



**Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej  
Toya Spółka Akcyjna**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Toya Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Sołtysowickiej 13/15, obejmującego sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 157.840 tys. zł, sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujące dochody całkowite w kwocie 24.509 tys. zł, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za ten rok obrotowy oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności jednostki oraz prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności jednostki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.).

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o zgodności, we wszystkich istotnych aspektach, tego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

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

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



**Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej  
Toya Spółka Akcyjna (cd.)**

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz Statutem Spółki;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie” – Dz. U. nr 33 poz. 259) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

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

*Monika Grudzień-Wiśniewska*

Monika Grudzień-Wiśniewska

Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 10298

Wrocław, 25 kwietnia 2012 r.

**Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.  
dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Toya S.A.**

Niniejszy raport zawiera 14 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki .....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania .....	4
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki .....	5
IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego .....	6
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	13
VI. Informacje i uwagi końcowe .....	14

**Toya S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

**I. Ogólna charakterystyka Spółki**

- a. Spółka kontynuuje działalność prowadzoną przez spółkę cywilną „TOYA IMPORT-EKSPORT”, którą wspólnicy postanowili przenieść w 1999 r. do nowoutworzonej spółki TOYA Spółka Akcyjna („Spółka”) we Wrocławiu. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Jolanty Ołpińskiej we Wrocławiu w dniu 17 listopada 1999 r. i zarejestrowano w Rep. A Nr 5945/99. W dniu 5 grudnia 2001 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000066712.
- b. Siedzibą Spółki jest Wrocław, ul. Sołtysowicka 13/15.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano dnia 22 grudnia 1999 r. numer NIP 895-168-61-07, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała 3 grudnia 1999 r. numer REGON 932093253.
- d. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosił 7.483.680 zł i składał się z 74.836.800 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Kapitał własny na ten dzień był dodatni i wyniósł 83.555 tys. zł.
- e. Na 31 grudnia 2011 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Jan Szmidt	28.170.647	2.817.065	zwykłe	37,6
Tomasz Koprowski	14.644.030	1.464.403	zwykłe	19,6
Romuald Szalagan	10.938.874	1.093.887	zwykłe	14,6
Piotr Wojciechowski	5.057.728	505.773	zwykłe	6,8
Generali OFE	4.800.000	480.000	zwykłe	6,4
Pozostali - udział poniżej 5%	11.225.521	1.122.552	zwykłe	15,0
	<b>74.836.800</b>	<b>7.483.680</b>		<b>100,0</b>

Na 31 grudnia 2010 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Jan Szmidt	31.409.900	3.140.990	zwykłe	47,0
Tomasz Koprowski	16.327.900	1.632.790	zwykłe	25,0
Romuald Szalagan	12.196.700	1.219.670	zwykłe	19,0
Piotr Wojciechowski	5.639.300	563.930	zwykłe	9,0
	<b>65.573.800</b>	<b>6.557.380</b>		<b>100,0</b>

**Toya S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

---

**I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)**

f. W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki był import i dystrybucja artykułów przemysłowych, w tym w szczególności elektronarzędzi i narzędzi ręcznych dla profesjonalistów i do domowego użytku.

g. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

- Grzegorz Pinkosz Prezes Zarządu,
- Dariusz Hajek Wiceprezes Zarządu,
- Tomasz Suchowierski Wiceprezes Zarządu – do 30 listopada 2011 r.

h. Jednostkami powiązаныmi kapitałowo ze Spółką na dzień 31 grudnia 2011 r. są:

Toya Golf & Country Club Sp. z o.o.	– spółka zależna
Toya Romania S.A.	– spółka zależna
Yato China Ltd	– spółka współzależna

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały opisane w notcie nr 32 do sprawozdania finansowego.

i. Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy, począwszy od roku 2010, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą nr 5 z dnia 30 września 2010 r.

j. Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 25 kwietnia 2012 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

**Toya S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

---

**II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Moniki Grudzień-Wiśniewskiej (numer w rejestrze 10298).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki Uchwałą nr 1/8/2011 Rady Nadzorczej z dnia 16 sierpnia 2011 r. na podstawie paragrafu 17. ust. 2. lit. a) Statutu Spółki.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649 z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 16 maja 2011 r. w okresie:
  - badanie wstępne od 29 listopada do 2 grudnia 2011 r.;
  - badanie końcowe od 22 marca 2012 r. do 25 kwietnia 2012 r.

