



GRUPA KAPITAŁOWA TOYA S.A.

**Skonsolidowany raport kwartalny
za okres od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r.**

WYBRANE DANE FINANSOWE

Dane dotyczące śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej TOYA S.A. we Wrocławiu

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco / okres od 1.01.2011 do 30.09.2011	3 kwartały narastająco / okres od 1.01.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco / okres od 1.01.2011 do 30.09.2011	3 kwartały narastająco / okres od 1.01.2010 do 30.09.2010
I. Przychody ze sprzedaży	162 790	147 573	40 281	36 868
II. Zysk z działalności operacyjnej	28 431	23 980	7 035	5 991
III. Zysk przed opodatkowaniem	25 129	21 867	6 218	5 463
IV. Zysk netto	20 621	14 018	5 103	3 502
V. Łączne dochody całkowite	21 293	13 772	5 269	3 441
VI. Średnia ważona ilość akcji (w szt.)	67 609 624	65 573 800	67 609 624	65 573 800
VII. Zysk netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,30	0,27	0,07	0,07
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (kontynuowanej i zaniechanej)	16 446	1 939	4 069	484
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (kontynuowanej i zaniechanej)	(2 118)	(7 451)	(524)	(1 861)
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (kontynuowanej i zaniechanej)	(7 435)	12 970	(1 840)	3 240
XI. Przepływy pieniężne netto razem (kontynuowanej i zaniechanej)	6 893	7 458	1 706	1 863
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30 września 2011	31 grudnia 2010	30 września 2011	31 grudnia 2010
XII. Aktywa trwałe	19 298	18 918	4 375	4 777
XIII. Aktywa obrotowe (bez grupy zbycia przeznaczonej do dystrybucji)	130 563	111 390	29 598	28 127
XIV. Grupa zbycia przeznaczona do dystrybucji		82 362	-	20 797
XV. Aktywa razem	149 861	212 670	33 973	53 700
XVI. Zobowiązania długoterminowe	302	11 638	68	2 939
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	69 362	120 124	15 724	30 332
XVIII. Kapitał własny	80 197	80 908	18 180	20 430

Do przeliczenia wybranych danych finansowych na walutę EUR przyjęto następujące kursy:

- przeliczenie całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 września 2011 r. według kursu **4,0413 PLN / EUR (*)**
- przeliczenie całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 września 2010 r. według kursu **4,0027 PLN / EUR (*)**
- przeliczenie aktywów, zobowiązań i kapitału własnego na 30 września 2011 r. według kursu **4,4112 PLN/EUR**
- przeliczenie aktywów, zobowiązań i kapitału własnego na 30 września 2010 r. według kursu **3,9603 PLN/EUR**

(*) Kursy stanowią średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do września odpowiednio 2010 i 2011 r.

SPIS TREŚCI

CZĘŚĆ A – ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TOYA S.A.....	4
CZĘŚĆ B - POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO.....	32
CZĘŚĆ C - ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TOYA S.A.	35

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**CZĘŚĆ A – ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ TOYA S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej		30 września 2011	31 grudnia 2010
	Nota		
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	5	16 208	15 564
Wartości niematerialne		419	355
Inwestycje w jednostkach wspólnie kontrolowanych wycenianych metodą praw własności		1 482	1 596
Pozostałe należności długoterminowe		601	331
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		588	1 072
		19 298	18 918
Aktywa obrotowe			
Zapasy		81 181	74 434
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6	44 386	34 776
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	4 996	2 180
Grupa zbycia przeznaczona do dystrybucji	18	-	82 362
		130 563	193 752
Aktywa razem		149 861	212 670
PASYWA			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	8	7 484	6 557
Koszty transakcyjne dotyczące publicznej emisji akcji		-	(398)
Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną		22 907	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		319	(353)
Pozostałe kapitały rezerwowe		743	-
Zyski zatrzymane	10	48 744	75 102
		80 197	80 908
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	12	-	11 394
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		193	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	135
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		109	109
		302	11 638
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13	21 550	25 407
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		801	880
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	12, 16	43 435	48 958
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		154	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		3 149	1 786
Rezerwy		273	217
Zobowiązania bezpośrednio związane z Grupą zbycia przeznaczoną do dystrybucji	18	-	42 876
		69 362	120 124
Zobowiązania razem		69 664	131 762
Pasywa razem		149 861	212 670

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Okres 9 miesięcy od 1 stycznia do 30 września		Okres 3 miesiące od 1 lipca do 30 września	
		2011	2010	2011	2010
Przychody ze sprzedaży	17	162 790	147 573	59 732	52 768
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	17	(105 966)	(98 199)	(36 671)	(32 630)
Zysk brutto		56 824	49 374	23 061	20 138
Koszty sprzedaży		(20 402)	(19 880)	(9 267)	(8 897)
Koszty administracyjne		(8 861)	(6 117)	(3 337)	(2 613)
Pozostałe przychody operacyjne		1 647	718	1 502	(1 281)
Pozostałe koszty operacyjne		(777)	(115)	(230)	14
Zysk na działalności operacyjnej		28 431	23 980	11 729	7 361
Przychody finansowe		76	49	76	49
Koszty finansowe		(3 266)	(2 322)	(1 097)	(679)
Udział w stratach/zyskach jednostek współkontrolowanych		(112)	160	(112)	160
Zysk przed opodatkowaniem		25 129	21 867	10 596	6 891
Podatek dochodowy		(5 008)	(4 233)	(2 048)	(2 266)
		-	-	-	-
Zysk netto z działalności kontynuowanej		20 121	17 634	8 548	4 625
Zysk / strata netto z działalności zaniechanej	18	500	(3 616)	-	(1 794)
Zysk netto		20 621	14 018	8 548	2 831
Inne całkowite dochody					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		672	(246)	686	(478)
Inne całkowite dochody netto		672	(246)	686	(478)
Całkowite dochody netto za rok obrotowy		21 293	13 772	9 234	2 353
Całkowity dochód za okres przypadający na:					
Akcjonariuszy jednostki dominującej		21 293	13 772	9 234	2 353
Podstawowy / rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej (zł)		0,30	0,27	0,12	0,07
Podstawowy / rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej (zł)		0,01	(0,06)	-	(0,03)

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r.

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale

	Kapitał podstawowy	Koszty transakcyjne dotyczące publicznej emisji akcji	Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Pozostałe kapitały (program opcji na akcje)	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2010 r.	6 557	-	-	(303)	-	62 374	68 628
Zysk lub strata	-	-	-	-	-	14 018	14 018
Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych				(246)			(246)
Razem całkowite dochody	-	-	-	(246)	-	14 018	13 772
Transakcje z właścicielami							-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(4 956)	(4 956)
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	(4 956)	(4 956)
Stan na 30 września 2010 r.	6 557	-	-	(550)	-	71 436	77 443
Stan na 1 stycznia 2011 r.	6 557	(398)	-	(353)	-	75 102	80 908
Zysk lub strata	-	-	-	-	-	20 621	20 621
Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	672	-	-	672
Razem całkowite dochody	-	-	-	672	-	20 621	21 293
Transakcje z właścicielami		-	-	-	-		
Wypłata dywidendy						(9 282)	(9 282)
Dystrybucja grupy do zbycia						(39 519)	(39 519)
Wynagrodzenie za rezygnację z funkcji komplementariusza						1 822	1 822
Koszty transakcyjne dotyczące publicznej emisji		(1 705)	-	-		-	(1 705)
Emisja akcji	927	-	25 010	-			25 937
Pomniejszenie nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną wyemitowanych akcji o koszty transakcyjne związane z emisją		2 103	(2 103)	-			-
Program opcji na akcje	-	-	-	-	743		743
Razem transakcje z właścicielami	927	398	22 907	-	743	(46 979)	(22 004)
Stan na 30 września 2011 r.	7 484	-	22 907	319	743	48 744	80 197

