934)	(1 167)
Odpis aktualizujący pozostałe należności	(171)	(171)
<b>Razem należności netto</b>	<b>47 555</b>	<b>37 331</b>

**TOYA S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Środki pieniężne w kasie i banku	1 113	182
Depozyty bankowe	1 115	1 106
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>2 228</b>	<b>1 288</b>

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

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011	Korekty				
	Zmiana bilansowa	Wydzielenia aktywów do dystrybucji i wynagrodzenie za rezygnację z funkcji komplementariusza	Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kosztów emisji akcji	zmiana stanu zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od dywidendy	Zmiana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(10 722)	2 250	-	-	(8 472)
Zmiana stanu zapasów	(5 390)	-	-	-	(5 390)
Zmiana stanu rezerw	43	-	-	-	43
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(5 750)	-	(192)	(934)	(6 876)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(95)	-	-	-	(95)
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>941</b>	<b>3 953</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 893</b>

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010	Korekty		
	Zmiana bilansowa	Wydzielenia aktywów do dystrybucji	Zmiana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(21 262)	-	(21 262)
Zmiana stanu zapasów	371	-	371
Zmiana stanu rezerw	83	-	83
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(1 868)	-	(1 868)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(29)	-	(29)
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>1 540</b>	<b>597</b>	<b>2 137</b>

## **8. Kapitał podstawowy oraz koszty transakcyjne dotyczące publicznej emisji akcji**

### **Emisja akcji**

Dnia 8 lutego 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C w ramach oferty publicznej z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony z kwoty 6 557 tys. zł do kwoty nie większej niż 9 368 tys. zł w drodze emisji nie więcej niż 28 103 060 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje serii C 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 9.1). Cena emisyjna będzie równa wartości nominalnej. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 3 (trzech) lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców niniejszej zmiany Statutu.

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. Podniesienie kapitału akcyjnego o 926,3 tys. zł zostało zarejestrowane w KRS w dniu 19 sierpnia 2010 r.

### **Koszty transakcyjne dotyczące publicznej emisji akcji**

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

## **9. Program opcji na akcje**

### **9.1 Opcje na akcje dla Rady Nadzorczej**

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

Zgodnie z ustaleniami przyjętego programu:

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

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 446 tys. zł została ujęta w kosztach bieżącego okresu sprawozdawczego).

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

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

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

- cena akcji na dzień przyznania – 3,8 zł za akcję,
- dywidenda za rok 2011 i 2012 w wysokości takiej samej, jak za rok 2010 tzn. 0,14 zł 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%.

## **9.2 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 uzyskają uprawnienie do objęcia łącznie nie więcej niż 2 243 430 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 2 243 tys. zł.

Przyznanie uczestnikom programu uprawnienia do objęcia akcji po zakończeniu danego roku realizacji programu uzależnione będzie od osiągnięcia przez Spółkę określonych parametrów oraz celów.

Cele i parametry, które muszą zostać spełnione przez Spółkę zostały określone przez Radę Nadzorczą w uchwale z dnia 24 maja 2011 r., w której uszczegółowiono:

- że łączna liczba akcji wyemitowanych w ramach programu motywacyjnego nie będzie większa niż 2 243 430 akcji, stanowiące nie więcej niż 2,29% kapitału zakładowego Spółki;
- osoby uprawnione będą miały prawo do nabycia odpowiednio: 18% akcji za 2011 r., 25% akcji za 2012 r., 27% akcji za 2013 r., oraz 30% akcji za 2014 r.
- warunki, od których spełnienia będzie zależało przyznanie opcji.

Warunki te to:

- wzrost zysku netto Spółki za lata obrotowe 2011 – 2014 o nie mniej niż 22% w stosunku rocznym. Spełnienie tego warunku powoduje przyznanie uprawnionym prawa do nabycia 75% akcji w ramach programu motywacyjnego;
- wzrost kursu akcji Spółki w latach 2012 – 2014 o nie mniej niż 10% w stosunku do notowań WIG. Spełnienie tego warunku powoduje przyznanie uprawnionym prawa do nabycia 25% akcji w ramach programu motywacyjnego.
- nie spełnienie któregoś z warunków w danym roku nie wyklucza prawa do nabycia akcji w przypadku spełnienia warunków na koniec trwania programu.