**Toya S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

---

### **III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki**

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 4,6% (2010 r.: 3,1%).

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

- W bieżącym roku wydzielone zostały aktywa (spadek o 83.437 tys. zł) oraz zobowiązania (spadek o 41.821 tys. zł) związane z grupą zbycia przeznaczoną do dystrybucji. Transakcja ta ma istotny wpływ na kształtowanie się i porównywalność wskaźników finansowych.
- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 157.840 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 55.372 tys. zł, tj. o 26,0%. Spadek sumy bilansowej wynika głównie ze zmniejszenia stanu zobowiązań bezpośrednio związanych z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do dystrybucji (o kwotę 41.821 tys. zł) oraz zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych (o kwotę 13.660 tys. zł).
- Zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Spółki. Stopa zadłużenia zmalała z 61% na koniec roku ubiegłego do 47% na koniec roku badanego. Obrót zobowiązań zmniejszył się odpowiednio z 57 dni do 51 dni. Główną przyczyną zmian w tym zakresie była spłata kredytów i pożyczek oraz wydzielenie zobowiązań związanych z działalnością deweloperską w 2011 roku.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 202.352 tys. zł i wzrosły o 9,2% w porównaniu do roku poprzedniego. Główną działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym była sprzedaż towarów. Wzrost wynikał głównie ze zwiększenia wolumenu sprzedaży w trakcie roku.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej była wartość sprzedanych towarów i materiałów wynosząca w badanym okresie obrotowym 136.267 tys. zł, co stanowi 80,3% kosztów operacyjnych. Wolniejszy przyrost wartości sprzedanych towarów i materiałów niż przyrost przychodów ze sprzedaży wpłynął pozytywnie na wskaźniki rentowności. Rentowność sprzedaży brutto zwiększyła się o 1 punkt procentowy i wyniosła 16% natomiast rentowność sprzedaży netto zwiększyła się o 2 punkty procentowe i wyniosła 12%.
- Zmianie uległa sytuacja płatnicza Spółki. Wskaźnik płynności I, który wynosi 1,9 uległ zwiększeniu wobec wartości 1,6 w roku ubiegłym. Wskaźnik płynności II, który w roku badanym wyniósł 0,6, uległ zmniejszeniu wobec wartości 1,0 w poprzednim roku obrotowym.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

**Toya S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego**

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2011 r.**

	Komentarz	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.	Zmiana	Zmiana	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	Struktura (%)	Struktura (%)
<b>AKTYWA</b>							
<b>Aktywa trwale</b>							
Rzeczowe aktywa trwale		15.574	15.169	405	2,7	9,9	7,1
Wartości niematerialne		621	342	279	81,6	0,4	0,2
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności		3.243	3.243	-	-	2,1	1,5
Pozostałe należności długoterminowe		236	239	(3)	(1,3)	0,1	0,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		576	846	(270)	(30,9)	0,4	0,4
		<b>20.250</b>	<b>19.839</b>	<b>411</b>	<b>2,1</b>	<b>12,8</b>	<b>9,3</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>							
Zapasy	1	94.354	71.317	23.037	32,3	59,8	33,4
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		41.416	37.331	4.085	11,9	26,2	17,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1.820	1.288	532	41,3	1,2	0,6
Grupa zbycia przeznaczona do dystrybucji	2	-	83.437	(83.437)	(100,0)	-	39,1
		<b>137.590</b>	<b>193.373</b>	<b>(55.783)</b>	<b>(28,8)</b>	<b>87,2</b>	<b>90,7</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>157.840</b>	<b>213.212</b>	<b>(55.372)</b>	<b>(26,0)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>