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota	Okres 9 miesięcy od 1 stycznia do 30 września	
	2011	2010
Przepływy środków pieniężnych z kontynuowanej działalności operacyjnej		
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	25 129	21 867
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	1 838	1 416
Odsetki netto	3 266	2 321
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej	46	(108)
Udział w stratach / zyskach jednostek współkontrolowanych	112	(160)
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	765	(316)
Wycena opcji na akcje	743	-
Zmiany w pozycjach bilansowych:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(7 630)	(11 981)
Zmiana stanu zapasów	(6 747)	(9 077)
Zmiana stanu rezerw	56	76
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(4 793)	(1 402)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(79)	294
Podatek dochodowy zapłacony	(2 789)	(1 895)
Środki pieniężne netto z kontynuowanej działalności operacyjnej	9 917	1 035
Środki pieniężne netto z zaniechanej działalności operacyjnej	6 529	904
Przepływy środków pieniężnych z kontynuowanej działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	24	108
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 140)	(1 494)
Środki pieniężne netto z kontynuowanej działalności inwestycyjnej	(2 116)	(1 386)
Środki pieniężne netto z zaniechanej działalności inwestycyjnej	(2)	(6 065)
Przepływy środków pieniężnych z kontynuowanej działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	19 047	52 310
Splata kredytów i pożyczek	(35 959)	(20 727)
Wykup papierów dłużnych	-	(3 300)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(129)	-
Zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek	(3 269)	(2 042)
Zapłacone odsetki od obligacji	-	(174)
Wpływy z tytułu emisji akcji	25 936	-
Dywidendy wypłacone	(9 282)	(7 078)
Wydatki z tytułu kosztów transakcyjnych związanych z publiczną emisją	(1 705)	-
Środki pieniężne netto z kontynuowanej działalności finansowej	(5 361)	18 989
Środki pieniężne netto z zaniechanej działalności finansowej	(2 074)	(6 019)

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Zmiana stanu środków pieniężnych netto			
- działalność kontynuowana		2 440	18 638
Zmiana stanu środków pieniężnych netto			
- działalność zaniechana		4 453	(11 180)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto			
- działalność kontynuowana i zaniechana		6 893	7 458
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	7	2 489	2 183
- w tym środki pieniężne przypisane do działalności zaniechanej		309	249
Wydanie środków pieniężnych w związku z wydzieleniem oddziału w Krynicznie		(4 296)	-
Zyski / (Straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(90)	17
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	7	4 996	9 658
- w tym środki pieniężne przypisane do działalności zaniechanej		-	5 888

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**1. Informacje ogólne**

TOYA S.A. (zwana dalej „Spółką” lub „jednostką dominującą”) 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 Krynicznie 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 Krynicznie zostały wniesione jako niepieniężny wkład do Toya Development Sp. z o.o. S.K.A.

2. Struktura grupy kapitałowej oraz jej spółki współzależne

Na dzień 30 września 2011 r. w skład Grupy wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakterystyka powiązania kapitałowego	% własności i posiadanych praw głosu	Data objęcia kontroli	Metoda konsolidacji / ujęcia na dzień kończący okres sprawozdawczy
Toya S.A.	Wrocław, Polska	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi,	Jednostka dominująca	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Toya Romania S.A.	Bukareszt, Rumunia	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi	Jednostka zależna	99,99	Listopad 2003 r.	Metoda pełna
Toya Golf & Country Club Sp. z o.o. w likwidacji *	Wrocław, Polska	Rekreacja, sport, obrót nieruchomościami - spółka nie prowadzi aktywnej działalności gospodarczej	Jednostka zależna	*100,00	Listopad 2008 r.	Metoda pełna
Yato China Trading Co., Ltd **	Szanghaj, Chiny	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi	Jednostka współzależna	** 51,00	Czerwiec 2008 r.	Metoda praw własności

* W listopadzie 2008 r. Spółka zawiązała spółkę Toya Golf & Country Club Sp. z o.o. obejmując 1 000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Wszystkie udziały zostały opłacone wkładem pieniężnym. Spółka na mocy uchwały podjętej przez jej udziałowców w dniu 21 stycznia 2011 r. została postawiona w stan likwidacji.

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

Niniejsze sprawozdania finansowe sporządzono w oparciu o MSSF zatwierdzone przez UE wydane i obowiązujące na dzień sprawozdawczy 30 września 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 oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.

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

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

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

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

- **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. Grupa 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 notce sprawozdania finansowego w podziale dla każdej klasy przeniesionych aktywów finansowych, które nie zostały usunięte w całości, szeregu informacji o charakterze i wartości bilansowej przeniesionych aktywów oraz ryzykach i korzyściach z nimi związanych. Dla aktywów przeniesionych, w których jednostka utrzymuje nadal swoje zaangażowanie poprawiony MSSF 7 nakazuje ujawniać informacje umożliwiające ocenę charakteru oraz ryzyk powiązanych z kontynuowanym zaangażowaniem jednostki w usunięte aktywa finansowe w podziale dla każdego rodzaju utrzymywanego zaangażowania, w tym wartość bilansową i godziwą aktywów i zobowiązań finansowych reprezentujących utrzymywane zaangażowanie jednostki w usuniętych aktywach finansowych.

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

- **Poprawki do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy** 20 grudnia 2010 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawki pt: *Ostra hiperinflacja i*

usunięcie stałej daty dla stosujących MSSF po raz pierwszy, jako poprawki do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy.

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

- **Poprawki do MSR 12 Podatek dochodowy** 20 grudnia 2010 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawki do MSR 12 pt: *Odroczony podatek dochodowy: Odzyskanie wartości odnośnych składników aktywów*. Celem nowelizacji jest dostarczenie praktycznych wskazówek dla oszacowania kwoty odroczonego podatku dochodowego, w sytuacji kiedy 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 sprawozdanie finansowe Grupy.

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

Zmiany te nie powinny mieć wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

- **MSSF 12 „Ujawnienia dot. udziałów w innych jednostkach”** Standard został wydany w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r. Dotyczy to spółek posiadających udziały w spółkach zależnych, wspólne porozumienia, jednostki stowarzyszone lub niekonsolidowane jednostki. Standard zastępuje wytyczne MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” w odniesieniu do ujawniania informacji finansowych wskazując na konieczność ujawniania informacji, które ułatwią czytelnikom sprawozdania finansowego ocenę wpływu finansowego oraz ryzyka związanego z posiadanymi udziałami w jednostkach zależnych, wspólnymi porozumieniami, jednostkami stowarzyszonymi oraz niekonsolidowanymi jednostkami.

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

- **MSSF 13 „Wycena do wartości godziwej”**. Standard został wydany w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r. Standard ma na celu uprościć definicję wartości godziwej oraz zwiększyć spójność pomiędzy standardami wprowadzając jednolite wytyczne w odniesieniu do wyceny i ujawnień dotyczących wartości godziwej.

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

- **Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe** - konsekwentne zmiany wynikające z wydania MSSF 10.
- **Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia** - konsekwentne zmiany wynikające z wydania MSSF 11 i MSSF 12.
- **Prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów.** W dniu 16 czerwca 2011 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawki do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* pt. *Prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów*. W ramach poprawek wprowadzono zmiany w nazwie jednej z podstawowych not sprawozdania finansowego „Sprawozdanie z całkowitych dochodów” na: „Sprawozdania z zysku lub straty oraz innych całkowitych dochodów”, pozostawiając w dalszym ciągu możliwość prezentowania sprawozdania z zysku lub straty jako odrębnej noty. Jednostki mogą stosować nazewnictwo not odmienne od tego, które zawiera MSR 1. Jednocześnie wprowadzono przejrzyste zapisy odnośnie pozycji, które powinny być prezentowane w ramach zysku lub straty oraz w ramach innych całkowitych dochodów. Obecna zmiana MSR 1 wprowadza ponadto wymóg oddzielnego grupowania pozycji prezentowanych w ramach innych całkowitych dochodów na podstawie ich potencjalnej reklasyfikacji do zysku lub straty zgodnie z wymogami poszczególnych MSSF.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zmiany te nie zostały zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską. Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na 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 ujednolicenia niektórych reguł dotyczących programów świadczeń pracowniczych pomiędzy MSSF a US GAAP. Poprawki wprowadzone do standardu wprowadzają istotne zmiany w zakresie rachunkowości programów określonych świadczeń pracowniczych. Wyeliminowana została m.in. tzw. metoda korytarza umożliwiająca odroczenie rozpoznawania zysków/strat aktuarialnych. Oznaczać to będzie konieczność rozpoznawania zysków/strat aktuarialnych w chwili ich powstania. Eliminacja opcji ujmowania wprowadzi lepszą porównywalność i wiarygodność prezentowanych danych. Podobnie, koszty przeszłego zatrudnienia wymagać będą wcześniejszego rozpoznania (najczęściej w okresie, w którym powstaną po raz pierwszy) i nie będą już ujmowane w zysku lub stracie sukcesywnie, metodą liniową przez okres nabywania uprawnień. Ponadto zmiany w standardzie dotyczą sposobu prezentacji zmian powstających w wartości aktywów i zobowiązań określonych programów świadczeń, w tym m.in. wprowadzono zasadę ujmowania zmian powstających w wyniku ponownej wyceny z okresu na okres aktywów i zobowiązań programu w pozycji innych całkowitych dochodów. Zmieniony standard znacznie rozszerza zakres ujawnień dla programów określonych świadczeń, głównie w obszarze charakterystyki tych programów oraz ryzyk, na które narażona jest jednostka gospodarcza w związku z uczestnictwem w programie. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zmiany te nie zostały zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską.