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

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

W celu realizacji programu zostaną wyemitowane warranty subskrypcyjne serii A w łącznej liczbie nie większej niż 2 243 430, skierowane do uczestników programu i uprawniające do objęcia nie więcej niż 2 243 430 akcji serii D. Warranty subskrypcyjne emitowane będą nieodpłatnie, na warunkach określonych przez Radę Nadzorczą w Regulaminie Programu Motywacyjnego. Jeden warrant

**TOYA S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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 warianty podlegają dziedziczeniu.

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego 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.

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

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

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

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

**11. Zysk przypadający na jedną akcję**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Zysk netto z działalności konturowanej za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	11 573	13 010
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	65 738	65 738
<b>Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję</b>	<b>0,18</b>	<b>0,20</b>
Rozwodniony zysk za rok(*)	11 573	13 010
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	65 780	65 780
<b>Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję</b>	<b>0,18</b>	<b>0,20</b>
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Strata netto z działalności zaniechanej za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	500	(1 822)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	65 738	65 738
<b>Podstawowy zysk/ strata netto przypadający na jedną akcję</b>	<b>0,01</b>	<b>(0,03)</b>
Rozwodniony zysk/ strata za rok	500	(1 822)
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	65 780	65 780
<b>Rozwodniony zysk/ strata przypadający na jedną akcję</b>	<b>0,01</b>	<b>(0,03)</b>

(\*) Spółka ma jedną kategorię potencjalnych instrumentów rozwadniających: opcje na akcje przyznane członkom Rady Nadzorczej opisane w Nocie 9. W I półroczu 2011 r. opcje na akcje nie miały istotnego wpływu na rozwodniony zysk na akcję.

**TOYA S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

---

**12. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych**

	30 czerwca	31 grudnia
	2011	2010
<b>Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, w tym</b>	<b>72 493</b>	<b>55 057</b>
- długoterminowe	-	11 394
- krótkoterminowe	72 493	43 663
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji i pożyczek, w tym</b>	<b>6 121</b>	<b>5 295</b>
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	6 121	5 295
<b>Razem zobowiązania z tytułu kredytów i innych dłużnych instrumentów, w tym</b>	<b>78 614</b>	<b>60 352</b>
- długoterminowe	-	11 394
- krótkoterminowe	78 614	48 958

Zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu kredytów na dzień 30 czerwca 2011 r. wyniosły 78 614 tys. zł i wzrosły w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2010 r. o 18 262 tys. zł. Wzrost zobowiązań z tytułu kredytów wynika ze zwiększenia wykorzystania dostępnych linii kredytowych w związku z potrzebą sfinansowania zwiększonych zakupów towarów handlowych.

**Dotrzymanie postanowień umowy kredytowej**

Na 30 czerwca 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.

**TOYA S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 r.

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

**Charakterystyka umów kredytowych oraz obligacji:**

Przedmiot i wartość umowy	Nazwa Banku / obejmujących obligacje/ udzielających pożyczek	Kwota kredytu wg umowy na 30.06.2011 r.	Kwota wykorzystania wraz z naliczonymi odsetkami na 30.06.2011 r.	Kwota wykorzystania wraz z naliczonymi odsetkami na 31.12.2010 r.	Aktualne oprocentowanie	Data wygaśnięcia	Zdarzenia po dacie bilansu
							Zmiana limitu kredytowego i marży
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	30 000	27 548	24 881	WIBOR 1M + 1,5 p.p.	31 styczeń 2012 r.	
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	27 415	11 394	WIBOR 1 M +1,5 p.p. EURIBOR/LIBOR 1 M+ 2,5/2,5 p.p. marży	20 luty 2012 r.	zmniejszenie marży kredytowej na 1,15 p.p. zgodnie z aneksem z dn. 16 sierpnia 2011 r.
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	17 000	11 530	12 994	WIBOR 1 M + 1,4% p.p.	23 grudnia 2011r.	Zmiana limitu na 15 000 tys. zł. (od dnia 29 lipca 2011 r.)
4. Umowa o kredyt obrotowy nr K0007145 z 23 maja 2011r.	Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu	6 000	6 000	0	WIBOR 1 M +1,5 p.p.	22 września 2011r.	
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	0	0	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	0	0	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	0	0	13 994		6 kwietnia 2011r.	
8. Pożyczki (**)	Jan Szmidt	6 050	6 121	5 295	8,50%	30 grudnia 2011 r.	
<b>Zobowiązania razem, w tym:</b>			<b>78 614</b>	<b>86 350</b>			
- część krótkoterminowa			78 614	48 958			
- część długoterminowa			0	11 394			
- (*) zakwalifikowane jako Grupa zbycia przeznaczona do dystrybucji (Nota 19)			0	25 918			(**) Pożyczki od podmiotów powiązanych (Nota 17)

