



# Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2025 r.



## Spis treści

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	4
Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego .....	5
Skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów .....	6
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	8
Polityka rachunkowości oraz inne informacje objaśniające .....	9
1.    Informacje ogólne.....	9
2.    Struktura grupy kapitałowej.....	10
3.    Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości .....	11
3.1.    Podstawa sporządzenia.....	11
3.2.    Wpływ nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe Grupy .....	11
3.3.    Konsolidacja .....	15
3.4.    Sprawozdawczość dotycząca segmentów .....	15
3.5.    Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych.....	15
3.6.    Rzeczowe aktywa trwałe .....	16
3.7.    Leasing .....	17
3.8.    Wartości niematerialne .....	18
3.9.    Wartość firmy .....	18
3.10.    Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych .....	18
3.11.    Koszty finansowania zewnętrznego .....	19
3.12.    Aktywa finansowe.....	19
3.13.    Utrata wartości aktywów finansowych.....	20
3.14.    Zapasy .....	20
3.15.    Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	21
3.16.    Kapitały .....	21
3.17.    Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych.....	21
3.18.    Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania .....	21
3.19.    Przychody przyszłych okresów .....	22
3.20.    Podatek bieżący i odroczony.....	22
3.21.    Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych .....	23
3.22.    Rezerwy.....	23
3.23.    Rozpoznawanie przychodów ze sprzedaży .....	24
3.24.    Pozostałe koszty i przychody operacyjne.....	24
3.25.    Przychody i koszty finansowe .....	24
3.26.    Dywidendy .....	25
4.    Waluty przyjęte do sporządzenia sprawozdania finansowego.....	25
5.    Ważne oszacowania i oszady księgowe .....	25
6.    Zarządzanie ryzykiem finansowym .....	27
6.1.    Ryzyko rynkowe .....	27
6.2.    Ryzyko kredytowe .....	29
6.3.    Ryzyko utraty płynności .....	30
6.4.    Zarządzanie kapitałem .....	33
7.    Instrumenty finansowe .....	33
8.    Rzeczowe aktywa trwałe .....	34

9.	Wartości niematerialne .....	36
10.	Aktywa z tytułu praw do użytkowania.....	37
11.	Wartość firmy .....	38
12.	Zapasy.....	39
13.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe .....	39
14.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	41
15.	Objaśnienie do rachunku przepływów pieniężnych .....	42
16.	Kapitał podstawowy .....	43
17.	Akcje własne .....	43
18.	Kapitał rezerwowy .....	43
19.	Zyski zatrzymane i dywidendy przypadające na jedną akcję .....	44
20.	Zobowiązania z tytułu kredytów .....	44
21.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	47
22.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych .....	47
23.	Zobowiązania z tytułu leasingu.....	49
24.	Rezerwy.....	50
25.	Segmenty operacyjne.....	50
26.	Przychody ze sprzedaży.....	52
27.	Koszty według rodzaju oraz koszt sprzedanych towarów .....	53
28.	Koszty świadczeń pracowniczych .....	53
29.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	54
30.	Przychody i koszty finansowe.....	54
31.	Podatek dochodowy .....	55
32.	Zysk przypadający na jedną akcję.....	58
33.	Udzielone i otrzymane gwarancje.....	58
34.	Transakcje z jednostkami powiązanymi .....	59
35.	Znaczące zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy.....	60
35.1.	Wpływ konfliktu na Bliskim Wschodzie .....	60
35.2.	Aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym.....	60



## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

		31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
<b>AKTYWA</b>			
	<b>Nota</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	8	63 524	70 621
Wartości niematerialne	9	3 435	4 156
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	10	24 201	31 995
Wartość firmy	11	674	735
Pozostałe należności		46	48
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31	6 078	5 700
<b>Razem aktywa trwałe</b>		<b>97 958</b>	<b>113 255</b>
Zapasy	12	458 885	497 101
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	128 008	137 671
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	63 406	39 128
<b>Razem aktywa obrotowe</b>		<b>650 299</b>	<b>673 900</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>748 257</b>	<b>787 155</b>
<b>PASYWA</b>			
Kapitał podstawowy	16	7 504	7 504
Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad ceną nominalną		35 677	35 677
Akcje własne	17	(8 090)	-
Kapitał rezerwowy (*)	18	92 239	100 329
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(19 596)	(6 980)
Pozostałe kapitały		(177)	(89)
Zyski zatrzymane	19	448 736	353 450
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>556 293</b>	<b>489 891</b>
<b>Razem Kapitał własny</b>		<b>556 293</b>	<b>489 891</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	23	12 252	19 791
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	31	48	252
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	22	971	756
Inne zobowiązania długoterminowe		30	23
<b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>		<b>13 301</b>	<b>20 822</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		126 027	212 088
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	22	17 838	14 165
Zobowiązania z tytułu kredytów	20	15 508	33 840
Zobowiązania z tytułu leasingu	21	10 055	10 120
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	31	6 826	4 230
Rezerwy pozostałe	24	2 409	1 999
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>178 663</b>	<b>276 442</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>191 964</b>	<b>297 264</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>748 257</b>	<b>787 155</b>

(\*) W pozycji „kapitał rezerwowy” nastąpiła zmiana prezentacji w stosunku do danych opublikowanych w raporcie rocznym za 2024 r. w taki sposób, że kwota 100 000 tys. zł wynikająca z utworzonego kapitału rezerwowego na skup akcji własnych została przeniesiona z pozycji „zysków zatrzymanych” do pozycji „kapitał rezerwowy”.

## Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego

	Nota	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024
Przychody ze sprzedaży	25, 26	907 705	821 008
Koszt sprzedanych towarów	25, 27	(599 185)	(542 626)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>308 520</b>	<b>278 382</b>
Koszty sprzedaży	27	(148 569)	(144 091)
Koszty administracyjne	27	(55 739)	(51 184)
Oczekiwane straty kredytowe	13	(55)	(270)
Pozostałe przychody operacyjne	29	6 885	5 891
Pozostałe koszty operacyjne	29	(592)	(1 325)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>110 450</b>	<b>87 403</b>
Przychody finansowe	30	894	1 097
Koszty finansowe	30	(2 239)	(2 617)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>109 105</b>	<b>85 883</b>
Podatek dochodowy	31	(21 909)	(17 465)
<b>Zysk z działalności kontynuowanej</b>		<b>87 196</b>	<b>68 418</b>
<b>Zysk netto</b>		<b>87 196</b>	<b>68 418</b>
<b>Zysk netto za okres przypadający na:</b>			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		87 196	68 418
Udziałowców niekontrolujących		-	-

## Zysk przypadający na jedną akcję

		Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024
<b>Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję w zł</b>	32	<b>1,16</b>	<b>0,91</b>
- z działalności kontynuowanej		1,16	0,91
- z działalności zaniechanej		-	-
<b>Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję w zł</b>	32	<b>1,16</b>	<b>0,91</b>
- z działalności kontynuowanej		1,16	0,91
- z działalności zaniechanej		-	-

## Skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

	Nota	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024
<b>Zysk netto</b>		<b>87 196</b>	<b>68 418</b>
<b>Inne całkowite dochody, które mogą być przeklasyfikowane do zysku lub straty</b>		<b>(12 616)</b>	<b>1 507</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(12 616)	1 507
<b>Inne całkowite dochody, które nie będą przeklasyfikowane do zysku lub straty</b>		<b>(109)</b>	<b>18</b>
Zyski / straty aktuarialne	22	(109)	18
<b>Inne całkowite dochody brutto</b>		<b>(12 725)</b>	<b>1 525</b>
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które nie zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty		21	(3)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>(12 704)</b>	<b>1 522</b>
<b>Całkowite dochody netto za rok obrotowy</b>		<b>74 492</b>	<b>69 940</b>
<b>Całkowity dochód za okres przypadający na:</b>			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		74 492	69 940
Udziałowców niekontrolujących		-	-
<b>Inne całkowite dochody przypadające na</b>			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		(12 704)	1 522
Udziałowców niekontrolujących		-	-

## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Akcje własne	Kapitał rezerwowy (*)	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2025</b>	<b>7 504</b>	<b>35 677</b>	<b>-</b>	<b>100 329</b>	<b>(6 980)</b>	<b>(89)</b>	<b>353 450</b>	<b>489 891</b>	<b>489 891</b>
<i>Całkowite dochody</i>									
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	87 196	87 196	87 196
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	(12 616)	(88)	-	(12 704)	(12 704)
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(12 616)</b>	<b>(88)</b>	<b>87 196</b>	<b>74 492</b>	<b>74 492</b>
Skup akcji własnych	-	-	(8 090)	-	-	-	-	(8 090)	(8 090)
Rozliczenie kapitału rezerwowego utworzonego na skup akcji własnych zgodnie z art. 363 § 6 KSH	-	-	-	(8 090)	-	-	8 090	-	-
<b>Razem zmiany kapitału własnego</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8 090)</b>	<b>(8 090)</b>	<b>(12 616)</b>	<b>(88)</b>	<b>95 286</b>	<b>66 402</b>	<b>66 402</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2025</b>	<b>7 504</b>	<b>35 677</b>	<b>(8 090)</b>	<b>92 239</b>	<b>(19 596)</b>	<b>(177)</b>	<b>448 736</b>	<b>556 293</b>	<b>556 293</b>

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Akcje własne	Kapitał rezerwowy (*)	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2024</b>	<b>7 504</b>	<b>35 677</b>	<b>-</b>	<b>329</b>	<b>(8 487)</b>	<b>(104)</b>	<b>385 032</b>	<b>419 951</b>	<b>419 951</b>
<i>Całkowite dochody</i>									
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	68 418	68 418	68 418
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	1 507	15	-	1 522	1 522
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 507</b>	<b>15</b>	<b>68 418</b>	<b>69 940</b>	<b>69 940</b>
Skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utworzenie kapitału rezerwowego na skup akcji własnych	-	-	-	100 000	-	-	(100 000)	-	-
<b>Razem zmiany kapitału własnego</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>100 000</b>	<b>1 507</b>	<b>15</b>	<b>(31 582)</b>	<b>69 940</b>	<b>69 940</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2024</b>	<b>7 504</b>	<b>35 677</b>	<b>-</b>	<b>100 329</b>	<b>(6 980)</b>	<b>(89)</b>	<b>353 450</b>	<b>489 891</b>	<b>489 891</b>

(\*) W pozycji „kapitał rezerwowy” nastąpiła zmiana prezentacji w stosunku do danych opublikowanych w raporcie rocznym za 2024 r. w taki sposób, że kwota 100 000 tys. zł wynikająca z utworzonego kapitału rezerwowego na skup akcji własnych została przeniesiona z pozycji „zysków zatrzymanych” do pozycji „kapitał rezerwowy”.