Grupa jest obecnie na etapie oceny wpływu standardu na 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 41 563 tys. zł i stanowiły 22% całorocznego przychodu ze sprzedaży, natomiast zysk netto czwartego kwartału wyniósł 3 664 i stanowił 17% zysku netto z działalności kontynuowanej za 2010 rok). Przyczyny występowania sezonowości sprzedaży to przede wszystkim przyczyny pogodowe (niższy popyt na towary Spółki w sezonie późnej jesieni i zimy), mniejsza skłonność do gromadzenia zapasów towarów przez odbiorców Spółki (dążenie spółek do utrzymywania niskich stanów magazynowych na koniec roku ze względu na konieczność przeprowadzania inwentaryzacji) oraz zmniejszona aktywność w branżach używających narzędzi i elektronarzędzi.

5. Rzeczowe aktywa trwałe

	30 września 2011	31 grudnia 2010
Grunty	2 907	2 945
Budynki i budowle	9 743	9 813
Urządzenia techniczne i maszyny	919	788
Środki transportu	1 204	1 206
Pozostałe	1 366	812
Razem	16 139	15 564
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	69	-
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie		
Razem rzeczowe aktywa trwałe	16 208	15 564

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2011 r. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych zwiększyła się o 2 060 tys. zł (w tym w III kwartale 2011 r. o 259 tys. zł), głównie na skutek podpisanych umów leasingu finansowego systemów serwerowych (o wartości 462 tys. zł), modernizacji budynków (o wartości 418 tys. zł) zakupów środków transportu z przeznaczeniem dla nowozatrudnionych przedstawicieli handlowych w spółce zależnej (o wartości 383 tys. zł) oraz zakupów innych środków trwałych o wartości 595 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:

	30 września 2011	31 grudnia 2010
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	2 337	725
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	42 624	35 128
Należności z tytułu dostaw i usług razem	44 961	35 853
Należności z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych	188	174
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	162	289
Rozliczenia międzyokresowe	285	195
Razem należności brutto	45 596	36 511
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	(1 039)	(1 564)
Odpis aktualizujący pozostałe należności	(171)	(171)
Razem należności netto	44 386	34 776

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30 września 2011	31 grudnia 2010
Środki pieniężne w kasie i banku	3 152	1 074
Depozyty bankowe	1 836	1 106
Ekwiwalenty środków pieniężnych	8	
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 996	2 180

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

**Okres 9 miesięcy zakończony
30 września 2011**

	Zmiana bilansowa	Wydzielenia aktywów do dystrybucji i wynagrodzenie za rezygnację z funkcji komplementariusza	Wycena środków w walucie obcej	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	(9 880)	2 250		-	(7 630)
Zmiana stanu zapasów	(6 747)	-		-	(6 747)
Zmiana stanu rezerw	56	-		-	56
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(3 858)	-		(934)	(4 793)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(79)	-		-	(79)
Zmiana stanu środków pieniężnych	2 817	(310)	90	-	2 598

**Okres 9 miesięcy zakończony
30 września 2010**

	Zmiana bilansowa	Wydzielenie aktywów do dystrybucji	Zmiana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(11 981)	-	(11 981)
Zmiana stanu zapasów	(9 077)	-	(9 077)
Zmiana stanu rezerw	77	-	77
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(1 402)	-	(1 402)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	294	-	294
Zmiana stanu środków pieniężnych	1 540	5 888	7 427

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

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

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

Dnia 11 sierpnia 2011 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie Uchwały nr 1060/2011 postanowił wprowadzić do obrotu giełdowego na rynku równoległym 9.263.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii C jednostki dominującej.

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

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

Koszty transakcyjne dotyczące publicznej emisji akcji

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

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 jednostki dominującej Grupy za pełnienie funkcji członka Rady

Nadzorczej w okresie trzyletniej kadencji (2011 – 2013). Zgodnie ze statutem Toya S.A. kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata od dnia powołania oraz wygasa nie później niż z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełen rok obrotowy pełnienia funkcji.

Zgodnie z ustaleniami przyjętego programu:

- a) Trzej członkowie Rady Nadzorczej (Piotr Mondalski, Dariusz Górka oraz Grzegorz Maciąg) otrzymają wynagrodzenie w formie prawa do objęcia akcji jednostki dominującej w łącznej liczbie równej 0,75% wszystkich zarejestrowanych w dniu złożenia oferty objęcia akcji jednostki dominującej, z czego Piotr Mondalski ma prawo do objęcia 0,35% ww. akcji, a pozostali dwaj członkowie Rady Nadzorczej mają prawo do objęcia po 0,2% ww. akcji. Łączne zostało przyznanych 561 277 uprawnień. Akcje będą obejmowane w trzech transzach, w terminie: pierwsza transza między 1 grudnia 2011 r. a 30 kwietnia 2012 r., druga transza między 1 grudnia 2012 r. a 30 kwietnia 2013 r., trzecia transza między 1 grudnia 2013 r. a 30 kwietnia 2014 r. W przypadku nie objęcia akcji przez uprawnionych zgodnie z powyższymi postanowieniami zostaną one zaoferowane tym Członkom Rady Nadzorczej w kolejnych transzach.
- b) Pozostali czterej członkowie Rady Nadzorczej (obecni akcjonariusze) nie będą otrzymywać wynagrodzenia za pełnienie funkcji członków Rady Nadzorczej.
- c) Akcje będą zaoferowane przez Zarząd członkom Rady Nadzorczej po cenie nominalnej (tj. 0,1 zł).
- d) Każdy z członków Rady Nadzorczej może zdecydować o wypłacie mu wynagrodzenia w kwocie pieniężnej do maksymalnego poziomu 7 tys. zł miesięcznie. W przypadku wyboru przez członka Rady Nadzorczej pobierania części wynagrodzenia w formie pieniężnej, liczba zaoferowanych mu przez Zarząd akcji będzie adekwatnie pomniejszona.

Całkowita kwota podlegająca ujęciu w kosztach zostaje określona drogą odwołania do wartości godziwej przyznanych opcji i na dzień przyznania uprawnień została oszacowana na 1 916 tys. zł (w tym kwota 743 tys. zł została ujęta w kosztach bieżącego okresu sprawozdawczego, tj. 1 stycznia do 30 września 2011 r., z czego 297 tys. zł w III kwartale 2011 r.).

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 jednostki dominującej

W jednostce dominującej wprowadzony został program menedżerski mający na celu stworzenie mechanizmów motywacyjnych do działań zapewniających długotrwały wzrost wartości Spółki, stabilny wzrost zysku netto oraz stabilizację kadry menedżerskiej. Na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 8 lutego 2011 r. w sprawie przyjęcia zasad programu motywacyjnego dla kadry menedżerskiej i kluczowych pracowników Spółki, Spółka uruchomiła program motywacyjny, który zostanie przeprowadzony w okresie kolejnych czterech lat obrotowych 2011-2014. Dnia 23 maja 2011 r. Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwaliło 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.

Zgodnie z informacją zawartą w nocie 19.2, po dniu bilansowym, 8 listopada 2011 r. Rada Nadzorcza uchwaliła szczegółowe warunki Programu Motywacyjnego, jego Regulamin oraz listę Osób Uprawnionych i liczbę oferowanych im Opcji na akcje. Łączna liczba akcji wyemitowanych w ramach programu motywacyjnego nie będzie większa niż 2 243 430 akcji. Osoby uprawnione będą miały prawo do nabycia odpowiednio nie więcej niż: 18% akcji za 2011 r., 25% akcji za 2012 r., 27% akcji za 2013 r., oraz 30% akcji za 2014 r.

Przyznanie uczestnikom programu uprawnienia do objęcia akcji po zakończeniu danego roku realizacji programu uzależnione będzie od osiągnięcia przez 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., oraz w Regulaminie Programu Motywacyjnego. 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 100% akcji w transzy przewidzianej za rok 2011 oraz 75% akcji w ramach transz przewidzianych na lata 2012-2014.
- utrzymanie się średniego kursu akcji Spółki notowanych na GPW do średniej wartości indeksu WIG w każdych kolejnych dwóch latach Programu w takim stosunku, że procentowa wartość wzrostu albo spadku średniego kursu akcji Spółki do procentowej wartości wzrostu albo spadku indeksu WIG będzie odpowiednio większa albo mniejsza o co najmniej jeden punkt procentowy na korzyść średniego kursu akcji Spółki. Spełnienie tego warunku powoduje przyznanie uprawnionym prawa do nabycia 25% akcji w ramach transz przewidzianych na lata 2012-2014.
- niespełnienie któregoś z warunków w danym roku nie wyklucza prawa do nabycia akcji w przypadku spełnienia warunków na koniec trwania programu.