**TOYA S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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. SKA ale nie dłużej niż do 30 czerwca 2014 r. Kredyt zawarty z bankiem BZ WBK S.A. został całkowicie spłacony przez Toya Development Sp. z o.o. SKA 4 maja 2011 r. a tym samym poręczenie wygasło.

**Umowy z Reiffeisen Bank Polska S.A.**

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

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

	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	17 361	24 357
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem</b>	<b>17 361</b>	<b>24 357</b>
Zobowiązania z tytułu podatków (VAT)	1 218	678
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	868	159
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>2 086</b>	<b>837</b>
<b>Razem</b>	<b>19 447</b>	<b>25 194</b>

**14. Zmiany wartości szacunkowych****14.1 Rezerwy**

W bieżącym okresie Spółka utworzyła rezerwę na naprawy gwarancyjne w kwocie 43 tys. zł. W okresie 6 miesięcy 2010 r. Spółka utworzyła rezerwę na naprawy gwarancyjne w kwocie 83 tys. zł

**TOYA S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

---

W bieżącym oraz porównawczym okresie wartość rezerwy na odprawy emerytalne nie uległa zmianie.

**14.2 Odpis aktualizujący wartość zapasów**

W bieżącym okresie Spółka rozwiązała odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 77 tys. zł.

W okresie 6 miesięcy 2010 r. Spółka zawiązała odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 635 tys. zł.

**14.3 Odpis aktualizujący wartość należności**

W bieżącym okresie Spółka rozwiązała odpisy aktualizujące należności w kwocie 152 tys. zł.

W okresie 6 miesięcy 2010 r. Spółka rozwiązała odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 80 tys. zł.

**15. Udzielone gwarancje finansowe**

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

**16. Transakcje z jednostkami powiązаныmi**

W roku 2011 i 2010 Spółka dokonywała transakcji z następującymi jednostkami powiązаныmi:

- Toya Romania SA – jednostka zależna
- Yato China Trading Co., Ltd – jednostka wspólnie kontrolowana,
- Armada Development S.A. – jednostka wspólnie kontrolowana do 6 kwietnia 2011 r.,
- Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. - jednostka pod wspólną kontrolą akcjonariuszy wspólnie kontrolujących TOYA S.A.
- Toya Development Sp. z o.o. S.K. - jednostka pod wspólną kontrolą akcjonariuszy wspólnie kontrolujących TOYA S.A.
- Toya Development Sp. z o.o. - jednostka pod wspólną kontrolą akcjonariuszy wspólnie kontrolujących TOYA S.A.
- Jan Szmidt – akcjonariusz wspólnie kontrolujący,
- Beata Szmidt – bliski członek rodziny akcjonariusza,
- Tomasz Koprowski – akcjonariusz wspólnie kontrolujący,
- Romuald Szałagan – akcjonariusz wspólnie kontrolujący,
- Piotr Wojciechowski – akcjonariusz wspólnie kontrolujący (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 - kluczowy personel kierowniczy.