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk brutto z działalności		109 105	85 883
Korekty o pozycje:		(21 525)	(108 498)
Amortyzacja	27	20 137	19 432
Odsetki netto	30	514	1 484
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej	29	(734)	(1 334)
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych		401	(241)
Pozostałe korekty		(44)	35
<b>Zmiany w pozycjach bilansowych:</b>			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	15	(6 461)	(47 024)
Zmiana stanu zapasów	15	27 042	(208 885)
Zmiana stanu rezerw	15	438	411
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	15	(66 967)	125 718
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	15	4 149	1 906
<b>Środki pieniężne z działalności</b>		<b>87 580</b>	<b>(22 615)</b>
Podatek dochodowy zapłacony		(19 778)	(17 469)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>67 802</b>	<b>(40 084)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych		1 849	2 400
Wydatki inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne		(6 844)	(17 659)
Odsetki otrzymane		915	1 094
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(4 080)</b>	<b>(14 165)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów		30 917	65 318
Splata kredytów		(46 648)	(31 971)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		(10 774)	(8 055)
Zapłacone odsetki od kredytów		(330)	(652)
Zapłacone odsetki od leasingu		(1 546)	(1 925)
Wydatki z tytułu skupu akcji własnych		(8 090)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(36 471)</b>	<b>22 715</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych przed różnicami kursowymi</b>		<b>27 251</b>	<b>(31 534)</b>
Efekt przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(2 973)	735
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>		<b>24 278</b>	<b>(30 799)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	14	<b>39 128</b>	<b>69 927</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	14	<b>63 406</b>	<b>39 128</b>



## Polityka rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

### 1. Informacje ogólne

TOYA S.A. (zwana dalej „Spółką” lub „Jednostką Dominującą”) jest spółką akcyjną utworzoną w oparciu o Kodeks spółek handlowych. Poniżej przedstawiono podstawowe informacje o Spółce:

Nazwa jednostki sprawozdawczej	TOYA S.A.
Forma prawna jednostki	Spółka akcyjna
Adres zarejestrowanego biura jednostki	ul. Sołtysowicka 13/15, 51-168 Wrocław
Siedziba jednostki	Polska
Państwo rejestracji	Polska
Podstawowe miejsce prowadzenia działalności	ul. Sołtysowicka 13/15, 51-168 Wrocław, Polska
Nazwa jednostki dominującej	Nie dotyczy
Nazwa jednostki dominującej najwyższego szczebla grupy	Nie dotyczy

Spółka kontynuuje działalność prowadzoną przez spółkę cywilną „TOYA IMPORT-EKSPORT” z siedzibą we Wrocławiu, której wspólnicy z uwagi na rozmiar i dynamiczny rozwój prowadzonej działalności postanowili przenieść w 1999 r. swoje przedsiębiorstwo do nowoutworzonej TOYA S.A. we Wrocławiu.

Spółka została zawiązana aktem notarialnym sporządzonym w dniu 17 listopada 1999 r. przed notariuszem Jolantą Ołpińską w Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu (Repertorium A nr 5945/99). Następnie postanowieniem z dnia 3 grudnia 1999 r., Spółka została wpisana do rejestru handlowego RHB prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej Wydział VI Gospodarczy pod numerem RHB 9053. Postanowieniem z dnia 5 grudnia 2001 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał Spółkę do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000066712.

Na 31 grudnia 2025 r. TOYA S.A. posiada jeden oddział - w Nadarzynie.

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

Podstawowym obszarem działalności TOYA S.A. jest import i dystrybucja artykułów przemysłowych, w tym w szczególności elektronarzędzi i narzędzi ręcznych dla profesjonalistów i do domowego użytku. Działalność Spółki obejmuje dystrybucję towarów, których głównymi producentami i dostawcami są firmy położone na terenie Chin. Od wielu lat Spółka realizuje strategię ekspansji na rynki międzynarodowe. Skupia się przede wszystkim na rynkach Europy Środkowej, Południowej i Wschodniej. W 2003 r. została utworzona spółka zależna - TOYA Romania S.A., która zajmuje się sprzedażą narzędzi i elektronarzędzi na terenie Rumunii. Asortyment towarowy oraz oferowane marki są identyczne z oferowanymi w Polsce. W 2013 r. w skład jednostek objętych pełną konsolidacją weszła spółka Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd. zlokalizowana w Chinach. Jednostka ta zajmuje się dystrybucją narzędzi i elektronarzędzi marki YATO na terenie Chin oraz rynkach zagranicznych nieobsługiwanych przez Jednostkę Dominującą. W 2019 utworzona została Spółka Yato Tools (Jiaxing) Co. Ltd. z siedzibą w Baibu Town w Chinach, której podstawowym przedmiotem działalności jest również dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi. Przeważająca część działalności spółek Yato Tools (Shanghai) oraz Yato Tools (Jiaxing) polega na zarządzaniu łańcuchem dostaw do spółek w Polsce i Rumunii.

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz spółek z Grupy jest nieograniczony.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r. oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji Zarząd pracował w następującym składzie:

- |                    |                    |
|--------------------|--------------------|
| • Grzegorz Pinkosz | Prezes Zarządu     |
| • Maciej Lubnauer  | Wiceprezes Zarządu |
| • Robert Borys     | Wiceprezes Zarządu |
| • Jan Jakub Szmidt | Wiceprezes Zarządu |

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r. oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- |                                |                                    |
|--------------------------------|------------------------------------|
| • Piotr Mondalski              | Przewodniczący Rady Nadzorczej     |
| • Jan Szmidt                   | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Dariusz Górka                | Członek Rady Nadzorczej            |
| • Grzegorz Maciąg              | Członek Rady Nadzorczej            |
| • Wojciech Bartłomiej Papierak | Członek Rady Nadzorczej            |
| • Beata Szmidt                 | Członek Rady Nadzorczej            |
| • Zenon Beker                  | Członek Rady Nadzorczej            |

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku. Dane porównawcze prezentowane są:

- według stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji 26 marca 2026 r.

## 2. Struktura grupy kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2025 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 na dzień kończący okres sprawozdawczy
TOYA S.A.	Wrocław, Polska	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi	Jednostka dominująca	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy – jednostka dominująca w Grupie
Toya Romania S.A.	Bukareszt, Rumunia	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi	Jednostka zależna	99,99	Listopad 2003 r.	Metoda pełna
Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd.	Szanghaj, Chiny	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi	Jednostka zależna	100,00	Styczeń 2013 r.	Metoda pełna
Yato Tools (Jiaxing) Co., Ltd.	Baibu Town, Chiny	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi	Jednostka zależna	100,00	Grudzień 2019 r.	Metoda pełna

### 3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, o ile nie podano inaczej.

#### 3.1. Podstawa sporządzenia

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (zwanymi dalej „MSSF”) oraz interpretacjami, wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską (zwaną dalej „UE”).

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z tymi standardami MSSF oraz Interpretacjami Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (zwanymi dalej „KIMSF”), które zostały wydane i obowiązywały na dzień sprawozdawczy 31 grudnia 2025 r.

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką rachunkowości określoną przez inne standardy rachunkowości. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy, wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Zasady opisane poniżej były stosowane w sposób ciągły we wszystkich zaprezentowanych okresach, za wyjątkiem przyjęcia nowych i zmienionych standardów od 1 stycznia 2025 r., które zostały opisane poniżej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu Jednostki Dominującej stosowania własnego osądu, przy stosowaniu przyjętych przez Grupę zasad rachunkowości. Zagadnienia, w odniesieniu do których wymagana jest większa doza osądu, zagadnienia bardziej złożone lub takie, przy których założenia i szacunki są istotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ujawnione są w nocie 5.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki wchodzące w skład Grupy, w dającej się przewidzieć przyszłości.

#### 3.2. Wpływ nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe Grupy

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o MSSF UE wydane i obowiązujące na dzień sprawozdawczy 31 grudnia 2025 r.

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje poza wymienionymi poniżej Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską.

##### a) Nowe standardy, interpretacje i zmiany do istniejących standardów, które obowiązują w roku 2025

- **Zmiany MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”**

Zmiana wyjaśnia, w jaki sposób jednostka powinna ocenić, czy dana waluta jest wymienialna i jak powinna ustalić kurs wymiany w przypadku braku wymienialności, a także wymaga ujawnienia informacji, które pozwolą użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumieć wpływ braku wymienialności waluty.

Powyższa zmiana nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

Standard/interpretacja	Data wejścia w życie	Opis zmian standardu/interpretacji	Spodziewany wpływ na sprawozdanie finansowe
Zmiany MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” w zakresie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2026 roku  zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską	<p>Zmiany do MSSF 9 wprowadzają możliwość wyboru zasady rachunkowości w zakresie momentu wygaśnięcia zobowiązania w przypadku, gdy płatność następuje przez system płatności elektronicznych (jeśli spełnione są określone warunki).</p> <p>Zmiany do MSSF 9 dotyczące testu SPPI dostarczają wskazówek, które pomogą ocenić, czy przepływy pieniężne wynikające z umowy są zgodne z <i>basic lending arrangement</i>. Ponadto zmiany wprowadzają jaśniejszą definicję cechy „bez prawa regresu” (<i>non-recourse</i>).</p> <p>Zmiany do MSSF 9 dostarczają również dodatkowych wytycznych w zakresie charakterystyki <i>contractually linked instruments</i>.</p> <p>Zmiany do MSSF 7 dodają nowe wymagania w zakresie ujawnień:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• dotyczących inwestycji w instrumenty kapitałowe wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,</li> <li>• dla każdej klasy aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, a także dla zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.</li> </ul>	Nie oczekuje się, aby zmiany miały znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
Zmiany MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” w zakresie umów PPA ( <i>Contracts Referencing Nature-dependent Electricity</i> )	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2026 roku  zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską	<p>Zmiany do MSSF 9 obejmują informacje na temat tego, które kontrakty PPA mogą być stosowane w rachunkowości zabezpieczeń oraz jakie konkretne warunki są dozwolone w takich relacjach zabezpieczających.</p> <p>Zmiany do MSSF 7 wprowadzają nowe wymogi dotyczące ujawniania informacji w przypadku umów PPA zgodnie z definicją zawartą w zmianach do MSSF 9.</p>	Nie oczekuje się, aby zmiany miały znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
Zmiany MSSF 1, MSSF7, MSSF 9, MSSF 10, MSR 7	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2026 roku  zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską	Annual Improvements – zmiany wyłącznie porządkowe.	Nie oczekuje się, aby zmiany miały znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Standard/interpretacja	Data wejścia w życie	Opis zmian standardu/interpretacji	Spodziewany wpływ na sprawozdanie finansowe
Nowy MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2027 roku  standard zaakceptowany przez Komisję Europejską	Nowy standard zastąpi MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”. MSSF 18 wprowadza m.in.: <ul style="list-style-type: none"> <li>• nową strukturę rachunku zysków i strat,</li> <li>• zwiększone wymagania w zakresie agregacji i dezagregacji danych,</li> <li>• wymogi ujawniania mierników efektywności określonych przez kierownictwo (<i>management-defined performance measures</i>).</li> </ul>	Zastosowanie MSSF 18 będzie skutkowało zmianą klasyfikacji niektórych pozycji przychodów i kosztów finansowych pomiędzy kategorią działalności inwestycyjnej i finansowej. W szczególności dotyczyć to będzie przychodów odsetkowych od lokat bankowych, które zgodnie z nową strukturą rachunku zysków i strat będą prezentowane w kategorii działalności inwestycyjnej oraz prezentacji różnic kursowych, które będą prezentowane w tej samej kategorii co pozycja, z którą są ekonomicznie powiązane. Ponadto Grupa planuje prezentować w sprawozdaniu finansowym mierniki wyniku zarządczego (MPM). Zmiany te będą miały charakter prezentacyjny i nie wpłyną na łączny wynik netto Grupy ani na jej sytuację finansową.
Nowy MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2027 roku  standard niezaakceptowany przez Komisję Europejską	Standard ma zastosowanie dla jednostek zależnych bez odpowiedzialności publicznej, w przypadku których ich jednostka dominująca przygotowuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF. Nowy MSSF 19 zwalnia z ujawnień wymaganych przez inne standardy, a w ich miejsce wprowadza nową listę.	Standard nie dotyczy działalności Grupy, nie oczekuje się wobec tego, żeby miał wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
Zmiany MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2027 roku  zmiany niezaakceptowane przez Komisję Europejską	MSSF 19 umożliwia spółkom zależnym bez odpowiedzialności publicznej stosowanie MSSF przy ograniczonych wymogach w zakresie ujawnień. Ogranicza on wymogi w zakresie ujawnień dotyczące innych standardów oraz zmian do standardów wydanych do lutego 2021 roku. Nowo wydane zmiany do MSSF 19 umożliwiają spółkom zależnym zmniejszenie wymogów w zakresie ujawnień dla standardów i nowelizacji opublikowanych w okresie od lutego 2021 roku do maja 2024 roku, w szczególności: MSSF 18, zmiany do MSR 7 i MSSF 7, zmiany do MSR 12, zmiany do MSR 21, zmiany do MSSF 9 i MSSF 7. W wyniku tych zmian MSSF 19 odzwierciedla nowelizacje standardów MSSF obowiązujące do 1 stycznia 2027 roku, czyli do momentu, od którego MSSF 19 będzie miał zastosowanie.	Standard nie dotyczy działalności Grupy, nie oczekuje się wobec tego, żeby miał wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.