W celu realizacji programu zostaną wyemitowane warranty subskrypcyjne serii A w łącznej liczbie nie większej niż 2 243 430, skierowane do uczestników programu i uprawniające do objęcia nie więcej niż 2 243 430 akcji serii D. Warranty subskrypcyjne emitowane będą nieodpłatnie, na warunkach określonych przez Radę Nadzorczą w Regulaminie Programu Motywacyjnego. Jeden warrant subskrypcyjny serii A upoważnia do nabycia jednej akcji serii D. Cena emisyjna akcji serii D obejmowanych w drodze realizacji uprawnień z warrantu subskrypcyjnego serii A będzie równa 0,10 zł. Emisja warrantów subskrypcyjnych serii D zostanie przeprowadzona poza ofertą publiczną, o której mowa w art. 3 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej. Warranty będą niezbywalne w drodze czynności prawnej, poza ich zbyciem na rzecz Spółki. Ponadto warranty podlegają dziedziczeniu.

Regulamin Programu Motywacyjnego został uchwalony przez Radę Nadzorczą po dniu bilansowym, i do dnia publikacji niniejszego raportu nie zostały podpisane umowy z Osobami Uprawnionymi, a tym samym w okresie objętym niniejszym śródrocznym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiło przyznanie praw do płatności opartych na akcjach w rozumieniu MSSF 2.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

	9 miesięcy zakończonych 30 września		3 miesiące zakończone 30 września	
	2011	2010	2011	2010
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Zysk netto z działalności kontynuowanej	20 121	17 634	8 548	4 625
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	67 610	65 574	71 615	65 574
Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję	0,30	0,27	0,12	0,07
Rozwodniony zysk za rok	20 121	17 634	8 548	4 625
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	67 610	65 574	71 615	65 574
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję	0,30	0,27	0,12	0,07
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
Zysk / strata netto z działalności zaniechanej	500	(3 616)	-	(1 794)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	67 610	65 574	71 615	65 574
Podstawowy zysk/ strata netto przypadający na jedną akcję	0,01	(0,06)	-	(0,03)
Rozwodniony zysk/ strata za rok	500	(3 616)	-	(1 794)
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	67 610	65 574	71 615	65 574
Rozwodniony zysk/ strata przypadający na jedną akcję	0,01	(0,06)	-	(0,03)

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

Grupa ma jedną kategorię potencjalnych instrumentów rozładniających: opcje na akcje przyznane członkom Rady Nadzorczej opisane w Nocie 9. W 3 kwartale 2011 r. opcje na akcje nie miały istotnego wpływu na rozwodniony zysk na akcję.

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

	30 września 2011	31 grudnia 2010
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, w tym	40 864	55 057
- długoterminowe	0	11 394
- krótkoterminowe	40 864	43 663
Zobowiązania z tytułu obligacji i pożyczek, w tym	2 571	5 295
- długoterminowe	0	-
- krótkoterminowe	2 571	5 295
Razem zobowiązania z tytułu kredytów i innych dłużnych instrumentów, w tym	43 435	60 352
- długoterminowe	0	11 394
- krótkoterminowe	43 435	48 958

Zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu kredytów na dzień 30 września 2011 r. wyniosły 43 435 tys. zł i spadły w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2010 r. o 16 917 tys. zł.

Dotrzymywanie postanowień umowy kredytowej

Na 30 września 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.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 lipca 2011 r. do 30 września 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 30.09.2011 r.	Kwota wykorzystania 30.09.2011 r.	Kwota wykorzysta- nia 31.12.2010 r.	Aktualne oprocentowanie	Data wygaśnięcia
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	1 054	24 881	WIBOR 1M + 1,5 p.p.	31 stycznia 2012 r.
2. Umowa o limit wierzytelności nr CRD/L/11381/02 z dnia 2 października 2002 r. (z możliwością wykorzystania w zł, USD i EUR)	Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie	30 000	20 953	11 393	WIBOR 1 M +1,15 p.p. EURIBOR/LIBOR 1 M+ 2,5/2,5 p.p. marży	20 lutego 2012 r.
3. Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr BDK/KR-RB/000054601/0641/10 z dnia 22 grudnia 2010 r.	Bank Handlowy z siedzibą w Warszawie	15 000	12 857	12 988	WIBOR 1 M + 1,1% p.p.	23 grudnia 2011r.
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.	15 listopada 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	5 703		13 stycznia 2011r.
4. 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.
5. 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.
7. Pożyczki (**)	Jan Szmidt	2 500	2 571	5 150	8,50%	30 grudnia 2011 r.
Zobowiązania razem, w tym:		83 500	43 435	86 113		
- część krótkoterminowa		83 500	43 435	48 722		
- część długoterminowa			0	11 393		
(*) zakwalifikowane jako Grupa zbycia przeznaczona do dystrybucji (Nota 19)			0	25 998		
(**) pożyczki od podmiotów powiązanych, w kolumnie „Kwota wykorzystania” ujęte łącznie z naliczonymi odsetkami (Nota 16)						

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

(*) Umowy z Bankiem BZ WBK S.A.

Na podstawie aneksu nr 9 z dnia 6 kwietnia 2011 r. do umowy o kredyt inwestycyjny nr K0004411 z dnia 12 grudnia 2007 r. zawartym z Bankiem BZ WBK S.A., zmieniono kredytobiorcę na Toya Development Sp. z o.o. S.K.A., a TOYA S.A. została poręczycielem kredytu. Zgodnie z postanowieniami aneksu ewentualne roszczenia kredytodawcy wobec Spółki z tytułu umowy poręczenia nie mogą przekroczyć kwoty 21 770 tys. zł i obowiązują do momentu spłaty kredytu przez Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. ale nie dłużej niż do 30 czerwca 2014 r. Kredyt zawarty z bankiem BZ WBK S.A. został całkowicie spłacony przez Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. 4 maja 2011 r. a tym samym poręczenie wygasło.

Umowy z 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. S.K.A.. 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. S.K.A. 4 maja 2011 r. Dnia 12 maja 2011 r. bank potwierdził, że w z w związku ze spłatą ww. kredytu, umowa o przystąpienie do długu przez Toya S.A. wygasła.

(**) 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 września 2011	31 grudnia 2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	250	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	18 198	24 515
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem	18 448	24 515
Zobowiązania z tytułu podatków (VAT)	3 097	732
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	5	160
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe razem	3 102	892
Razem	21 550	25 407

14. Zmiany wartości szacunkowych

14.1 Rezerwy

W III kwartale 2011 r. Grupa utworzyła rezerwę na naprawy gwarancyjne w kwocie 13 tys. zł (narastająco od początku 2011 r. do 30 września 2011 r. rezerwa zwiększona została o 56 tys. zł). W III kwartale 2010 r. Grupa utworzyła rezerwę na naprawy gwarancyjne w kwocie 5 tys. zł (narastająco od początku 2010 r. do 30 września 2010 r. rezerwa została zwiększona o 77 tys. zł).

W bieżącym oraz porównawczym okresie wartość rezerwy na odprawy emerytalne nie uległa zmianie w stosunku do wartości wykazywanych w kwartale poprzedzającym.

14.2 Odpis aktualizujący wartość zapasów

W III kwartale 2011 r. Grupa zwiększyła odpis aktualizujący wartość zapasów o 21 tys. zł. (narastająco od 1 stycznia do 30 września 2011 r. odpis na zapasy został zwiększony o 175 tys. zł.

W III kwartale 2010 r. Grupa zwiększyła odpis aktualizujący wartość zapasów o kwotę 55 tys. zł (narastająco od 1 stycznia do września 2010 r. odpis został zwiększony o 849 tys. zł.

14.3 Odpis aktualizujący wartość należności

W III kwartale 2011 r. Grupa zwiększyła odpis aktualizujący wartość należności o 99 tys. zł. (narastająco od 1 stycznia do 30 września 2011 r. odpis na należności został zwiększony o 22 tys. zł.

W III kwartale 2010 r. Grupa zwiększyła odpis aktualizujący wartość należności o kwotę 94 tys. zł (narastająco od 1 stycznia do września 2010 r. odpis został zwiększony o 119 tys. zł.

15. Udzielone gwarancje finansowe

Lp.	Z kim zawarta	Rodzaj gwarancji	Przedmiot i wartość gwarancji	Ważna do dnia
1	Bank Handlowy	Gwarancja spłaty zobowiązania kredytowego firmy Yato China Trading (*)	Gwarancja bankowa w kwocie 2.500 tys. USD	31 grudnia 2011 r.