**Toya S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2011 r. (cd.)**

	Komentarz	31.12.2011 r. tys. zł	31.12.2010 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2011 r. Struktura (%)	31.12.2010 r. Struktura (%)
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	4						
Kapitał podstawowy		7.484	6.557	927	14,1	4,7	3,1
Koszty transakcyjne dotyczące publicznej emisji akcji		-	(398)	398	(100,0)	-	(0,2)
Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną		22.907	-	22.907	-	14,5	-
Pozostałe kapitały rezerwowe		1.175	-	1.175	-	0,7	-
Zyski zatrzymane	3	51.989	76.592	(24.603)	(32,1)	32,9	35,9
		<b>83.555</b>	<b>82.751</b>	<b>804</b>	<b>1,0</b>	<b>52,9</b>	<b>38,8</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>							
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>							
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych		-	11.394	(11.394)	(100,0)	-	5,3
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		154	-	154	-	0,1	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	135	(135)	(100,0)	-	0,1
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		107	109	(2)	(1,8)	0,1	0,1
		<b>260</b>	<b>11.638</b>	<b>(11.377)</b>	<b>(97,8)</b>	<b>0,2</b>	<b>5,5</b>

**Toya S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2011 r. (cd.)**

	Komentarz	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.	Zmiana	Zmiana	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	Struktura (%)	Struktura (%)
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		23.114	25.194	(2.080)	(8,3)	14,6	11,8
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		315	847	(532)	(62,8)	0,2	0,4
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych		46.692	48.958	(2.266)	(4,6)	29,6	23,0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		154	-	154	-	0,1	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		3.520	1.786	1.734	97,1	2,2	0,8
Rezerwy		229	217	12	5,5	0,1	0,1
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do dystrybucji	2	-	41.821	(41.821)	(100,0)	-	19,6
		<b>74.024</b>	<b>118.823</b>	<b>(44.799)</b>	<b>(37,7)</b>	<b>46,9</b>	<b>55,7</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>		<b>157.840</b>	<b>213.212</b>	<b>(55.372)</b>	<b>(26,0)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**Toya S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

	Komentarz	2011 r.	2010 r.	Zmiana	Zmiana	2011 r.	2010 r.
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	Udział w przychodach (%)	Udział w przychodach (%)
Przychody ze sprzedaży		202.352	185.301	17.051	9,2	100,0	100,0
Koszty sprzedanych towarów		(136.267)	(127.678)	(8.589)	6,7	(67,3)	(68,9)
<b>Zysk brutto</b>		<b>66.085</b>	<b>57.623</b>	<b>8.462</b>	<b>14,7</b>	<b>32,7</b>	<b>31,1</b>
Koszty sprzedaży		(23.156)	(24.131)	975	(4)	(11,4)	(13,0)
Koszty administracyjne		(10.223)	(6.022)	(4.201)	69,8	(5,1)	(3,2)
Pozostałe przychody operacyjne		1.703	1.203	500	41,6	0,8	0,6
Pozostałe koszty operacyjne		(569)	(46)	(523)	>100	(0,3)	-
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>33.840</b>	<b>28.627</b>	<b>5.213</b>	<b>18,2</b>	<b>16,7</b>	<b>15,4</b>
Przychody finansowe		65	3	62	>100	-	-
Koszty finansowe		(3.994)	(3.389)	(605)	17,9	(2)	(1,8)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>29.911</b>	<b>25.241</b>	<b>4.670</b>	<b>18,5</b>	<b>14,8</b>	<b>13,6</b>
Podatek dochodowy		(5.899)	(4.280)	(1.619)	37,8	(2,9)	(2,3)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>24.012</b>	<b>20.961</b>	<b>3.051</b>	<b>14,6</b>	<b>11,9</b>	<b>11,3</b>
Zysk/strata netto z działalności zaniechanej		497	(2.396)	2.893	<(100)	0,2	(1,3)
<b>Zysk netto</b>	3	<b>24.509</b>	<b>18.565</b>	<b>5.944</b>	<b>32</b>	<b>12,1</b>	<b>10,0</b>
Inne całkowite dochody netto		-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody netto za rok obrotowy</b>		<b>24.509</b>	<b>18.565</b>	<b>5.944</b>	<b>32</b>	<b>12,1</b>	<b>10,0</b>