Standard/interpretacja	Data wejścia w życie	Opis zmian standardu/interpretacji	Spodziewany wpływ na sprawozdanie finansowe
Zmiany MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2027 roku  zmiany niezaakceptowane przez Komisję Europejską	Zmiany w MSR 21 doprecyzowują zasady przeliczania walut w określonych sytuacjach. W przypadku gdy jednostka przelicza dane z waluty funkcjonalnej gospodarki niehiperinflacyjnej na walutę prezentacji gospodarki hiperinflacyjnej, stosuje kurs zamknięcia z dnia sporządzenia najnowszego sprawozdania z sytuacji finansowej, obejmując nim również dane porównawcze. Jeżeli natomiast waluta prezentacji przestaje być walutą gospodarki hiperinflacyjnej, a waluta funkcjonalna pozostaje walutą gospodarki niehiperinflacyjnej, jednostka stosuje prospektywnie obowiązujące obecnie wymogi MSR 21, bez przekształcania danych porównawczych. Dodatkowo wskazano, że jednostka, której waluta funkcjonalna i prezentacji należą do gospodarki hiperinflacyjnej, przy przekształcaniu danych porównawczych jednostki zagranicznej działającej w gospodarce niehiperinflacyjnej, stosuje ogólny indeks cen zgodnie z MSR 29. Zmiany wprowadzają także dodatkowe wymogi w zakresie ujawniania informacji związanych z powyższymi zmianami.	Nie oczekuje się, aby zmiany miały znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia powyższych standardów oraz zmian standardów na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości, w odniesieniu do działalności Spółek lub ich wyników finansowych. Spodziewany wpływ wg informacji znanych na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został przedstawiony w tabeli powyżej.

### 3.3. Konsolidacja

#### Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

Koszt nabycia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów finansowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany oraz zobowiązań wynikających z ustalenia elementu warunkowego wynagrodzenia umowy. Koszty związane z przejęciem ujmowane są w skonsolidowanym wyniku finansowym w momencie poniesienia. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe, przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych, wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia. Dla każdego przejęcia Grupa ujmuje udziały nieposiadające kontroli w jednostce przejmowanej według wartości godziwej lub według przypadającej na udziały nieposiadające kontroli proporcjonalnej części aktywów netto przejmowanej jednostki.

Nadwyżkę przekazanego wynagrodzenia, wartości udziałów nieposiadających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej ewentualnych wcześniejszych udziałów w kapitale własnym przejmowanej jednostki na dzień przejęcia nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto, ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli wartość ta jest niższa od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki, różnicę ujmuje się bezpośrednio w skonsolidowanym wyniku.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Tam, gdzie było to konieczne, zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości, zastosowanymi przez Grupę.

### 3.4. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Informacje o segmentach operacyjnych są przedstawiane na tej samej podstawie, co zastosowana do celów sprawozdawczości wewnętrznej dostarczanej Zarządowi jednostki dominującej, który jest odpowiedzialny za alokację zasobów i ocenę wyników segmentów. Kwoty przedstawione w sprawozdawczości wewnętrznej są mierzone zgodnie z zasadami stosowanymi w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnym z MSSF UE.

### 3.5. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

#### Waluta funkcjonalna

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich, będących walutą funkcjonalną jednostki dominującej i walutą prezentacji Grupy. Prezentowane dane zostały zaokrąglone do pełnych tysięcy złotych, o ile nie wskazano inaczej.

### Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny księgowej aktywów i zobowiązań pieniężnych, wyrażonych w walutach obcych, ujmuje się w wyniku finansowym i prezentuje per saldo w pozostałych przychodach lub pozostałych kosztach operacyjnych.

Pozycje pieniężne aktywów i zobowiązań, wyrażone w walucie obcej, są przeliczane na dzień kończący okres sprawozdawczy, według średniego kursu dla danej waluty, obowiązującego na ten dzień.

Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań, wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej, są przeliczane według średniego kursu, obowiązującego w dniu dokonania transakcji. Niepieniężne pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej, wyrażone w walucie obcej, wyceniane według wartości godziwej, są przeliczane według średniego kursu, obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

### Przeliczenie danych spółek wchodzących w skład Grupy

Wyniki finansowe i pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej wszystkich jednostek, z których żadna nie prowadzi działalności w warunkach hiperinflacji, których waluty funkcjonalne różnią się od waluty prezentacji, przelicza się na walutę prezentacji w następujący sposób:

- aktywa i zobowiązania w każdym prezentowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej przelicza się według kursu średniego NBP obowiązującego na dzień kończący okres sprawozdawczy;
- przychody i koszty przelicza się według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego oraz
- wszelkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach.

Wartość firmy i korekty do poziomu wartości godziwej, które powstają przy nabyciu jednostki zagranicznej, traktuje się jako aktywa i zobowiązania jednostki zagranicznej oraz przelicza według kursu zamknięcia na dzień kończący okres sprawozdawczy.

## 3.6. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonego o zakumulowane odpisy amortyzacyjne i ewentualne zakumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku, obciążenia o charakterze publicznoprawnym (w przypadku importu) oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku i wyładunku. Rabaty, upusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów.

Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych przez Grupę w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia, kiedy składnik majątkowy jest dostępny do użytkowania, w tym również, niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy.

Aktywowaniu podlegają, poniesione w późniejszym okresie, koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Koszty remontów i utrzymania środków trwałych są ujmowane na bieżąco w wyniku finansowym.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, za wyjątkiem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ich użytkowania, przy zastosowaniu metody amortyzacji liniowej oraz przy uwzględnieniu wartości rezydualnej, o ile jest ona istotna. W poszczególnych grupach stosowane są następujące stawki amortyzacji:

- |                                   |                 |
|-----------------------------------|-----------------|
| • budynki i budowle               | od 10 do 40 lat |
| • urządzenia techniczne i maszyny | od 2 do 10 lat  |
| • środki transportu               | od 2 do 10 lat  |
| • pozostałe środki trwałe         | od 2 do 20 lat  |

W przypadku inwestycji w obce środki trwałe (wynajmowana powierzchnia) stosuje się okres amortyzacji powiązany z okresem trwania umowy wynajmu.

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych środków trwałych (o ile nie jest nieznaczna) jest przez Grupę corocznie weryfikowana. Zmiany Grupa ujmuje jako zmiany szacunków księgowych i odnosi w wynik finansowy odpowiednio w okresie, w którym ma miejsce zmiana szacunków i okresach kolejnych.

Znaczące komponenty środków trwałych amortyzowane są zgodnie z oszacowanym okresem użytkowania danego komponentu.

Zyski lub straty ze sprzedaży / likwidacji pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością księgową tych pozycji i ujmuje się je w wyniku finansowym.

Środki trwałe w budowie wyceniane są według cen nabycia lub w wysokości kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Wartość środków trwałych w budowie powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego w celu ich finansowania.

### 3.7. Leasing

#### a) Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Grupa rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia leasingu (tj. w dniu, kiedy bazowy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są według kosztu, pomniejszone o łączne odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, skorygowanego z tytułu jakiejkolwiek aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu. Koszt aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje kwotę ujętych zobowiązań z tytułu leasingu, poniesionych początkowych kosztów bezpośrednich oraz wszelkich opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe.

O ile Grupa nie ma wystarczającej pewności, że na koniec okresu leasingu uzyska tytuł własności przedmiotu leasingu, ujęte aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania lub okres leasingu.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają ocenie, czy nastąpiła utrata wartości.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w odrębnej pozycji.

#### b) Zobowiązania z tytułu leasingu

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa wycenia zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe obejmują opłaty stałe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe), pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty, które zależą od indeksu lub stawki oraz kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej. Opłaty leasingowe obejmują również cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć jej wykonanie przez Grupę oraz płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez Grupę. Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stopy, są ujmowane jako koszty w okresie, w którym następuje zdarzenie lub warunek powodujący płatność.

Przy obliczaniu wartości bieżącej opłat leasingowych Grupa stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy w dniu rozpoczęcia leasingu. Po dacie rozpoczęcia kwota zobowiązań z tytułu leasingu zostaje zwiększona w celu odzwierciedlenia odsetek i zmniejszona o dokonane płatności leasingowe. Ponadto wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu podlega ponownej wycenie w przypadku zmiany okresu leasingu lub zmiany zasadniczo stałych opłat leasingowych.

### c) Leasing krótkoterminowy i leasing aktywów o niskiej wartości

Grupa stosuje zwolnienie z ujmowania leasingu krótkoterminowego do swoich krótkoterminowych umów leasingu (tj. umów, których okres leasingu wynosi 12 miesięcy lub krócej od daty rozpoczęcia i nie zawiera opcji kupna). Grupa stosuje również zwolnienie w zakresie ujmowania leasingu aktywów o niskiej wartości, w odniesieniu do leasingu o niskiej wartości. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów o niskiej wartości ujmowane są jako koszty metodą liniową przez okres trwania leasingu.

### 3.8. Wartości niematerialne

Składnik wartości niematerialnych wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonym o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane w wyniku finansowym w momencie poniesienia.

Okres i metoda amortyzacji weryfikowane są na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany Grupa ujmuje jako zmiany szacunków księgowych i odnosi do wyniku finansowego odpowiednio w okresie, w którym ma miejsce zmiana stawek amortyzacyjnych i okresach kolejnych.