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

**TOYA S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 r.

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

**Zestawienie transakcji i sald z jednostkami powiązаныmi**

	30.06.2011					1.01.2011 - 30.06.2011					
	Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	Należności z tyt. pożyczek	Nabyte obligacje	Zobowiązania z tyt. obligacji i pożyczek	Pozostałe zobowiązania (*)	Przychody ze sprzedaży towarów	Zakupy towarów i usług	Wynagrodzenie za pracę	Koszty finansowe - odsetki	Wyplacona dywidenda	Inne transakcje (**)
Jednostki zależne	5 694					5 040					
Jednostki współkontrolowane	882					138	2 920				
Akcjonariusze				6 121				1	184	9 282	
Bliscy członkowie rodziny akcjonariuszy											
Jednostki pod wspólną kontrolą akcjonariuszy kontrolujących Toya S.A	4 207					66					2 750
<b>Razem</b>	<b>10 783</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 121</b>	<b>0</b>	<b>5 244</b>	<b>2 920</b>	<b>1</b>	<b>184</b>	<b>9 282</b>	<b>2 750</b>
	<b>31.12.2010</b>					<b>1.01.2010 - 30.06.2010</b>					
Jednostki zależne	5 848					4 270					
Jednostki współkontrolowane	696					240	1 598				
Jednostki współkontrolowane przeznaczone do dystrybucji		3 132	538								
Akcjonariusze				5 295				46	137	4 953	
Bliscy członkowie rodziny akcjonariuszy								7			
Jednostki pod wspólną kontrolą akcjonariuszy kontrolujących Toya S.A	490				1 578						
<b>Razem</b>	<b>7 034</b>	<b>3 132</b>	<b>538</b>	<b>5 295</b>	<b>1 578</b>	<b>4 510</b>	<b>1 598</b>	<b>53</b>	<b>137</b>	<b>4 953</b>	<b>0</b>

\* W ramach pozostałych zobowiązań na dzień 31.12.2010 r. wykazano zobowiązanie TOYA S.A. wobec Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. z tytułu wzrostu aktywów netto przeznaczonych do dystrybucji od 30 września 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. w kwocie 520 tys. zł. W dniu 6 kwietnia 2011 r. zobowiązanie to zostało rozliczone – patrz nota 17.

\*\* W ramach innych transakcji wykazano przychody z tytułu oddania do użytkowania Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa - oddziału w Krynicznie w kwocie 500 tys. zł oraz wynagrodzenie za rezygnację z funkcji komplementariusza w kwocie 2.250 tys. zł.

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

## 17. Segmenty operacyjne

### Identyfikacja segmentów operacyjnych i sprawozdawczych

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

Grupa wyodrębnia 5 segmentów operacyjnych i sprawozdawczych w swej działalności:

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

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

Działalność segmentów Golf i Deweloper została zaklasyfikowana jako zaniechana na dzień 31 grudnia 2010 r. w związku z wydzieleniem tej działalności do spółki komandytowo-akcyjnej Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. (dalsze informacje przedstawiono w nocie 18). Działalności te nadal spełniają definicję segmentów operacyjnych, ponieważ do dnia wydzielenia prowadziły działalność operacyjną, ich wyniki były regularnie przeglądane przez zarząd jednostki dominującej i odrębne informacje finansowe są dostępne.