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

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

16. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

- Yato China Trading Co., Ltd – jednostka współkontrolowana,
- Armada Development S.A. – jednostka współkontrolowana do 6 kwietnia 2011 r.,
- Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. - jednostka pod wspólną kontrolą akcjonariuszy współkontrolujących TOYA S.A.
- Toya Development Sp. z o.o. S.K. - jednostka pod wspólną kontrolą akcjonariuszy współkontrolujących TOYA S.A.
- Toya Development Sp. z o.o. - jednostka pod wspólną kontrolą akcjonariuszy współkontrolujących TOYA S.A.
- Jan Szmidt – akcjonariusz współkontrolujący,
- Beata Szmidt – akcjonariusz współkontrolujący (od 9 sierpnia 2011 r.),
- Tomasz Koprowski – akcjonariusz współkontrolujący,
- Wioletta Koprowska - akcjonariusz współkontrolujący (od 9 sierpnia 2011 r.)
- Romuald Szałagan – akcjonariusz współkontrolujący,
- Beata Szałagan - akcjonariusz współkontrolujący (od 9 sierpnia 2011 r.)
- Piotr Wojciechowski – akcjonariusz współkontrolujący (od 6 kwietnia 2011 r.)
- Elżbieta Wojciechowska - akcjonariusz współkontrolujący (od 9 sierpnia 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 oraz cztery nowe akcjonariuszki: Beata Szmidt, Wioletta Koprowska, Beata Szałagan i Elżbieta Wojciechowska sprawują łącznie bezpośrednią kontrolę nad Toya S.A.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r.

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

Zestawienie transakcji i sald z jednostkami powiązаныmi

	Należności z tyt. dostaw i usług	Należności z tyt. pożyczek	Nabyte obligacje	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	Zobowiązania z tyt. obligacji i pożyczek	Przychody ze sprzedaży towarów	Zakupy towarów i usług	Wynagrodzenie za pracę	Koszty finansowe - odsetki	Wyplacona dywidenda	Inne transakcje
	30.09.2011					1.01.2011 - 30.09.2011					
Jednostki współkontrolowane	80					138	5 268				
Jednostki współkontrolowane przeznaczone do dystrybucji											
Akcjonariusze					2 571			1	309	9 282	
Bliscy członkowie rodziny akcjonariuszy								6			
Jednostki pod wspólną kontrolą akcjonariuszy kontrolujących	4 284					137					2 750
Razem	4 364	0	0	0	2 571	275	5 268	7	309	9 282	
	31.12.2010					1.01.2010 - 30.09.2010					
Jednostki współkontrolowane	696					341	3 481				
Jednostki współkontrolowane przeznaczone do dystrybucji		3 132	538								
Akcjonariusze					5 295			68	174	4 524	
Bliscy członkowie rodziny akcjonariuszy								11			
Jednostki pod wspólną kontrolą akcjonariuszy kontrolujących	490			1 578							
Razem	1 186	3 132	538	1 578	5 295	341	3 481	79	174	4 524	

* 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 1 575 tys. zł. W dniu 6 kwietnia 2011 r. zobowiązanie to zostało rozliczone – patrz nota 18.

** 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 Grupy 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.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r.

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

Okres 9 miesięcy od 1 stycznia do 30 września 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
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	41 433	80 666	40 691	162 790	702	174	876	163 666
Przychody segmentu ogółem	41 433	80 666	40 691	162 790	702	174	876	163 666
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	28 746	49 415	27 805	105 966	560	491	1 051	107 017
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów - ogółem	28 746	49 415	27 805	105 966	560	491	1 051	107 017
Marża brutto	12 687	31 251	12 886	56 824	142	(317)	(175)	56 649
Marża brutto	31%	39%	32%	54%	20%	-183%	-20%	35%
Zysk brutto - wszystkie segmenty operacyjne								56 649
Korekta o wynik brutto działalności zaniechanej					(142)	317	175	175
Zysk brutto								56 824
Koszty sprzedaży								(20 402)
Koszty administracyjne								(8 861)
Pozostałe przychody operacyjne								1 647
Pozostałe koszty operacyjne								(777)
Zysk na działalności operacyjnej								28 431
Przychody finansowe								76
Koszty finansowe								(3 266)
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych								(112)
Zysk przed opodatkowaniem								25 129
Podatek dochodowy								(5 008)
Zysk netto z działalności kontynuowanej								20 121
Zysk netto z działalności zaniechanej								500
Zysk netto								20 621

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r.

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

Okres 9 miesięcy od 1 stycznia do 30 września 2010 r.	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana			Razem
	<i>Działalność handlowa - EKSPORT</i>	<i>Działalność handlowa - RYNEK HURTOWY</i>	<i>Działalność handlowa - SIECI HANDLOWE</i>	<i>Razem działalność kontynuowana</i>	<i>GOLF</i>	<i>DEVELOPER</i>	<i>Razem działalność zaniechana</i>	
Przychody ze sprzedaży								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	33 398	71 484	42 691	147 573	3 322	2 877	6 199	153 772
Przychody ze sprzedaży ogółem	33 398	71 484	42 691	147 573	3 322	2 877	6 199	153 772
Koszt sprzedanych produktów i towarów								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	23 197	46 108	28 894	98 199	1 167	1 747	2 914	101 113
Koszt sprzedanych produktów i towarów - ogółem	23 197	46 108	28 894	98 199	1 167	1 747	2 914	101 113
Marża brutto	10 201	25 376	13 797	49 374	2 155	1 130	3 285	52 659
Marża brutto %	31%	35%	32%	33%	65%	39%	53%	34%
Zysk brutto - wszystkie segmenty operacyjne								52 659
Korekta o wynik brutto działalności zaniechanej					(2 155)	(1 130)		(3 285)
Zysk brutto								49 374
Koszty sprzedaży								(19 880)
Koszty administracyjne								(6 117)
Pozostałe przychody operacyjne								718
Pozostałe koszty operacyjne								(115)
Zysk na działalności operacyjnej								23 980
Przychody finansowe								49
Koszty finansowe								(2 322)
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych								160
Zysk przed opodatkowaniem								21 867
Podatek dochodowy								(4 233)
Zysk netto z działalności kontynuowanej								17 634
Strata netto z działalności zaniechanej								(3 616)
Zysk netto								14 018

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 września 2011 r. nie są już wykazane aktywa i zobowiązania oddziału w Krynicy 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 Krynicy 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 zostały przedstawione jako działalność zaniechana.

Aktywa i zobowiązania oddziału w Krynicy, 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 odpowiada bez ograniczeń solidarnie z drugim komplementariuszem za działalność Toya Development Sp. z o.o. S.K.A.,
- nie nastąpiło przeniesienie prawa własności do posiadanych przez TOYA S.A. oddział w Krynicy aktywów (w tym gruntu) na Toya Development Sp. z o.o. S.K.A.,
- TOYA S.A. nie przeniosła zobowiązań z tytułu kredytów zaciągniętych na finansowanie budowy pola golfowego na spółkę Toya Development Sp. z o.o. S.K.A.

Aktywa i zobowiązania oddziału w Krynicy 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 Krynicy 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.

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. S.K.A..

Dnia 4 maja 2011 r. podjęta została uchwała NWZ Toya Development S.K.A. 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 S.K.A. zostały zarejestrowane w KRS.

Ze względu na fakt, że transakcja wystąpiła pomiędzy stronami powiązanymi 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 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.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

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

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

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

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

Wyniki działalności zaniechanej:

	1 stycznia do 6 kwietnia 2011	1 stycznia do 30 września 2010
Przychody ze sprzedaży oraz pozostałe przychody operacyjne	963	6 298
Koszty podstawowej oraz pozostałej działalności operacyjnej	(2 175)	(8 883)
Strata na działalności operacyjnej	(1 212)	(2 585)
Przychody finansowe	122	-
Koszty finansowe	(2)	(447)
Udział w stratach jednostek współkontrolowanych	(469)	(1 220)
Strata przed opodatkowaniem	(1 561)	(4 252)
Podatek dochodowy	(196)	636
Strata netto	(1 365)	(3 616)
Zmniejszenie zobowiązania Toya S.A. od Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. z tytułu spadku aktywów netto działalności zaniechanej od 1 stycznia 2011 r. do 31 marca 2011 r.	1 365	-
Opłata za użytkowanie aktywów oddziału w Krynicznie	500	-
Zysk / strata netto	500	(3 616)

Działalność zaniechana stanowi odrębne segmenty operacyjne – patrz nota 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 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 Zmiany w pożyczkach od podmiotów powiązanych

W dniu 5 października 2011 roku Toya S.A. dokonała spłaty 1.000 tys. zł pożyczki wraz z odsetkami wobec akcjonariusza Jana Szmidta, na zgłoszony przez akcjonariusza wniosek przewidziany w umowach pożyczki zawartej pomiędzy akcjonariuszem a spółką. W związku z tym umowa pożyczki z dnia 25 maja 2011 r. została całkowicie spłacona, natomiast z umowy pożyczki z dnia 2 czerwca 2011 r. pozostała do spłaty kwota 1.500 tys. zł.