Amortyzację wylicza się przez oszacowany okres użytkowania składników wartości niematerialnych, przy zastosowaniu metody amortyzacji liniowej. Przyjęte stawki amortyzacji, stosowane dla wartości niematerialnych wynoszą:

- |                             |                |
|-----------------------------|----------------|
| • znaki towarowe            | 10 lat         |
| • licencje i oprogramowanie | od 1 do 20 lat |

### 3.9. Wartość firmy

Wartość firmy nie podlega amortyzacji, lecz jest testowana na utratę wartości raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które będą korzystać z synergii połączenia, nie większego niż segment operacyjny. Zasady rachunkowości, w odniesieniu do testowania wartości firmy na utratę wartości, przedstawiono w nocie 11. Wartość firmy ustalana jest w walucie funkcjonalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne i przelicza na walutę funkcjonalną jednostki dominującej, wg kursu obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego.

### 3.10. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości (w przypadku wartości firmy), Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne („OWSP”) odpowiada wartości godziwej, pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość księgowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu, do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Odpis alokowany jest w pierwszej kolejności do wartości firmy, a następnie pro-rata do pozostałych aktywów tego OWSP. Odpisy aktualizujące z tytułu



utrąty wartości składników majątkowych ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów (za wyjątkiem wartości firmy) lub OWSP jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów lub OWSP.

### 3.11. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku, wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania, są kapitalizowane (o ile nie są nieznaczące) jako część kosztu nabycia odpowiednio środków trwałych i wartości niematerialnych aż do momentu, w którym aktywa te są dostępne do zamierzonego użytkowania.

### 3.12. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe, w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych, są wyceniane według wartości godziwej zapłaty, powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w przypadku których koszty transakcyjne odnoszone są do wyniku finansowego. Transakcje zakupu i sprzedaży instrumentów finansowych ujmuje się na dzień przeprowadzenia (zawarcia) transakcji. Należność z tytułu dostaw i usług, bez znaczącego elementu finansowania, wycenia się początkowo w cenie transakcyjnej, w momencie jej powstania.

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub prawa te zostały przeniesione i dokonano przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. W przypadku braku przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu posiadania aktywa, aktywo wyłącza się z ksiąg rachunkowych z chwilą utraty kontroli przez Grupę nad danym aktywem.

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii wyceny:

- a) wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
- b) wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- c) wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody;

Klasyfikacja jest uzależniona od przyjętego przez Grupę modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz warunków umownych przepływów pieniężnych. Grupa dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmienia się model biznesowy zarządzania tymi aktywami.

- a) aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Instrumenty dłużne, utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Do tej kategorii Grupa zalicza należności handlowe oraz środki pieniężne. Przychody z tytułu odsetek (w przypadku należności o terminie spłaty powyżej 1 roku) oblicza się metodą efektywnej stopy procentowej i wykazuje w pozycji „przychody z tytułu odsetek” w wyniku finansowym. Odpisy z tytułu utraty wartości należności handlowych ujmuje się zgodnie z zasadą rachunkowości, wskazaną w nocie 3.13 i prezentuje w kosztach sprzedaży.

Na 31 grudnia 2025 oraz 2024 r. Grupa nie posiada aktywów zaliczanych do pozostałych kategorii, tj. (b) wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz (c) wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

### 3.13. Utrata wartości aktywów finansowych

Grupa przeprowadza analizę indywidualną oraz grupową należności handlowych pod kątem ich utraty wartości.

Należności analizowane są indywidualnie w przypadku, kiedy istnieją obiektywne dowody utraty wartości, które mogą mieć negatywny wpływ na wysokość przyszłych przepływów. Do istotnych obiektywnych przesłanek należą np. wystąpienie na drogę sądową przeciwko dłużnikowi, poważne problemy finansowe dłużnika, istotne przeterminowanie płatności.

W przypadku krótkoterminowych należności handlowych analizowanych grupowo, które nie mają znaczącego elementu finansowania, Grupa stosuje podejście uproszczone wymagane w MSSF 9 i wycenia odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości strat kredytowych, oczekiwanych w całym okresie życia należności, od momentu jej początkowego ujęcia. Grupa stosuje matrycę odpisów, w której odpisy oblicza się dla należności handlowych, zaliczonych do różnych okresów przeterminowania.

Na potrzeby ustalenia oczekiwanych strat kredytowych, należności handlowe pogrupowano na podstawie podobieństwa charakterystyki ryzyka kredytowego (wyodrębnione zostały grupy zgodnie z kanałami dystrybucji - należności od klientów eksportowych, sieciowych, hurtowych i indywidualnych). W celu określenia ogólnego współczynnika niewypełnienia zobowiązania przeprowadza się analizę nieściągalności za ostatnie 3 lata, odrębnie dla każdej ze spółek wchodzących w skład Grupy. Współczynniki niewypełnienia zobowiązania oblicza się dla następujących przedziałów:

- niewymagalne;
- przeterminowane do 30 dni;
- przeterminowane od 30 do 60 dni;
- przeterminowane od 60 do 90 dni;
- przeterminowane powyżej 90 dni.

W celu określenia współczynnika niewypełnienia zobowiązania dla danego przedziału wiekowania wykorzystuje się dane historyczne odnośnie należności przekazanych na drogę sądową oraz spisanych, a także dane odnośnie udziału otrzymanych płatności w poszczególnych przedziałach wiekowania. Uwzględniony został również wpływ ubezpieczenia należności oraz czynników przyszłych na kwotę strat kredytowych.

Odpis z tytułu utraty wartości oblicza się uwzględniając współczynniki niewypełnienia zobowiązania, skorygowane o wpływ czynników przyszłych oraz wysokość salda należności niespłaconych na dzień bilansowy dla każdego przedziału analizy wiekowej.

### 3.14. Zapasy

Zapasy obejmują towary oraz aktywa z tytułu spodziewanych zwrotów.

Towary wyceniane są po cenie nabycia nie wyższych niż cena sprzedaży netto.

Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży zapasów, pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty dokonania sprzedaży.

Wycena rozchodowanych zapasów następuje według cen przeciętnych, to jest, ustalonych w wysokości średniej ważonej cen danej pozycji towarowej.

Grupa szacuje wartość zapasów z tytułu spodziewanych zwrotów, tj. wartość towarów, dla których spodziewa się zwrotu od klientów, zgodnie z prawem ujętym w umowie lub przewidzianym przez prawo (patrz polityka w zakresie rozpoznawania przychodów, nota 3.23), na podstawie danych historycznych, obejmujących poziom zwrotów z 3 poprzednich lat, w stosunku do przychodów ze sprzedaży. Szacowana wartość tych zapasów zmniejsza wartości sprzedanych towarów.

Odpis na zapasy jest kalkulowany na bazie rotacji poszczególnych towarów, tzn. na podstawie proporcji wielkości zapasu i ilości sprzedanego towaru w ciągu ostatnich 12 miesięcy. Odpisem objęte są pozycje, których zapas przekracza przewidywaną 2-letnią sprzedaż, przy czym nigdy nie wynosi 100%. Kalkulacja obejmuje towary, które są w stałej

ofercie Grupy, ze względu na konieczność uzyskania wiarygodnych danych historycznych w zakresie rzeczywistych danych w dłuższym okresie. Nowe produkty są wyłączone z kalkulacji z uwagi na wymagany okres wprowadzenia produktu na rynek i brak, w związku z tym, wystarczających danych do analizy.

Odpisy aktualizujące zapasy ujmowane są w koszcie własnym sprzedaży.

### 3.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz krótkoterminowe aktywa finansowe o dużej płynności, o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy, łatwo wymienialne na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażone na nieznaczące ryzyko zmiany wartości godziwej.

### 3.16. Kapitały

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa oraz postanowieniami statutu.

Rodzaje kapitałów własnych:

- kapitał podstawowy (akcyjny) Spółki wykazuje się w wartości nominalnej określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym,
- kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną wykazuje się w wartości otrzymanych wpływów z emisji akcji w kwocie przekraczającej wartość nominalną wyemitowanych akcji, pomniejszony o koszty transakcyjne związane z emisją,
- akcje własne
- kapitał rezerwowy obejmuje kapitał utworzony na skup akcji własnych oraz inne kapitały rezerwowe, utworzone na podstawie uchwały WZA
- różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych
- pozostałe kapitały obejmują zyski i straty aktuarialne, powstałe przy wycenie aktuarialnej rezerw na świadczenia emerytalne i podobne,
- zyski zatrzymane utworzone z podziału wyniku finansowego, niepodzielonego wyniku finansowego oraz zysku (straty) netto za okres, którego dotyczy sprawozdanie finansowe.

Koszty transakcyjne, dotyczące publicznej emisji akcji, odnoszone są do kapitału własnego i pomniejszają nadwyżkę wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji w momencie emisji akcji.

### 3.17. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty transakcyjne, a po początkowym ujęciu, wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

### 3.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług początkowo ujmuje się w wartości godziwej, a następnie, o ile dyskonto byłoby istotne, wycenia według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

Pozostałe zobowiązania obejmują potencjalne zobowiązanie z tytułu zwrotów towarów dokonywanych przez klientów, z prawem ujętym w umowie lub przewidzianym przez prawo (patrz polityka w zakresie rozpoznawania przychodów, nota 3.23). Wartość tego zobowiązania jest szacowana na podstawie danych historycznych obejmujących poziom

zwrotów z 3 poprzednich lat w stosunku do przychodów ze sprzedaży Jednocześnie Grupa ujmuje szacowaną wartość zapasów, którą klienci mogą zwrócić i ujmuje ją w pozycji zapasy oraz jako zmniejszenie wartości sprzedanych towarów (patrz nota 3.14).

Na podstawie przepisów Parlamentu Europejskiego oraz obowiązujących ustaw m.in. o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym Spółkę, jako podmiot wprowadzający do obrotu sprzęt elektryczny i elektroniczny, baterie i akumulatory, opakowania oraz produkty tj. oleje czy opony, obowiązuje system rozszerzonej odpowiedzialności producenta, w ramach którego odpowiedzialność producenta za produkt obowiązuje na etapie cyklu życia produktu, gdy staje się on odpadem. Jednostka Dominująca jest zobowiązana do sfinansowania systemu zbierania i recyklingu odpadów powstałych z wprowadzonych przez siebie produktów i opakowań. Obowiązki te realizowane są poprzez zawarcie umowy z Organizacjami Odzysku. Koszty wynikające z tych umów rozpoznawane są w całym okresie oraz rozliczane na koniec roku obrotowego po otrzymaniu ostatecznej faktury.

### 3.19. Przychody przyszłych okresów

Przychody przyszłych okresów obejmują głównie:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,
- środki pieniężne (w tym dotacje rządowe) otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych w budowie, rozliczane równolegle do odpisów amortyzacyjnych środków trwałych sfinansowanych z tych źródeł.

Przychody przyszłych okresów są prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pasywach w linii „zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania”.

### 3.20. Podatek bieżący i odroczony

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się podatek bieżący oraz podatek odroczony.

- **Podatek bieżący**

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego danego okresu sprawozdawczego. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku podatkowym.

- **Podatek odroczony**

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w odniesieniu do różnic przejściowych pomiędzy wartościami księgowymi aktywów i zobowiązań, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne, że w przyszłości zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych i odliczenie strat podatkowych. Aktywa ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Wysokość aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego, które będą obowiązywać w momencie realizacji aktywów lub powstania zobowiązania.