**TOYA S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 r.

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

6 miesięcy zakończone 30 czerwca 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	<i>GOLF</i>	<i>DEVELOPER</i>	Razem działalność zaniechana	Razem
<b>Przychody</b>								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	31 206	44 386	27 466	103 058	702	174	876	103 934
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>31 206</b>	<b>44 386</b>	<b>27 466</b>	<b>103 058</b>	<b>702</b>	<b>174</b>	<b>876</b>	<b>103 934</b>
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	23 196	27 182	18 917	69 295	491	1 051	1 542	70 837
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów - ogółem</b>	<b>23 196</b>	<b>27 182</b>	<b>18 917</b>	<b>69 295</b>	<b>491</b>	<b>1 051</b>	<b>1 542</b>	<b>70 837</b>
<b>Marża brutto</b>	<b>8 010</b>	<b>17 204</b>	<b>8 549</b>	<b>33 763</b>	<b>211</b>	<b>(877)</b>	<b>(666)</b>	<b>33 097</b>
<b>Marża brutto</b>	<b>26%</b>	<b>39%</b>	<b>31%</b>	<b>49%</b>	<b>30%</b>	<b>-505%</b>	<b>-76%</b>	<b>32%</b>
<b>Zysk brutto - wszystkie segmenty operacyjne</b>								<b>33 097</b>
Korekta o wynik brutto działalności zaniechanej					(211)	877	666	666
<b>Zysk brutto</b>								<b>33 762</b>
Koszty sprzedaży								(11 135)
Koszty administracyjne								(5 525)
Pozostałe przychody operacyjne								145
Pozostałe koszty operacyjne								(546)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>								<b>16 701</b>
Przychody finansowe								1
Koszty finansowe								(2 169)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>								<b>14 533</b>
Podatek dochodowy								(2 960)
Zysk netto z działalności kontynuowanej								11 573
Zysk netto z działalności zaniechanej								500
<b>Zysk netto</b>								<b>12 073</b>
<b>Aktywa na 30 czerwca 2011 r.</b>	<b>Działalność handlowa</b>			<b>Działalność dewelopersko-golfowa</b>				
	147 071			-				147 071

**TOYA S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 r.

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

6 miesięcy zakończone 30 czerwca 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
<b>Przychody</b>								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	26 788	41 508	26 509	94 805	2 022	1 151	3 173	97 978
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>26 788</b>	<b>41 508</b>	<b>26 509</b>	<b>94 805</b>	<b>2 022</b>	<b>1 151</b>	<b>3 173</b>	<b>97 978</b>
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	19 957	27 045	18 566	65 568	761	740	1 501	67 069
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów - ogółem</b>	<b>19 957</b>	<b>27 045</b>	<b>18 566</b>	<b>65 568</b>	<b>761</b>	<b>740</b>	<b>1 501</b>	<b>67 069</b>
<b>Marża brutto</b>	<b>6 831</b>	<b>14 463</b>	<b>7 943</b>	<b>29 237</b>	<b>1 261</b>	<b>411</b>	<b>1 672</b>	<b>30 909</b>
<b>Marża brutto</b>	<b>26%</b>	<b>35%</b>	<b>30%</b>	<b>31%</b>	<b>62%</b>	<b>-32%</b>	<b>47%</b>	<b>31%</b>
<b>Zysk brutto - wszystkie segmenty operacyjne</b>								<b>30 909</b>
Korekta o wynik brutto działalności zaniechanej					(1 261)	(411)	(1 672)	(1 672)
<b>Zysk brutto</b>								<b>29 237</b>
Koszty sprzedaży								(10 984)
Koszty administracyjne								(3 504)
Pozostałe przychody operacyjne								1 999
Pozostałe koszty operacyjne								(129)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>								<b>16 619</b>
Przychody finansowe								-
Koszty finansowe								(1 643)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>								<b>14 976</b>
Podatek dochodowy								(1 966)
Zysk netto z działalności kontynuowanej								13 010
Strata netto z działalności zaniechanej								(1 822)
<b>Zysk netto</b>								<b>11 188</b>
<b>Aktywa na 30 czerwca 2010 r.</b>	<b>Działalność handlowa</b>			<b>Działalność dewelopersko-golfowa</b>				
	126 579			82 925				206 845

## TOYA S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

---

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

Aktywa i zobowiązania oddziału w Krynicznie, nie spełniały kryteriów do usunięcia ich ze sprawozdania z sytuacji finansowej TOYA S.A. na dzień 31 grudnia 2010 r. ze względu na fakt, iż TOYA S.A. zatrzymała większość ryzyk i pożytków 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 odpowiadała bez ograniczeń solidarnie z drugim komplementariuszem za działalność Toya Development Sp. z o.o. S.K.A.,
- do 31 grudnia 2010 r. 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. do 31 grudnia 2011 r.