19.2 Istotne uchwały podjęte przez Radę Nadzorczą

W dniu 8 listopada 2011 r. Rada Nadzorcza jednostki dominującej, mając na względzie dalszy rozwój Spółki, który zapewnią skuteczne działania kluczowych osób wpływających na rozwój Spółki oraz stabilizację kadrową kluczowych pracowników Spółki, w celu stworzenia efektywnego instrumentu motywacyjnego uchwaliła, na podstawie upoważnienia zawartego w Uchwale NWZA z dnia 8 lutego 2011 r., szczegółowe warunki Programu Motywacyjnego, jego Regulamin oraz listę Osób Uprawnionych i liczbę oferowanych im Opcji na akcje.

Uczestnikami Programu Motywacyjnego będą Członkowie Zarządu Spółki i inne osoby pozostające ze Spółką w stosunku służbowym mające kluczowe znaczenie dla Spółki (Osoby Uprawnione). W dniu przekazania niniejszego komunikatu uczestnikami Programu Motywacyjnego jest 20 Osób Uprawnionych. Rada Nadzorcza może zmienić ilość Osób Uprawnionych. W ramach Programu Motywacyjnego, który obejmie okres czterech lat obrotowych, tj. lata 2011, 2012, 2013 i 2014 Spółka wyemituje i zaoferuje do objęcia Osobom Uprawnionym nie więcej niż 2.243.430 (słownie: dwa miliony dwieście czterdzieści trzy tysiące czterysta trzydzieści) akcji podzielonych na cztery Transze w których Osobom Uprawnionym Przyznawane będą Opcje na akcje:

- za rok 2011 - nie więcej niż 18% akcji oferowanych w ramach Programu Motywacyjnego,
- za rok 2012 - nie więcej niż 25% akcji oferowanych w ramach Programu Motywacyjnego,
- za rok 2013 - nie więcej niż 27% akcji oferowanych w ramach Programu Motywacyjnego,
- za rok 2014 - nie więcej niż 30% % akcji oferowanych w ramach Programu Motywacyjnego.

CZĘŚĆ B - POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

Opis istotnych zdarzeń w III kwartale 2011 r.

Publiczna emisja akcji serii C

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

11 sierpnia 2011 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie Uchwały nr 1060/2011 postanowił wprowadzić do obrotu giełdowego na rynku równoległym 9.263.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii C spółki.

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

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

Na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego kapitał podstawowy wynosi 7.483.680 i składa się z 74 836 800 akcji o wartości nominalnej 0,1 zł każda.

Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe;

Przychody ze sprzedaży Grupy kapitałowej TOYA S.A. za trzeci kwartał 2011r. wyniosły 59.732 tys. zł, tj. o 13,2% więcej niż w tym samym okresie 2010 r. Narastająco przychody ze sprzedaży w okresie od 1 stycznia do 30 września 2011 r. wyniosły 162.790 tys. zł tj. o 10,3%.

Zysk netto z działalności kontynuowanej Grupy Kapitałowej TOYA S.A. za trzeci kwartał 2011 r. wyniósł 8.548 tys. zł wobec 4.625 tys. zł za trzeci kwartał 2010 r. Zysk netto z działalności kontynuowanej Grupy Kapitałowej TOYA S.A. w pierwszych 3 kwartałach 2011r. wyniósł 20.121 tys. zł i był wyższy niż w analogicznym okresie roku 2010 o 14,1%.

Wzrost przychodów ze sprzedaży, rosnące marże brutto oraz dobre zarządzanie kosztami operacyjnymi były podstawowymi czynnikami wpływającymi na poprawę zysku netto.

Na wzrost rentowności netto z działalności kontynuowanej z 11,9% do 12,4% istotny wpływ miała poprawiająca się marża brutto, która kształtowała się na poziomie 34,9%. Wyższa marża brutto związana jest głównie ze znacznym wzrostem sprzedaży marki YATO oraz ze wzrostem sprzedaży w kanale hurtowym.

Grupa odnotowała wzrost kosztów finansowych w pierwszych trzech kwartałach 2011r. w porównaniu z 2010r., Spowodowane to było głównie wyższym poziomem kredytów potrzebnych na realizację zwiększających się zamówień od klientów.

Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

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

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu TOYA S.A. oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji TOYA S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów,

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Toya S.A., akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów są:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział (%)
Jan Szmidt	28 170 647	28 170 647	37,64%
Tomasz Koprowski	14 644 030	14 644 030	19,57%
Romuald Szałagan	10 938 874	10 938 874	14,62%
Piotr Wojciechowski	5 057 728	5 057 728	6,76%
Generali OFE	4 800 000	4 800 000	6,41%

W okresie od przekazania raportu półrocznego Toya S.A. nie otrzymała zawiadomień od akcjonariuszy o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

Zestawienie stanu posiadania akcji TOYA S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące TOYA S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Akcje posiadane przez członków Zarządu

Członkowie Zarządu nie posiadają akcji Spółki. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o wprowadzeniu Programu Motywacyjnego, opisanego w nocie 9.2 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z którym członkom Zarządu będą przyznawane warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji Spółki.

Akcje posiadane przez członków Rady Nadzorczej

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

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

W nocie 9.1 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione zostały zasady wynagradzania Rady Nadzorczej akcjami spółki. Do dnia 30 września 2011 r. oraz do przekazania niniejszego raportu w ramach tego programu członkowie Rady Nadzorczej nie objęli jeszcze akcji spółki.

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej,

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

Informacje o zawarciu przez TOYA S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

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

W okresie od dnia 1.01.2011 r. do dnia 30.09.2011 r. TOYA S.A. nie zawarła jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, która byłaby nietypowa lub odbiegająca od warunków rynkowych, jej charakter i warunki nie wynikałyby z bieżącej działalności operacyjnej, a której wartość przekraczałaby wyrażoną w złotych polskich równowartość 500 tys. Euro.

Informacje o udzieleniu przez spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych TOYA S.A.

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

Poza udzieloną gwarancją finansową opisaną w nocie 15 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, spółka nie posiada innych zobowiązań oraz aktywów warunkowych.

Inne informacje, które zdaniem TOYA S.A. są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez TOYA S.A.

W III kwartale 2011 r. nie wystąpiły inne zdarzenia, które byłyby istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, poza czynnikami opisanymi powyżej w komentarzu do osiągniętego wyniku finansowego,

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

Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Czynniki mogące mieć wpływ na osiągnięte wyniki w IV kwartale zostały opisane w nocie 4 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczącej sezonowości działalności.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**CZĘŚĆ C - ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
TOYA S.A.**

Sprawozdanie z sytuacji finansowej		30 września 2011	31 grudnia 2010
	Nota		
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	1	15 577	15 169
Wartości niematerialne		403	342
Inwestycje w jednostkach zależnych i współkontrolowanych		3 243	3 243
Pozostałe należności długoterminowe		489	239
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		388	846
		20 100	19 839
Aktywa obrotowe			
Zapasy		77 538	71 317
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2	45 668	37 331
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3	3 580	1 288
Grupa zbycia przeznaczona do dystrybucji	13	-	83 437
		126 786	193 373
Aktywa razem		146 886	213 212
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	4	7 484	6 557
Koszty transakcyjne dotyczące publicznej emisji akcji		-	(398)
Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną		22 907	
Pozostałe kapitały rezerwowe		743	-
Zyski zatrzymane	6	47 004	76 592
		78 138	82 751
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	8	-	11 394
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		193	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	135
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		109	109
		302	11 638
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9	20 786	25 194
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		719	847
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	8, 16	43 435	48 958
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		154	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		3 079	1 786
Rezerwy		273	217
Zobowiązania bezpośrednio związane z Grupą zbycia przeznaczoną do dystrybucji	13	-	41 821
		68 447	118 823
Zobowiązania razem		68 748	130 461
Pasywa razem		146 886	213 212

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r.

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

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Okres 9 miesięcy od 1 stycznia do 30 września		Okres 3 miesięcy od 1 lipca do 30 września	
		2011	2010	2011	2010
Przychody ze sprzedaży		156 947	143 995	53 888	49 191
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów		(105 673)	(98 414)	(36 377)	(32 846)
Zysk brutto		51 274	45 581	17 511	16 345
Koszty sprzedaży		(17 208)	(18 562)	(6 074)	(7 579)
Koszty administracyjne		(8 139)	(4 350)	(2 614)	(846)
Pozostałe przychody operacyjne		1 766	704	1 621	(1 295)
Pozostałe koszty operacyjne		(715)	(115)	(168)	14
Zysk na działalności operacyjnej		26 978	23 258	10 276	6 639
Przychody finansowe		64	412	64	411
Koszty finansowe		(3 266)	(2 322)	(1 097)	(678)
Udział w stratach/zyskach jednostek współkontrolowanych		-	-	-	-
Zysk przed opodatkowaniem		23 776	21 348	9 243	6 372
Podatek dochodowy		(4 754)	(4 258)	(1 794)	(2 292)
		-	-	-	-
Zysk netto z działalności kontynuowanej		19 022	17 090	7 449	4 080
Zysk / strata netto z działalności zaniechanej	13	500	(2 396)	-	(573)
Zysk netto		19 522	14 694	7 449	3 507
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
Całkowite dochody netto za rok obrotowy		19 522	14 694	7 449	3 507
Całkowity dochód za okres przypadający na:					
Akcjonariuszy jednostki dominującej		19 522	14 694	7 449	3 507
Podstawowy / rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej (zł)		0,28	0,26	0,10	0,06
Podstawowy / rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej (zł)		0,01	(0,04)	-	(0,01)

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r.