Aktywa oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały skompensowane dla poszczególnych spółek Grupy, gdyż na tym poziomie spełnione są kryteria MSR 12 „Podatek dochodowy”, dotyczące kompensowania aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Podatek odroczony ujmuje się od różnic przejściowych, powstałych na inwestycjach w jednostki zależne i współzależne, za wyjątkiem przypadku, gdy Grupa kontroluje odwracanie tych różnic i jest prawdopodobne, że różnice te nie odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości.

### 3.21. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

- **Program świadczeń po okresie zatrudnienia – program określonych składek**

Jednostka Dominująca uczestniczy w państwowym programie świadczeń po okresie zatrudnienia, płacąc odpowiedni procent płacy brutto, jako składkę do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych. Program ten stanowi program określonych składek. Płacone składki ujmowane są jako koszt w momencie poniesienia.

Jednostka Dominująca uczestniczy także od 2019 r. w programie Pracowniczych Planów Kapitałowych, płacąc odpowiedni procent płacy brutto jako składkę. Program ten stanowi program określonych składek i płacone składki ujmowane są jako koszt w momencie poniesienia.

Spółki zależne uczestniczą również w państwowych programach świadczeń po okresie zatrudnienia, opłacając składki do odpowiedników ZUS w krajach, w których mają siedzibę (Rumunia, Chiny). Programy te są również programami określonych składek. Płacone składki ujmowane są jako koszt w momencie poniesienia.

- **Program świadczeń po okresie zatrudnienia – program określonych świadczeń (odprawy emerytalne) oraz inne świadczenia**

Zgodnie z Kodeksem Pracy oraz zakładowymi systemami i regulaminami wynagradzania pracownicy Jednostki Dominującej mają prawo do odpraw pośmiertnych oraz odpraw emerytalnych. Odprawy pośmiertne są wypłacane jednorazowo rodzinie pracownika, w przypadku jego śmierci. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Program jest w całości finansowany przez Grupę. Wysokość odpraw emerytalnych oraz pośmiertnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i odpraw pośmiertnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

Wartość bieżąca tych zobowiązań jest obliczona przez niezależnego aktuarium metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia kończącego okres sprawozdawczy. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w wyniku finansowym, poza zyskami i stratami aktuarialnymi, które rozpoznawane są w innych całkowitych dochodach.

W krajach, w których siedziby mają spółki zależne, nie ma wymogów dotyczących wypłat odpraw emerytalnych analogicznych do Kodeksu Pracy w Polsce, nie istnieją również regulacje wewnętrzne, które przyznawałyby pracownikom prawo do takich wypłat.

### 3.22. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży zobowiązanie (prawne lub zwyczajowo oczekiwane) wynikające ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego zobowiązania spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwa jest ujmowana w wysokości wiarygodnego szacunku kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania, na dzień kończący okres sprawozdawczy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem.

W szczególności, rezerwę tworzy się na przewidywane reklamacje. Rezerwę tworzy się na podstawie faktycznej ilości sprzedanych towarów w ciągu ostatnich 12 miesięcy oraz ustalonego współczynnika awaryjności i średnich kosztów obsługi reklamacji. Parametry niezbędne do kalkulacji będą ustalane raz dla danego roku na podstawie danych z ostatnich 3 lat.



### 3.23. Rozpoznawanie przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej, otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, spodziewane zwroty, rabaty i opusty. Grupa ujmuje przychody z umów z klientami, gdy spełnione są poniższe warunki:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Grupa jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Grupa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych jednostki);
- jest prawdopodobne, że jednostka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

W szczególności, zgodnie z powyższymi zasadami, Grupa ujmuje przychody ze sprzedaży towarów. Umowy z klientami zawierają tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – dostawa towaru, więc przychód jest rozpoznawany w określonym momencie. Jednostka ujmuje przychody w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie towaru klientowi. Przekazanie kontroli nad składnikiem aktywów następuje w momencie określonym na podstawie Incoterms lub zgodnie z umowami zawartymi z klientami.

Przychody ze sprzedaży towarów obejmują także usługi transportowe, świadczone przez podmioty zewnętrzne, których koszty ponoszone są przez odbiorców w przypadku, kiedy Grupa organizuje i ponosi ryzyko w trakcie transportu.

Niektóre umowy z klientami zawierają kwoty zmienne wynagrodzenia w związku z udzielaniem rabatów, w tym wynikających z osiągnięciem określonego poziomu obrotów. Zgodnie z MSSF 15, Grupa oszacowuje kwotę rabatów należnych klientom i ujmuje je jako zmniejszenie przychodów ze sprzedaży oraz zobowiązanie z tytułu dostaw i usług.

Niektóre umowy z klientami zawierają prawo do zwrotu towarów. Zgodnie z obowiązującymi przepisami, konsument ma prawo do odstąpienia od umowy zakupu towaru zawartej na odległość w ciągu 14 dni od daty dostarczenia towaru. Prawo to dotyczy klientów, którzy dokonują zakupów poprzez sklep internetowy toya24.pl oraz portale zakupowe. Ponadto Grupa udziela niektórym swoim klientom prawa do zwrotu zakupionych towarów w ograniczonym czasowo zakresie. Grupa szacuje potencjalne zobowiązanie z tego tytułu i jeżeli jest istotna, ujmuje ją jako zmniejszenie przychodów ze sprzedaży oraz zobowiązania z tytułu spodziewanych zwrotów w pozycji „zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania” (nota 3.18). Jednocześnie Grupa ujmuje szacowaną wartość zapasów, którą klienci mogą zwrócić i ujmuje ją w zapasach w pozycji aktywów z tytułu spodziewanych zwrotów oraz jako zmniejszenie wartości sprzedanych towarów (nota 3.14).

### 3.24. Pozostałe koszty i przychody operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują przychody i koszty z działalności niebędącej podstawową działalnością operacyjną jednostki, np. zyski lub straty ze zbycia lub likwidacji rzeczowych aktywów trwałych, spisane należności, kary i grzywny, darowizny.

### 3.25. Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe związane są z finansowaniem działalności jednostki i obejmują, w szczególności, odsetki i prowizje.

### 3.26. Dywidendy

Zobowiązanie do wypłaty dywidendy rozpoznawane jest w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do jej otrzymania.

## 4. Waluty przyjęte do sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Waluta	31 grudnia 2025 (*)	31 grudnia 2024
1 EUR	4,2267	4,2730
1 USD	3,6016	4,1012
1 CNY	0,5153	0,5621

(\*) zgodnie z tabelą 251/A/NBP/2025 z dnia 31.12.2025

Do przeliczenia pozycji ze sprawozdań z sytuacji finansowej spółek zależnych z waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji, przyjęto następujące kursy, stanowiące średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich, ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca, w okresie od stycznia do grudnia odpowiednio 2025 i 2024.

Waluta	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
1 RON	0,8291	0,8589
1 CNY	0,5153	0,5621

Do przeliczenia wyników finansowych spółek zależnych oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych z waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji, przyjęto następujące kursy, stanowiące średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich, ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca, w okresie od stycznia do grudnia, odpowiednio 2025 i 2024:

Waluta	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024
1 RON	0,8397	0,8652
1 CNY	0,5225	0,5539

## 5. Ważne oszacowania i osądy księgowe

Oszacowania i osądy poddawane są nieustannej weryfikacji. Szacunki i oceny, przyjęte na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są oparte na doświadczeniu wynikającym z danych historycznych oraz analizie i przewidywaniach odnośnie przyszłych zdarzeń, które zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej, w danej sytuacji wydają się zasadne.

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe, z definicji, rzadko pokrywać się będą z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą za sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekt wartości księgowej aktywów i zobowiązań w trakcie bieżącego lub kolejnego roku obrotowego, omówiono poniżej.

- **Ujmowanie przychodów – wynagrodzenie zmienne oraz zwroty**

Niektóre umowy z klientami zawierają kwoty zmienne wynagrodzenia, w związku z udzielaniem rabatów, w tym wynikających z osiągnięciem określonego poziomu obrotów.

Zgodnie z MSSF 15, jeśli wynagrodzenie określone w umowie, obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

Grupa szacuje potencjalne zobowiązanie z tytułu udzielonych rabatów i jeżeli jest istotne, ujmuje je jako zmniejszenie przychodów ze sprzedaży oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług. Na koniec roku obrotowego rabaty, w istotnej części zostały rozliczone.

- **Okresy użytkowania oraz stawki amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych**

Zarząd Grupy ustala szacowany okres użytkowania oraz stawki amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych. Szacunki te opierają się na prognozowanych okresach wykorzystania poszczególnych aktywów. Szacunek ten może ulegać istotnym zmianom w wyniku pojawiających się na rynku nowych rozwiązań technologicznych, planów Zarządu jednostki dominującej lub intensywności eksploatacji. Zarząd zwiększy lub obniży stawki amortyzacyjne, jeżeli okres użytkowania okaże się krótszy lub dłuższy, niż pierwotnie przewidywano, oraz dokona aktualizacji wartości aktywów przestarzałych technicznie lub nie strategicznych aktywów, których użytkowania zaprzestano. Wielkość amortyzacji oraz wartość środków trwałych podano w notce 8.

Jeżeli rzeczywiste okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych byłyby krótsze o 10% od szacunków Zarządu, amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych byłaby wyższa na dzień 31 grudnia 2025 r. o 929 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2024 r. o 1 166 tys. zł.

- **Okres leasingu dla umów na czas nieokreślony**

Grupa posiada umowy leasingu zawarte na czas nieokreślony. Ustalając okres leasingu, Grupa określa okres egzekwowalności umowy. Leasing przestaje być egzekwowalny, gdy zarówno leasingobiorca, jak i leasingodawca mają prawo wypowiedzenia umowy bez konieczności uzyskania zezwolenia drugiej strony bez ponoszenia kar większych niż nieznaczące. Grupa ocenia istotność szeroko rozumianych kar, tzn. poza kwestiami stricte umownymi bądź finansowymi, uwzględnia wszelkie inne istotne czynniki ekonomiczne zniechęcające do wypowiedzenia umowy (np. istotne inwestycje w przedmiocie leasingu, dostępność rozwiązań alternatywnych, koszty relokacji). Jeśli ani Grupa jako leasingobiorca, ani leasingodawca nie poniesie istotnej kary za wypowiedzenie (rozumianej szeroko), leasing przestaje być egzekwowalny i jego okres stanowi okres wypowiedzenia.

- **Krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy**

Grupa nie jest w stanie z łatwością ustalić stopy procentowej dla niektórych umów leasingowych, dlatego przy wycenie zobowiązania z tytułu leasingu, stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Jest to stopa procentowa, jaką Grupa musiałaby zapłacić, aby na podobny okres, w tej samej walucie i przy podobnych zabezpieczeniach, pożyczyć środki niezbędne do zakupu składnika aktywów o podobnej wartości, co składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podobnym środowisku gospodarczym.