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

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 Sp. z o.o. S.K.A. 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 wystąpiła pomiędzy stronami powiązаныmi i nie nastąpiła utrata kontroli nad przenoszonymi aktywami netto przez dotychczasowych akcjonariuszy kontrolujących oba podmioty przed i po transakcji, w związku z tym w opinii Zarządu ewentualna nadwyżka wartości księgowej nad uzyskanym wynagrodzeniem za wystąpienie ze spółki stanowi w treści ekonomicznej dystrybucję na rzecz akcjonariuszy i w związku z tym została ujęta w momencie dokonania dystrybucji w kapitale własnym.

W sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 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. Na dzień 31 grudnia 2010 r. oddział w Krynicznie został wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako „Grupa zbycia przeznaczona do dystrybucji” oraz „Zobowiązania bezpośrednio związane z grupą zbycia przeznaczoną do dystrybucji”. Wyniki działalności za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 r. oraz 2010 r. zostały przedstawione jako działalność zaniechana.

**TOYA S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

	6 kwietnia 2011 (*) Dane wg sprawozdania z sytuacji finansowej MSSF	31 grudnia 2010 Dane wg sprawozdania z sytuacji finansowej MSSF
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	28 115	27 931
Nieruchomości inwestycyjne	550	550
Wartości niematerialne	140	136
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych wg ceny nabycia	6 000	6 000
	<b>34 805</b>	<b>34 617</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
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
	<b>55 412</b>	<b>48 820</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>90 217</b>	<b>83 437</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	10 604	11 282
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	914	817
	<b>11 518</b>	<b>12 099</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
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
	<b>37 751</b>	<b>29 202</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>49 269</b>	<b>41 301</b>
Zobowiązanie TOYA S.A. wobec Toya Development Sp. z o.o. SKA z tytułu przyrostu aktywów netto przeznaczonych do dystrybucji od 30 września 2010 r. do 6 kwietnia 2011 r.		520
Należność TOYA S.A. od Toya Development Sp. z o.o. SKA z tytułu spadku aktywów netto przeznaczonych do dystrybucji od 30 września 2010 r. do 6 kwietnia 2011 r.	668	
<b>Aktywa netto skorygowane o należności/zobowiązania z tytułu spadku/przyrostu aktywów netto od 30 września 2010 r.</b>	<b>41 616</b>	<b>41 616</b>

(\*) Dane na dzień wydzielenia, tj. na 6 kwietnia 2011 r. 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.

**TOYA S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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
<b>Razem aktywa</b>	<b>86 204</b>
Zobowiązania długoterminowe	14 304
Zobowiązania krótkoterminowe	34 501
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>48 805</b>
<b>Aktywa netto</b>	<b>37 399</b>

Wyniki działalności zaniechanej:

	1 stycznia do 6 kwietnia 2011	1 stycznia do 30 czerwca 2010
Przychody ze sprzedaży oraz pozostałe przychody operacyjne	963	3 204
Koszty podstawowej oraz pozostałej działalności operacyjnej	(2 175)	(4 772)
<b>Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>(1 212)</b>	<b>(1 568)</b>
Przychody finansowe	122	-
Koszty finansowe	(2)	(232)
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 092)</b>	<b>(1 800)</b>
Podatek dochodowy	96	22
<b>Strata netto</b>	<b>(1 188)</b>	<b>(1 822)</b>
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.	1 188	-
Opłata za użytkowanie aktywów oddziału w Krynicznie	500	-
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>500</b>	<b>(1 822)</b>

Działalność zaniechana stanowi odrębne segmenty operacyjne – patrz nota 17.

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

Ze względu na zawartą umowę odpłatnego przekazania aktywów do użytkowania (30 września 2010 r.), do momentu przeniesienia własności do aktywów netto (6 kwiecień 2011 r.) wynik działalności oddziału w Krynicznie był 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.

**19. Znaczące zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy****19.1 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. zostało zarejestrowane podniesienie kapitału akcyjnego o 926,3 tys. zł.

**19.2 Zmiana struktury akcjonariuszy**

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 (4,32 % 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 0,78% 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.

**19.3 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.

#### **19.4 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 2011 r. 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 2011 r. zawarto aneks nr 8 do Umowy cesji wierzytelności z umowy ubezpieczenia z dnia 10 października 2007 r. 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.

#### **19.5 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.