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

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Koszty transakcyjne dotyczące publicznej emisji akcji	Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	Pozostałe kapitały (program opcji na akcje)	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2010 r.	6 557	-	-	-	62 980	69 537
Zysk lub strata	-	-	-	-	14 695	14 695
Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	14 695	14 695
Transakcje z właścicielami						-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(4 953)	(4 953)
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	(4 953)	(4 953)
Stan na 30 września 2010 r.	6 557	-	-	-	72 722	79 279
						-
						-
Stan na 1 stycznia 2011 r.	6 557	(398)	-	-	76 592	82 751
Zysk lub strata	-	-	-	-	19 522	19 522
Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	19 522	19 522
Transakcje z właścicielami						-
Wypłata dywidendy					(9 282)	(9 282)
Dystrybucja grupy do zbycia					(41 650)	(41 650)
Wynagrodzenie za rezygnację z funkcji komplementariusza					1 822	1 822
Koszty transakcyjne dotyczące publicznej emisji		(1 705)	-		-	(1 705)
Emisja akcji	927	-	25 010			25 937
Pomniejszenie nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną wyemitowanych akcji o koszty transakcyjne związane z emisją		2 103	(2 103)			-
Program opcji na akcje	-	-	-	743		743
Razem transakcje z właścicielami	927	398	22 907	743	(49 111)	(24 136)
Stan na 30 września 2011 r.	7 484	-	22 907	743	47 004	78 138

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota	Okres 9 miesięcy od 1 stycznia do 30 września	
	2011	2010
Przepływy środków pieniężnych z kontynuowanej działalności operacyjnej		
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	23 776	21 343
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	1 629	1 289
Odsetki netto	3 266	2 321
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej	9	(108)
Udział w stratach / zyskach jednostek współkontrolowanych	-	-
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Wycena opcji na akcje	743	-
Zmiany w pozycjach bilansowych:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(6 336)	(12 511)
Zmiana stanu zapasów	(6 222)	(8 709)
Zmiana stanu rezerw	56	77
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(5 344)	(1 476)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(128)	86
Podatek dochodowy zapłacony	(2 632)	(1 895)
Inne korekty - wycena opcji na akcje	-	-
Środki pieniężne netto z kontynuowanej działalności operacyjnej	8 817	417
Środki pieniężne netto z zaniechanej działalności operacyjnej	6 529	904
Przepływy środków pieniężnych z kontynuowanej działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	108
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 630)	(1 346)
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	(1)	-
Środki pieniężne netto z kontynuowanej działalności inwestycyjnej	(1 631)	(1 238)
Środki pieniężne netto z zaniechanej działalności inwestycyjnej	(2)	(6 065)
Przepływy środków pieniężnych z kontynuowanej działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	19 047	52 310
Spłata kredytów i pożyczek	(35 959)	(20 727)
Wykup papierów dłużnych	-	(3 300)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(129)	-
Zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek	(3 269)	(2 043)
Zapłacone odsetki od obligacji	-	(174)
Wpływy z tytułu emisji akcji	25 936	-
Dywidendy wypłacone	(9 282)	(7 078)
Wydatki z tytułu kosztów transakcyjnych związanych z publiczną emisją	(1 705)	-
Środki pieniężne netto z kontynuowanej działalności finansowej	(5 361)	18 989
Środki pieniężne netto z zaniechanej działalności finansowej	(2 074)	(6 019)

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Zmiana stanu środków pieniężnych netto - działalność kontynuowana	1 825	18 168
Zmiana stanu środków pieniężnych netto - działalność zaniechana	4 453	(11 180)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto - działalność kontynuowana i zaniechana	6 278	6 988
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 597	1 358
- w tym środki pieniężne przypisane do działalności zaniechanej	309	249
Wydanie środków pieniężnych w związku z wydzieleniem oddziału w Krynicznie	(4 296)	-
Zyski / (Straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 580	8 346
- w tym środki pieniężne przypisane do działalności zaniechanej	-	5 888

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują następujące pozycje:

	30 września 2011	31 grudnia 2010
Grunty	2 907	2 945
Budynki i budowle	9 742	9 813
Urządzenia techniczne i maszyny	811	655
Środki transportu	722	953
Pozostałe	1 326	803
Razem	15 508	15 169
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	69	-
Razem rzeczowe aktywa trwałe	15 577	15 169

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2011 r. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych zwiększyła się o 1 707 tys. zł (w tym w III kwartale 2011 r. o 228 tys. zł), głównie na skutek podpisanych umów leasingu finansowego systemów serwerowych (o wartości 462 tys. zł), modernizacji budynków (o wartości 418 tys. zł) oraz zakupów innych środków trwałych o wartości 595 tys. zł, głównie regałów magazynowych.

2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

	30 września 2011	31 grudnia 2010
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	7 610	7 034
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	38 725	31 239
Należności z tytułu dostaw i usług razem	46 335	38 273
	0	
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	173	21
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	161	223
Rozliczenia międzyokresowe	209	152
	0	
Razem należności brutto	46 878	38 669
	0	
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	(1 039)	(1 167)
Odpis aktualizujący pozostałe należności	(171)	(171)
Razem należności netto	45 668	37 331

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30 września 2011	31 grudnia 2010
Środki pieniężne w kasie i banku	1 840	182
Depozyty bankowe	1 740	1 106
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 580	1 288

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

**Okres 9 miesięcy zakończony
30 września 2011**

	Zmiana bilansowa	Wydzielenia aktywów do dystrybucji i wynagrodzenie za rezygnację z funkcji komplementariusza	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	(8 586)	2 250	-	(6 336)
Zmiana stanu zapasów	(6 222)	-	-	(6 222)
Zmiana stanu rezerw	56	-	-	56
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(4 409)	-	(934)	(5 344)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(128)	-	-	(128)
Zmiana stanu środków pieniężnych	2 292	(310)	-	1 982

**Okres 9 miesięcy zakończony
30 września 2010**

	Zmiana bilansowa	Wydzielenia aktywów do dystrybucji	Zmiana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(12 511)	-	(12 511)
Zmiana stanu zapasów	(8 709)	-	(8 709)
Zmiana stanu rezerw	77	-	77
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(1 476)	-	(1 476)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	86	-	86
Zmiana stanu środków pieniężnych	1 540	5 888	6 988

4. Kapitał podstawowy oraz koszty transakcyjne dotyczące publicznej emisji akcji**Emisja akcji**

Komentarz dotyczący emisji akcji został ujęty w nocie 8 skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Koszty transakcyjne dotyczące publicznej emisji akcji

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

5. Program opcji na akcje**5.1 Opcje na akcje dla Rady Nadzorczej**

Program opcji na akcje dla Rady Nadzorczej został opisany w nocie 9.1 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5.2 Opis ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Spółki

Program opcji na akcje dla Rady Nadzorczej został opisany w nocie 9.2 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Informacja na temat zatwierdzenia sprawozdania oraz o podziale zysku za 2010 r. została zawarta w nocie 10 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7. Zysk przypadający na jedną akcję

	9 miesięcy zakończonych 30 września		3 miesiące zakończone 30 września	
	2011	2010	2011	2010
DZIAŁALNOŚĆ KONTUNUOWANA				
Zysk netto	19 022	17 090	7 449	4 080
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. sztuk)	67 610	65 738	71 615	65 738
Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję	0,28	0,26	0,10	0,06
Rozwodniony zysk za rok	19 022	17 090	7 449	4 080
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję (w tys. sztuk)	67 610	65 738	67 610	65 738
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję	0,28	0,26	0,10	0,06

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

	9 miesięcy zakończonych 30 września		3 miesiące zakończone 30 września	
	2011	2010	2011	2010
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
Strata netto z działalności zaniechanej	500	(2 396)	-	(574)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. sztuk)	67 610	65 738	71 615	65 738
Podstawowy zysk/ strata netto przypadający na jedną akcję	0,01	(0,04)	-	(0,01)
Rozwodniony zysk/ strata za rok	500	(2 396)	-	(574)
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję (w tys. sztuk)	67 610	65 738	71 615	65 738
Rozwodniony zysk/ strata przypadający na jedną akcję	0,01	(0,04)	-	(0,01)

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

Spółka ma jedną kategorię potencjalnych instrumentów rozładniających: opcje na akcje przyznane członkom Rady Nadzorczej opisane w Nocie 9. W III kwartale 2011 r. opcje na akcje nie miały istotnego wpływu na rozwodniony zysk na akcję.