- **Rezerwy**

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa dokonuje istotnych szacunków wysokości rezerw:

- **rezerwa na gwarancje i reklamacje** – szacowaniu podlega poziom współczynnika awaryjności stosowanego do kalkulacji zgodnie z polityką opisaną w notce 3.22; Współczynnik ten został ustalony na podstawie historycznie ponoszonych kosztów reklamacji i jest corocznie weryfikowany poprzez odniesienie do rzeczywiście ponoszonych kosztów; szczegóły dotyczące wysokości rezerwy – patrz nota 24,

- innych rezerw wynikających ze zgłoszonych roszczeń wobec Grupy – szacowaniu podlega prawdopodobieństwo wystąpienia konieczności zapłaty oraz wysokość potencjalnego roszczenia. W 2025 r. Jednostka Dominująca otrzymała trzy wezwania do zapłaty dodatkowego wynagrodzenia od podmiotu niepowiązanego, dotyczące świadczonych usług, o łącznej wartości 5 170 tys. zł brutto. Umowa, która wiązała strony, wygasa z końcem I kwartału 2025 r. Zarząd Spółki ocenia, że brak jest podstaw faktycznych i prawnych do formułowania takiego żądania, a prawdopodobieństwo konieczności zapłaty tej kwoty jest niewielkie. W ocenie Spółki, wszelkie zobowiązania za świadczone usługi w okresie obowiązywania wyżej wymienionej umowy zostały w całości pokryte. W związku z tym w sprawozdaniu finansowym za 2025 r. nie utworzono rezerwy na ten cel.
- **Odpisy aktualizujące zapasy do wartości netto możliwej do uzyskania**

Grupa ustalając wysokość odpisu aktualizującego zapasy analizując rotację towarów. Szacowaniu podlega przeciętny okres, w którym towar jest sprzedawany, a powyżej którego tworzony jest odpis zgodnie z polityką opisaną w nocie 3.14; szczegóły dotyczące wysokości odpisu – patrz nota 12.

- **Odpisy na oczekiwane straty kredytowe**

Grupa wykorzystuje macierze rezerw do wyceny odpisu na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do należności handlowych. W celu ustalenia oczekiwanych strat kredytowych, należności handlowe zostały pogrupowane na podstawie podobieństwa charakterystyki ryzyka kredytowego. Grupa wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości, zgodnie z polityką opisaną w nocie 3.13; szczegóły dotyczące wysokości odpisu – patrz nota 13.

W przypadku analizy indywidualnej, ocenie podlega jakość przesłanek, na podstawie których podejmowana jest decyzja o objęciu danej należności odpisem. Do istotnych obiektywnych przesłanek należą przeterminowanie płatności, które zgodnie z zawartą umową ubezpieczenia, powodują konieczność przekazania takiej wierzytelności do windykacji. Przesłanką do włączenia klienta do analizy indywidualnej może być też powzięcie wiedzy na temat poważnych problemów finansowych dłużnika.

## 6. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność prowadzona przez Grupę naraża ją na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. Ogólny program zarządzania ryzykiem Grupy skupia się na minimalizowaniu jego potencjalnego wpływu na wyniki finansowe Grupy. Grupa nie wykorzystuje pochodnych instrumentów finansowych w celu zabezpieczania się przed tymi zagrożeniami.

Zarząd ustala ogólne zasady zarządzania ryzykiem oraz politykę dotyczącą konkretnych dziedzin, takich jak ryzyko kredytowe, czy inwestowanie nadwyżek płynności.

### 6.1. Ryzyko rynkowe

#### Ryzyko zmiany kursów walut

Grupa dokonuje znaczących zakupów towarów u dostawców zagranicznych, w szczególności w Chinach, według cen określonych w walutach obcych w tym w szczególności w CNY i USD. Na dzień 31 grudnia 2025 r. 4% całego salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług stanowią zobowiązania wyrażone w USD, a 85% zobowiązania wyrażone w CNY (na 31 grudnia 2024 r. – 4% salda stanowiły zobowiązania wyrażone w USD, a 88% zobowiązania wyrażone w CNY). Waluta CNY jest walutą funkcjonalną dla jednostek zależnych w Chinach.

Na 31 grudnia 2025 r. Grupa ma zobowiązanie z tytułu kredytu bankowego denominowanego w CNY. Kredyt zaciągnęła spółka zależna dla której CNY jest walutą funkcjonalną, stąd zobowiązanie to nie generuje różnic kursowych

wpływających na wynik Grupy. Na 31 grudnia 2024 r. analogicznie Grupa posiadała zobowiązanie z tytułu kredytu bankowego denominowanego w CNY.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. saldo środków pieniężnych w walucie obcej USD i EUR stanowiło 11% całego salda środków pieniężnych, w walucie CNY 7% salda, a w walucie RON 5% salda (na 31 grudnia 2024 r. - 15% całego salda stanowiły środki pieniężne w walucie USD i EUR, 61% w walucie CNY, a 4% w walucie RON). Salda środków pieniężnych w walutach CNY oraz RON występują spółkach, dla których waluty te są walutami funkcjonalnymi.

35% przychodów Grupy jest realizowane przez działalność eksportową (sprzedaż poza rynkami, na których Grupa ma swoje podmioty), a 13% przychodów Grupy jest realizowane na rynkach lokalnych w Chinach i Rumunii, według cen określonych w walutach obcych, w USD, EUR, CNY i RON. Na dzień 31 grudnia 2025 r. 25% całego salda należności z tytułu dostaw i usług stanowią należności wyrażone w USD (na 31 grudnia 2024 r. - 23%), a 6% całego salda należności wyrażone w EUR (na 31 grudnia 2024 r. 4%). Ponadto na 31 grudnia 2025 12% salda należności z tytułu dostaw i usług wyrażone jest w walucie CNY z tytułu sprzedaży na rynku lokalnym w Chinach (na 31 grudnia 2024 r. 14%), a 14% salda w RON z tytułu sprzedaży na rynku lokalnym w Rumunii (na 31 grudnia 2024 14%). Waluty CNY i RON są walutami funkcjonalnymi dla jednostek zależnych w Chinach i Rumunii.

Istnieje ryzyko, iż w przyszłości wahania kursów walut mogą mieć zarówno negatywny, jak i pozytywny wpływ na wyniki finansowe Grupy. Zmiany obserwowane w gospodarce światowej, mogły i mogą mieć negatywny wpływ na kursy walut. Grupa dotychczas nie wykorzystywała pochodnych instrumentów finansowych do zabezpieczenia się przed skutkami przyszłych zmian kursów walut obcych.

Poniżej przedstawiono wrażliwość wyniku finansowego brutto na wzrost kursów walut na koniec bieżącego i poprzedniego roku obrotowego. Wrażliwość jest ustalona w wyniku przeliczenia wpływu wyższego/niższego kursu na przeszacowanie sald należności i zobowiązań handlowych oraz pozostałych wyrażonych w walutach, które nie są dla poszczególnych jednostek walutami funkcjonalnymi, przy pozostałych warunkach niezmiennych.

<b>Wzrost kursu walut o 10% na 31 grudnia 2025</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>CNY</b>	<b>RAZEM</b>
Należności handlowe i pozostałe	3 206	593	183	3 982
Zobowiązania handlowe i pozostałe	(1 412)	6	(1 628)	(3 034)
<b>RAZEM wpływ na wynik 2025</b>	<b>1 794</b>	<b>599</b>	<b>(1 445)</b>	<b>948</b>

<b>Wzrost kursu walut o 10% na 31 grudnia 2024</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>CNY</b>	<b>RAZEM</b>
Należności handlowe i pozostałe	5 312	419	-	5 731
Zobowiązania handlowe i pozostałe	(4 272)	(3)	(4 526)	(8 801)
<b>RAZEM wpływ na wynik 2024</b>	<b>1 040</b>	<b>416</b>	<b>(4 526)</b>	<b>(3 070)</b>

#### **Ryzyko przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej z tytułu zmiany stopy procentowej**

Na 31 grudnia 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. Grupa posiadała środki pieniężne na rachunkach bankowych, oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową (krótkoterminowe depozyty bankowe), co naraża Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych, jednak z uwagi na wysokość tych odsetek, ryzyko nie jest istotne. Grupa nie posiada innych oprocentowanych aktywów.

Polityka Grupy przewiduje wykorzystywanie kredytów bankowych o zmiennym oprocentowaniu. Naraża to Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. Na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. zobowiązanie z tytułu kredytów bankowych jest oprocentowane według zmiennej stopy procentowej.

Grupa analizuje narażenie na ryzyko przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej z tytułu zmiany stopy procentowej. Przeprowadza się symulację różnych scenariuszy, biorąc pod uwagę refinansowanie, odnawianie istniejących pozycji i finansowanie alternatywne. Na podstawie tych scenariuszy, Grupa oblicza wpływ określonych zmian stóp procentowych na wynik finansowy. Symulacje tworzy się dla środków zgromadzonych na rachunkach bankowych oraz zobowiązań, które stanowią największe pozycje narażone na zmiany oprocentowania.

Przedstawioną poniżej analizę wrażliwości na ryzyko przepływów pieniężnych z tytułu zmiany stopy procentowej sporządzono w oparciu o instrumenty finansowe, które oparte są o zmienne stopy procentowe. Posiadane przez Grupę

kredyty bankowe oparte były o stopy WIBOR. Wpływ zmiany rynkowych stóp procentowych na wynik finansowy został obliczony, jako iloczyn sald zobowiązań na 31 grudnia 2025 r. i 2024 r. oraz założonego odchylenia dla stopy bazowej, które przyjęto na poziomie 50 punktów bazowych (0,5%).

	+50 punktów bazowych	-50 punktów bazowych
	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem
<b>Aktywa finansowe</b>		
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	216	(216)
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Kredyty oparte o zmienną stopę	(117)	117
<b>Razem rok 2025</b>	<b>99</b>	<b>(99)</b>

	+50 punktów bazowych	-50 punktów bazowych
	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem
<b>Aktywa finansowe</b>		
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	271	(271)
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Kredyty oparte o zmienną stopę	(67)	67
<b>Razem rok 2024</b>	<b>204</b>	<b>(204)</b>

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

## 6.2. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku środków pieniężnych, zgromadzonych na rachunkach bankowych, a także zaangażowań kredytowych w odniesieniu do klientów, co obejmuje również nierozliczone należności z tytułu dostaw i usług.

Ryzyko kredytowe odnoszące się do środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych, uznane jest przez Zarząd za niewielkie, ponieważ Grupa współpracuje wyłącznie z instytucjami finansowymi o sprawdzonej reputacji, które posiadają ratingi o wysokiej wiarygodności (Bank Handlowy w Warszawie S.A., mBank S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Santander Bank Polska S.A.) w Polsce, Citi Bank, Agricultural Bank, Industrial and Commercial Bank of China i Bank of Ningbo w Chinach oraz BRD Groupe Societe Generale i Banca Transilvania w Rumunii.).

W ocenie Zarządu, w odniesieniu do zaangażowań kredytowych u klientów Grupy, koncentracja ryzyka kredytowego nie jest znacząca. Obroty realizowane są przez 2 główne grupy klientów: sieci handlowe a także odbiorców hurtowych (w tym hurtownie i dystrybutorów). Grupa sprzedaje swoje towary w Polsce oraz na rynki zagraniczne – głównie Chiny, kraje Europy Środkowej, Południowej i Wschodniej (Rumunia, Węgry, Czechy, kraje bałkańskie, Rosja, Ukraina, Białoruś, Mołdawia), a także w krajach arabskich, Afryce, Azji oraz Ameryce Południowej.