**Toya S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

---

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

**Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki**

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	<b>2011 r.</b>	<b>2010 r.</b>	<b>2009 r.</b>
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	57 dni	54 dni	56 dni
- szybkość obrotu zapasów	219 dni	225 dni	301 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	12%	10%	7%
- rentowność sprzedaży brutto	16%	15%	11%
- ogólna rentowność kapitału	30%	24%	16%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	47%	61%	60%
- szybkość obrotu zobowiązań	51 dni	57 dni	77 dni
	<b>31.12.2011 r.</b>	<b>31.12.2010 r.</b>	<b>31.12.2009 r.</b>
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	1,9	1,6	2,0
- wskaźnik płynności II	0,6	1,0	0,5

#### **IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

##### **Sprawozdanie z całkowitych dochodów na dzień 31 grudnia 2011 r.**

###### **1. Zapasy**

Na 31 grudnia 2011 r., podobnie jak w roku ubiegłym, jedyną pozycję zapasów stanowiły towary, których wartość wyniosła w roku bieżącym 94.354 tys. zł i wzrosła w porównaniu z rokiem ubiegłym o 23.037 tys. zł głównie na skutek systematycznego rozwijania gamy asortymentowej Spółki oraz zwiększonych zamówień od klientów.

###### **2. Grupa zbycia przeznaczona do dystrybucji oraz zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do dystrybucji**

Dnia 6 kwietnia 2011 r. została zrealizowana transakcja wydzielenia działalności dewelopersko-golfowej, w związku z czym na dzień 31 grudnia 2011 r. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki nie były wykazywane aktywa i zobowiązania związane z tą działalnością.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość tych aktywów oraz zobowiązań wynosiła odpowiednio 83.437 tys. zł i 41.821 tys. zł.

###### **3. Wynik finansowy netto**

Zysk netto za badany rok wyniósł 24.509 tys. zł. Do dnia raportu i opinii Zarząd nie podjął decyzji o sposobie podziału zysku z 2011 roku.

Zgodnie z Uchwałą nr 7 Walnego Zgromadzenia z dnia 23 maja 2011 r. zysk za rok poprzedni w wysokości 18.565 tys. zł został podzielony w sposób następujący:

- 9.282 tys. zł – wypłata dywidendy;
- 9.283 tys. zł – przeznaczenie na fundusz rezerwowy.

## IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

## 4. Kapitał własny

	31.12.2010 r.	Wyplata dywidendy	Dystrybucja grupy do zbycia	Wystapienie komplemen- tariusza	Emisja akcji	Koszty emisji	Program opcji na akcje	Wynik roku biezajacego	31.12.2011 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kapitał podstawowy	6.557	-	-	-	927	-	-	-	7.484
Koszty transakcyjne dotyczące publicznej emisji akcji	(398)	-	-	-	-	398	-	-	-
Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	-	-	-	-	25.010	(2.103)	-	-	22.907
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-	-	-	1.175	-	1.175
Zyski zatrzymane	76.592	(9.282)	(41.652)	1.822	-	-	-	24.509	51.989
<b>Razem</b>	<b>82.751</b>	<b>(9.282)</b>	<b>(41.652)</b>	<b>1.822</b>	<b>25.937</b>	<b>(1.705)</b>	<b>1.175</b>	<b>24.509</b>	<b>83.555</b>

W badanym roku wielkość kapitału zakładowego została podwyższona o kwotę 926,3 tys. zł poprzez emisję 9.263.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej 2,8 zł każda.

**Toya S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

---

**V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta**

- a. Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności.
- d. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- e. Inwentaryzacja aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- f. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23 maja 2011 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym we Wrocławiu w dniu 2 czerwca 2011 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 943 w dniu 28 marca 2012 r.
- g. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- h. Dokonałmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
  - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
  - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
  - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
  - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- i. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- j. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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 z późn. zm.) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

**Toya S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

---

**VI. Informacje i uwagi końcowe**

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Toya Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, przy ulicy Sołtysowickiej 13/15. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 25 kwietnia 2012 r.

Raport powinien być czytany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Toya Spółka Akcyjna z dnia 25 kwietnia 2012 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

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

*Cl e i R.*

Monika Grudzień-Wiśniewska

Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 10298

Wrocław, 25 kwietnia 2012 r.