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

	30 września	31 grudnia
	2011	2010
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, w tym	40 864	55 057
- długoterminowe	0	11 394
- krótkoterminowe	40 864	43 663
Zobowiązania z tytułu pożyczek, w tym	2 571	5 295
- długoterminowe	0	-
- krótkoterminowe	2 571	5 295
Razem zobowiązania z tytułu kredytów i innych dłużnych instrumentów, w tym	43 435	60 352
- długoterminowe	0	11 394
- krótkoterminowe	43 435	48 958

Zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu kredytów na dzień 30 września 2011 r. wyniosły 43 435 tys. zł i spadły w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2010 r. o 16 917 tys. zł.

Dotrzymywanie postanowień umowy kredytowej

Na 30 września 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.

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

Charakterystyka umów kredytowych oraz pożyczek:

Charakterystyka umów kredytowych i pożyczek Spółki została przedstawiona w nocie 12 skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

9. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30 września 2011	31 grudnia 2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	18 097	24 357
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem	18 097	24 357
Zobowiązania z tytułu podatków (VAT)	2 685	678
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	5	159
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe razem	2 690	837
Razem	20 787	25 194

10. Zmiany wartości szacunkowych**10.1 Rezerwy**

W III kwartale 2011 r. Spółka utworzyła rezerwę na naprawy gwarancyjne w kwocie 13 tys. zł (narastająco od początku 2011 r. do 30 września 2011 r. rezerwa zwiększona została o 56 tys. zł). W III kwartale 2010 r. Spółka utworzyła rozwiązała rezerwę na naprawy gwarancyjne w kwocie 5 tys. zł (narastająco od początku 2010 r. do 30 września 2010 r. rezerwa została zwiększona o 77 tys. zł).

W bieżącym oraz porównawczym okresie wartość rezerwy na odprawy emerytalne nie uległa zmianie w stosunku do wartości wykazywanych w kwartale poprzedzającym.

10.2 Odpis aktualizujący wartość zapasów

W III kwartale 2011 r. Spółka zwiększyła odpis aktualizujący wartość zapasów o 329 tys. zł. (narastająco od 1 stycznia do 30 września 2011 r. odpis na zapasy został zwiększony o 251 tys. zł).

W III kwartale 2010 r. Spółka zwiększyła odpis aktualizujący wartość zapasów o kwotę 185 tys. zł (narastająco od 1 stycznia do września 2010 r. odpis został zwiększony o 820 tys. zł).

10.3 Odpis aktualizujący wartość należności

W III kwartale 2011 r. Spółka zwiększyła odpis aktualizujący wartość należności o 23 tys. zł. (narastająco od 1 stycznia do 30 września 2011 r. odpis na należności został zmniejszony o 128 tys. zł.

W III kwartale 2010 r. Spółka zwiększyła odpis aktualizujący wartość należności o kwotę 149 tys. zł. (narastająco od 1 stycznia do września 2010 r. odpis został zwiększony o 14 tys. zł.

11. Udzielone gwarancje finansowe

Informacja na temat udzielonych gwarancji finansowych została w nocy 15 skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

12. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

- Toya Romania SA – jednostka zależna
- Yato China Trading Co., Ltd – jednostka współkontrolowana,
- Armada Development S.A. – jednostka współkontrolowana do 6 kwietnia 2011 r.,
- Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. - jednostka pod wspólną kontrolą akcjonariuszy współkontrolujących TOYA S.A.
- Toya Development Sp. z o.o. S.K. - jednostka pod wspólną kontrolą akcjonariuszy współkontrolujących TOYA S.A.
- Toya Development Sp. z o.o. - jednostka pod wspólną kontrolą akcjonariuszy współkontrolujących TOYA S.A.
- Jan Szmidt – akcjonariusz współkontrolujący,
- Beata Szmidt – akcjonariusz współkontrolujący (od 9 sierpnia 2011 r.),
- Tomasz Koprowski – akcjonariusz współkontrolujący,
- Wioletta Koprowska - akcjonariusz współkontrolujący (od 9 sierpnia 2011 r.)
- Romuald Szałagan – akcjonariusz współkontrolujący,
- Beata Szałagan - akcjonariusz współkontrolujący (od 9 sierpnia 2011 r.)
- Piotr Wojciechowski – akcjonariusz współkontrolujący (od 6 kwietnia 2011 r.)
- Elżbieta Wojciechowska - akcjonariusz współkontrolujący (od 9 sierpnia 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 oraz cztery nowe akcjonariuszki: Beata Szmidt, Wioletta Koprowska, Beata Szałagan i Elżbieta Wojciechowska sprawują łącznie bezpośrednią kontrolę nad Toya S.A.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r.

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

Zestawienie transakcji i sald z jednostkami powiązаныmi

	Należności z tyt. dostaw i usług	Należności z tyt. pożyczek	Nabyte obligacje	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Zobowiązania z tyt. obligacji i pożyczek	Przychody ze sprzedaży towarów	Zakupy towarów i usług	Wynagrodzenie za pracę	Koszty finansowe - odsetki	Wyplacona dywidenda	Inne transakcje
	30.09.2011					1.01.2011 - 30.09.2011					
Jednostki zależne	5 523					6 536					
Jednostki spółkontrolowane	80			0		138	5 268				
Jednostki spółkontrolowane przeznaczone do dystrybucji											
Akcjonariusze					2 571			1	309	9 282	
Jednostki pod wspólną kontrolą akcjonariuszy kontrolujących	4 284					137					2 750
Razem	9 887	0	0	0	2 571	6 811	5 268	1	309	9 282	
	31.12.2010					1.01.2010 - 30.09.2010					
Jednostki zależne	5 848					6808					
Jednostki spółkontrolowane	696					341	3 481				
Jednostki spółkontrolowane przeznaczone do dystrybucji		3 132	538								
Akcjonariusze					5 295			68	174	4 524	
Bliscy członkowie rodziny akcjonariuszy								11			
Jednostki pod wspólną kontrolą akcjonariuszy kontrolujących	490			1 578							
Razem	7 034	3 132	538	1 578	5 295	7 149	3 481	79	174	4 524	

* 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.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

Aktywa i zobowiązania oddziału w Krynicznie zostały przedstawione w nocie 13 skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego. Poniżej w tabeli zostały przedstawione wartości aktywów i zobowiązań, które zostały usunięte ze sprawozdania finansowego spółki w wyniku realizacji transakcji wydzielenia.

	6 kwietnia 2011 (*) Dane wg sprawozdania z sytuacji finansowej MSSF	31 grudnia 2010 Dane wg sprawozdania z sytuacji finansowej MSSF
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	28 115	27 931
Nieruchomości inwestycyjne	550	550
Wartości niematerialne	140	136
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych wg ceny nabycia	6 000	6 000
	34 805	34 617
Aktywa obrotowe		
Zapasy	46 146	43 015
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 004	1 825
Inne aktywa finansowe	-	3 670
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 262	310
	55 412	48 820
Aktywa razem	90 217	83 437
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	10 604	11 282
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	914	817
	11 518	12 099
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24 030	14 281
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	124	35
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	13 597	14 716
Rezerwy	-	170
	37 751	29 202
Zobowiązania razem	49 269	41 301
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	
Aktywa netto skorygowane o należności/zobowiązania z tytułu spadku/przyrostu aktywów netto od 30 września 2010 r.	41 616	41 616

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

(*) 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.

Wyniki działalności zaniechanej:

	1 stycznia do 6 kwietnia 2011	1 stycznia do 30 września 2010
Przychody ze sprzedaży oraz pozostałe przychody operacyjne	963	6 298
Koszty podstawowej oraz pozostałej działalności operacyjnej	(2 175)	(8 883)
Strata na działalności operacyjnej	(1 212)	(2 585)
Przychody finansowe	122	-
Koszty finansowe	(2)	-
		-447
Strata przed opodatkowaniem	(1 092)	(3 032)
Podatek dochodowy	96	636
Strata netto	(1 188)	(2 396)
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	-
Zysk/strata netto	500	(2 396)

14. Znaczące zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym zostały przedstawione w nocie 14 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grzegorz Pinkosz
Prezes Zarządu

Dariusz Hajek
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Suchowierski
Wiceprezes Zarządu

Wrocław, dnia 14 listopada 2011 r.