Podział na grupy klientów i rynki przedstawiono w tabeli poniżej (udział w przychodach ze sprzedaży):

	2025	2024
Rynki lokalne – Rynek hurtowy (*)	44%	44%
Sprzedaż zagraniczna	35%	34%
Rynki lokalne – Sieci (*)	13%	12%
Sprzedaż detaliczna	8%	10%
<b>Suma</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

(\*) przez rynki lokalne rozumiana jest sprzedaż w krajach, gdzie Grupa posiada swoje podmioty, tzn. w Polsce, Rumunii i Chinach



W kanale sieci sprzedaż realizowana jest poprzez największe sieci handlowe w Polsce oraz Rumunii. Zaangażowanie kredytowe w tej grupie klientów nie jest równomiernie rozłożone. Dwie kluczowe sieci na terenie Polski realizują łącznie około 66% obrotów w ramach tego kanału dystrybucji. Ryzyko kredytowe w odniesieniu do sieci handlowych jest oceniane przez Grupę jako niewielkie, gdyż są to zwykle odbiorcy o ugruntowanej pozycji rynkowej, wiarygodni i przejrzystości finansowo oraz z pozytywną historią spłat zobowiązań.

W ramach kanału dystrybucji hurtowej Grupa współpracuje z kilkudziesięcioma dystrybutorami oraz odbiorcami hurtowymi we wszystkich województwach oraz wieloma sklepami na terenie Polski, a także z odbiorcami hurtowymi na terenie Rumunii i Chin. W 2025 r. 75% obrotów w tej grupie było zrealizowane przez około 90 odbiorców (w 2024 r. przez 72 odbiorców). W przypadku klientów hurtowych Grupa realizuje politykę ograniczającą zaangażowanie kredytowe wobec poszczególnych klientów poprzez ustalanie limitów kredytowych, które ustalane są indywidualnie dla każdego kontrahenta w oparciu o szczegółową analizę jego wyników finansowych, pozycji rynkowej i dyscypliny płatniczej oraz sytuacji w branży. Wykorzystanie limitów kredytowych jest regularnie monitorowane. Realizacja transakcji wykraczającej poza przyznany limit kredytowy jest możliwa jedynie po otrzymaniu autoryzacji ze strony upoważnionych osób, zgodnie z wewnętrzną procedurą kredytową.

Grupa obniża narażenie na ryzyko kredytowe poprzez ubezpieczenie należności z tytułu dostaw i usług w renomowanej instytucji ubezpieczeniowej. Ubezpieczeniem objęte są głównie należności od odbiorców jednostki dominującej. Na 31 grudnia 2025 r. 51% krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług było objętych ubezpieczeniem (na 31 grudnia 2024 r. 69%). Obejmuje to klientów, którym został przyznany indywidualny limit, jak i klientów objętych tzw. limitem automatycznym do kwoty określonej w umowie ubezpieczenia, jak i ubezpieczone należności w spółkach zależnych. Udział własny w zawartej umowie ubezpieczeniowej jest typowy dla tego typu umów.

Grupa ogranicza ryzyko kredytowe również poprzez wdrożenie w Jednostce Dominującej efektywnego systemu zarządzania ryzykiem zintegrowanym z systemem SAP, który wspiera utrzymywanie właściwej dyscypliny płatniczej u odbiorców spółki. Należy też podkreślić, że dla części klientów, którzy nie mają stabilnej i przewidywalnej sytuacji finansowej sprzedaż realizowana jest na przedpłatę.

Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług, wraz z informacją na temat należności przeterminowanych, zaprezentowano w nocie 13.

Jakość kredytową aktywów finansowych, które nie są przeterminowane, ani nie utraciły wartości, można oszacować poprzez odniesienia do zewnętrznych ratingów kredytowych lub do historycznych informacji o opóźnieniach kontrahenta w spłacie. Środki pieniężne Jednostki Dominującej zgromadzone są w bankach o ratingach A+, A-, oraz BBB (agencja ratingowa Fitch), natomiast spółek zależnych – w bankach o ratingach Fitch BBB+ i BBB- (Rumunia) oraz Fitch A, BBB+ oraz BBB (Chiny).

W odniesieniu do należności handlowych, Grupa nie posiada zewnętrznych ratingów, lecz na bieżąco monitoruje opóźnienia kontrahentów w spłacie.

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe równe jest w przybliżeniu wartości księgowej należności z tytułu dostaw i usług, pomniejszonych o należności ubezpieczone oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe wynosi na dzień 31 grudnia 2025 r. 106 435 tys. zł (co obejmuje 63 405 tys. zł środków pieniężnych oraz 43 030 tys. zł należności z tytułu dostaw i usług). Na dzień 31 grudnia 2024 r. maksymalna ekspozycja wynosiła 64 318 tys. zł (w tym 39 318 tys. zł środków pieniężnych oraz 25 190 tys. zł należności z tytułu dostaw i usług).

### 6.3. Ryzyko utraty płynności

Zarząd Jednostki Dominującej uważa, że płynność Grupy jest zabezpieczona w dającej się przewidzieć przyszłości. Polityka zarządzania ryzykiem utraty płynności jest ostrożna i polega na utrzymywaniu odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz zapewnienia możliwości wykorzystania uruchomionych limitów kredytowych. Kierownictwo monitoruje poziom zobowiązań krótkoterminowych i majątku obrotowego oraz bieżące przepływy środków pieniężnych Grupy. Istotny wzrost wartości zapasów jest zgodny z przyjętą polityką zarządzania płynnością i umożliwia zapewnienie ciągłości sprzedaży w przypadku wystąpienia opóźnień w łańcuchach dostaw.

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

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Aktywa obrotowe	650 299	673 900
Zobowiązania bieżące	178 663	276 442
	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	67 802	(40 084)

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy, w podziale na przedziały wiekowe, ustalone w oparciu o umowne przyszłe terminy płatności, jednolite dla poszczególnych grup zobowiązań. Kwoty przedstawione poniżej stanowią niezdyskontowane, umowne przepływy pieniężne.

Termin wymagalności:	do 3 miesięcy	4-6 miesięcy	7-12 miesięcy	2-3 lata	4-5 lat	Ponad 5 lat	Razem	Wartość bilansowa
Kredyty	-	15 508	-	-	-	-	15 508	15 508
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	98 784	11 308	7 173	-	-	-	117 265	117 265
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 871	2 793	5 374	8 331	3 334	3 816	26 519	22 307
Zobowiązania z tytułu udzielonej gwarancji (*)	486	-	-	-	-	-	486	18
<b>Stan na 31 grudnia 2025</b>	<b>102 141</b>	<b>29 609</b>	<b>12 547</b>	<b>8 331</b>	<b>3 334</b>	<b>3 816</b>	<b>159 778</b>	<b>155 098</b>
Kredyty	33 840	-	-	-	-	-	33 840	33 840
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	180 803	38 246	376	-	-	-	219 425	219 425
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 201	3 207	6 424	12 049	4 959	4 511	34 351	29 911
Zobowiązania z tytułu udzielonej gwarancji (*)	40 963	-	-	-	-	-	40 963	62
<b>Stan na 31 grudnia 2024</b>	<b>258 807</b>	<b>41 453</b>	<b>6 800</b>	<b>12 049</b>	<b>4 959</b>	<b>4 511</b>	<b>328 579</b>	<b>283 238</b>

(\*) zobowiązania z tytułu udzielonej gwarancji reprezentują maksymalną kwotę, która może być wykorzystana (wartość brutto gwarancji) oraz przypisane są do najwcześniejszego okresu, w którym gwarancja może zostać wykorzystana.

## 6.4. Zarządzanie kapitałem

Zarząd Jednostki dominującej definiuje kapitał jako posiadany kapitał własny Grupy. Utrzymywany przez Jednostkę Dominującą kapitał własny spełnia wymogi określone w Kodeksie Spółek Handlowych. Brak jest innych nałożonych zewnętrznie wymogów kapitałowych.

Celem Grupy w zarządzaniu kapitałem jest ochrona zdolności Grupy do kontynuowania działalności, tak, aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu. Przyjętą zasadą jest także, aby aktywa trwałe były w pełni finansowane kapitałem własnym.

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Aktywa trwałe	97 958	113 255
Kapitał własny	556 293	489 891

W zawartych umowach kredytowych z bankami Jednostka Dominująca zobowiązuje się do utrzymywania wskaźnika kapitałów własnych rozumianego jako stosunek kapitałów własnych do sumy aktywów na ustalonym poziomie.

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Kapitał własny	556 293	489 891
Suma aktywów	748 257	787 155
<b>Wskaźnik kapitałów własnych</b>	<b>74%</b>	<b>62%</b>

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

## 7. Instrumenty finansowe

Stan na 31 grudnia 2025	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	
	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Wyceniane wg wartości godziwej
Należności z tytułu dostaw i usług	91 644	-	-
Środki pieniężne	63 406	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	114 216	18
Kredyty	-	15 508	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	22 307	-
<b>RAZEM</b>	<b>155 050</b>	<b>152 031</b>	<b>18</b>

Stan na 31 grudnia 2024	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	
	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Wyceniane wg wartości godziwej
Należności z tytułu dostaw i usług	88 059	-	-
Środki pieniężne	39 128	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	199 708	62
Kredyty	-	33 840	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	29 911	-
<b>RAZEM</b>	<b>127 187</b>	<b>263 459</b>	<b>62</b>

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

12 m-cy zakończone 31 grudnia 2025	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Przychody z tytułu odsetek	849	-
Koszty z tytułu odsetek	-	(2 239)
Zyski z tytułu różnic kursowych	1 237	11 189
Straty z tytułu różnic kursowych	(2 919)	(3 983)
Utworzenie odpisów aktualizujących	(87)	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	32	-
<b>Ogółem zysk / (strata) netto</b>	<b>(888)</b>	<b>4 967</b>

12 m-cy zakończone 31 grudnia 2024	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Przychody z tytułu odsetek	1 093	-
Koszty z tytułu odsetek	-	(2 577)
Zyski z tytułu różnic kursowych	3 153	7 256
Straty z tytułu różnic kursowych	(1 221)	(5 674)
Utworzenie odpisów aktualizujących	(275)	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	5	-
<b>Ogółem zysk / (strata) netto</b>	<b>2 755</b>	<b>(995)</b>

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych, w ocenie Grupy, nie odbiega od ich wartości bilansowej, głównie ze względu na krótki termin zapadalności. W przypadku długoterminowych zobowiązań finansowych, wycenionych wg zamortyzowanego kosztu, Grupa wykorzystuje informacje o rynkowych stopach procentowych. Stąd, Grupa szacuje, że wartość tych zobowiązań również nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej.

## 8. Rzeczowe aktywa trwałe

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Grunty	2 907	2 907
Budynki i budowle	42 087	42 706
Urządzenia techniczne i maszyny	4 188	3 983
Środki transportu	1 432	3 220
Pozostałe	11 671	14 966
<b>Razem</b>	<b>62 285</b>	<b>67 782</b>
Rzeczowe aktywa trwałe nie przekazane do użytkowania	1 239	2 839
<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>63 524</b>	<b>70 621</b>

Poza rzeczowymi aktywami trwałymi będącymi zabezpieczeniem kredytów obrotowych (nota 18) nie występują ograniczenia w dysponowaniu rzeczowymi aktywami trwałymi, które są w posiadaniu Grupy.

W 2025 r. oraz 2024 r. Grupa nie aktywowała kosztów finansowania zewnętrznego ze względu na nieistotność tych kwot.

Na 31 grudnia 2025 r. Grupa posiada zobowiązania do poniesienia wydatków na rzeczowe aktywa trwałe wysokości 77 tys. zł.



**Zmiany rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych**

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Rzeczowe aktywa trwałe nie przekazane do użytkowania	Razem
<b>Wartość początkowa</b>							
<b>Stan na 1 stycznia 2025 roku</b>	<b>2 907</b>	<b>53 131</b>	<b>16 344</b>	<b>8 726</b>	<b>29 097</b>	<b>2 839</b>	<b>113 044</b>
Nabycie	-	646	227	-	1 518	4 157	6 548
Likwidacja / sprzedaż	-	-	(101)	(2 767)	(197)	-	(3 065)
Reklasyfikacja	-	3 799	1 640	1 715	288	(5 750)	1 692
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(3 241)	(246)	(208)	(381)	(7)	(5 083)
<b>Stan na 31 grudnia 2025</b>	<b>2 907</b>	<b>54 335</b>	<b>17 864</b>	<b>7 466</b>	<b>29 325</b>	<b>1 239</b>	<b>113 136</b>
<b>-</b>							
<b>Stan na 1 stycznia 2024 roku</b>	<b>2 907</b>	<b>47 852</b>	<b>15 180</b>	<b>5 190</b>	<b>23 483</b>	<b>2 907</b>	<b>97 519</b>
Nabycie	-	505	474	511	4 312	11 144	16 946
Likwidacja / sprzedaż	-	-	(304)	(3 402)	(374)	(275)	(4 355)
Reklasyfikacja	-	4 205	1 010	6 390	1 596	(10 932)	2 269
Różnice kursowe z przeliczenia	-	569	(16)	37	80	(5)	665
<b>Stan na 31 grudnia 2024</b>	<b>2 907</b>	<b>53 131</b>	<b>16 344</b>	<b>8 726</b>	<b>29 097</b>	<b>2 839</b>	<b>113 044</b>
<b>Umorzenie</b>							
<b>Stan na 1 stycznia 2025 roku</b>	<b>-</b>	<b>10 425</b>	<b>12 361</b>	<b>5 506</b>	<b>14 131</b>	<b>-</b>	<b>42 423</b>
Amortyzacja za rok obrotowy	-	2 121	1 613	634	4 296	-	8 664
Likwidacja	-	-	(101)	(1 651)	(197)	-	(1 949)
Reklasyfikacja	-	-	-	1 687	-	-	1 687
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(298)	(197)	(142)	(576)	-	(1 213)
<b>Stan na 31 grudnia 2025</b>	<b>-</b>	<b>12 248</b>	<b>13 676</b>	<b>6 034</b>	<b>17 654</b>	<b>-</b>	<b>49 612</b>
<b>-</b>							
<b>Stan na 1 stycznia 2024 roku</b>	<b>-</b>	<b>8 441</b>	<b>11 124</b>	<b>3 455</b>	<b>10 749</b>	<b>-</b>	<b>33 769</b>
Amortyzacja za rok obrotowy	-	1 945	1 551	2 398	3 764	-	9 658
Likwidacja	-	-	(296)	(2 619)	(374)	-	(3 289)
Reklasyfikacja	-	-	-	2 246	-	-	2 246
Różnice kursowe z przeliczenia	-	39	(18)	26	(8)	-	39
<b>Stan na 31 grudnia 2024</b>	<b>-</b>	<b>10 425</b>	<b>12 361</b>	<b>5 506</b>	<b>14 131</b>	<b>-</b>	<b>42 423</b>
<b>Wartość bilansowa</b>							
<b>Stan na 31 grudnia 2025</b>	<b>2 907</b>	<b>42 087</b>	<b>4 188</b>	<b>1 432</b>	<b>11 671</b>	<b>1 239</b>	<b>63 524</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2024</b>	<b>2 907</b>	<b>42 706</b>	<b>3 983</b>	<b>3 220</b>	<b>14 966</b>	<b>2 839</b>	<b>70 621</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego



## 9. Wartości niematerialne

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Licencje, koncesje i patenty w tym:	2 925	2 695
- oprogramowanie	2 925	2 695
Pozostałe - znaki towarowe i wzory przemysłowe	322	370
<b>Razem</b>	<b>3 247</b>	<b>3 065</b>
Wartości niematerialne przygotowywane do użytkowania	188	1 091
<b>Razem wartości niematerialne i prawne</b>	<b>3 435</b>	<b>4 156</b>

Nie występują istotne wartości niematerialne wytworzone przez Grupę we własnym zakresie.

Na wartościach niematerialnych nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

Wartości niematerialne przygotowywane do użytkowania obejmują licencje i oprogramowanie, które jest w trakcie wdrożenia. Nie stwierdzono utraty ich wartości.

### Zmiany wartości niematerialnych

	Oprogramowanie	Pozostałe	Wartości niematerialne przygotowywane do użytkowania	Razem
<b>Wartość początkowa</b>				
Stan na 1 stycznia 2025 roku	8 544	845	1 091	10 480
Nabycie	5	-	307	312
Reklasyfikacja	1 197	20	(1 210)	7
Różnice kursowe z przeliczenia	(139)	-	-	(139)
<b>Stan na 31 grudnia 2025</b>	<b>9 607</b>	<b>865</b>	<b>188</b>	<b>10 660</b>
Stan na 1 stycznia 2024 roku	8 053	791	916	9 760
Nabycie	497	43	175	715
Reklasyfikacja	(11)	11	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	5	-	-	5
<b>Stan na 31 grudnia 2024</b>	<b>8 544</b>	<b>845</b>	<b>1 091</b>	<b>10 480</b>
<b>Umorzenie</b>				
Stan na 1 stycznia 2025 roku	5 849	475	-	6 324
Amortyzacja za rok obrotowy	914	68	-	982
Różnice kursowe z przeliczenia	(81)	-	-	(81)
<b>Stan na 31 grudnia 2025</b>	<b>6 682</b>	<b>543</b>	<b>-</b>	<b>7 225</b>
Stan na 1 stycznia 2024 roku	5 008	404	-	5 412
Amortyzacja za rok obrotowy	842	71	-	913
Różnice kursowe z przeliczenia	(1)	-	-	(1)
<b>Stan na 31 grudnia 2024</b>	<b>5 849</b>	<b>475</b>	<b>-</b>	<b>6 324</b>
<b>Wartość bilansowa</b>				
Stan na 31 grudnia 2025	2 925	322	188	3 435
Stan na 31 grudnia 2024	2 695	370	1 091	4 156

## 10. Aktywa z tytułu praw do użytkowania

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Grunty	5 435	5 890
Budynki i budowle	16 799	22 140
Urządzenia techniczne i maszyny	697	951
Środki transportu	1 270	3 014
<b>Razem</b>	<b>24 201</b>	<b>31 995</b>

	Grunty	Budynki	Urządzenia techniczne	Środki transportu	Razem
<b>Wartość początkowa</b>					
<b>Stan na 1 stycznia 2025</b>	<b>6 481</b>	<b>52 359</b>	<b>1 775</b>	<b>6 745</b>	<b>67 360</b>
Nowe umowy leasingowe	-	2 977	-	-	2 977
Modyfikacja umów leasingowych	-	487	-	(115)	372
Zakończenie umów leasingowych	-	(2 370)	-	-	(2 370)
Reklasyfikacja	-	-	-	(1 715)	(1 715)
Różnice kursowe z przeliczenia	(383)	(815)	-	(37)	(1 235)
<b>Stan na 31 grudnia 2025</b>	<b>6 098</b>	<b>52 638</b>	<b>1 775</b>	<b>4 878</b>	<b>65 389</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2024</b>	<b>6 411</b>	<b>48 753</b>	<b>1 775</b>	<b>6 432</b>	<b>63 371</b>
Nowe umowy leasingowe	-	3 450	-	2 395	5 845
Modyfikacja umów leasingowych	-	382	-	204	586
Reklasyfikacja	-	-	-	(2 269)	(2 269)
Różnice kursowe z przeliczenia	70	(226)	-	(17)	(173)
<b>Stan na 31 grudnia 2024</b>	<b>6 481</b>	<b>52 359</b>	<b>1 775</b>	<b>6 745</b>	<b>67 360</b>
<b>Umorzenie</b>					
<b>Stan na 1 stycznia 2025</b>	<b>591</b>	<b>30 219</b>	<b>824</b>	<b>3 731</b>	<b>35 365</b>
Amortyzacja	110	8 448	254	1 679	10 491
Zakończenie umów leasingowych	-	(2 370)	-	-	(2 370)
Reklasyfikacja	-	-	-	(1 687)	(1 687)
Różnice kursowe z przeliczenia	(38)	(458)	-	(115)	(611)
<b>Stan na 31 grudnia 2025</b>	<b>663</b>	<b>35 839</b>	<b>1 078</b>	<b>3 608</b>	<b>41 188</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2024</b>	<b>469</b>	<b>23 230</b>	<b>571</b>	<b>4 577</b>	<b>28 847</b>
Amortyzacja	115	7 081	253	1 412	8 861
Reklasyfikacja	-	-	-	(2 246)	(2 246)
Różnice kursowe z przeliczenia	7	(92)	-	(12)	(97)
<b>Stan na 31 grudnia 2024</b>	<b>591</b>	<b>30 219</b>	<b>824</b>	<b>3 731</b>	<b>35 365</b>
<b>Wartość bilansowa</b>					
<b>Stan na 31 grudnia 2025</b>	<b>5 435</b>	<b>16 799</b>	<b>697</b>	<b>1 270</b>	<b>24 201</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2024</b>	<b>5 890</b>	<b>22 140</b>	<b>951</b>	<b>3 014</b>	<b>31 995</b>

W 2025 r. Jednostka Dominująca nie zawarła nowych umów leasingu. Spółka zależna zawarła umowę najmu powierzchni magazynowych, w wyniku której aktywa z tytułu praw do użytkowania zostały zwiększone o 2 977 tys. zł. Modyfikacji uległy:

- umowy najmu magazynów – w wyniku indeksacji stawek czynszu przewidzianej w umowie aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu zostało zwiększone o 487 tys. zł,
- umowy leasingu samochodów – w wyniku zmian do zwartych umów aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu zostało zmniejszone o 27 tys. zł.

W 2025 r. zakończeniu uległa umowa leasingu wózków widłowych w Jednostce Dominującej i zgodnie z warunkami przewidzianymi w umowie Spółka zdecydowała o ich wykupie. W związku z tym nastąpiła reklasyfikacja tych aktywów do środków trwałych. Aktywa z tytułu praw do użytkowania zostały w wyniku tej operacji zmniejszone o 1 715 tys. zł wg wartości początkowej (28 tys. zł wg wartości księgowej na dzień wykupu).

Zobowiązania z tytułu leasingu zostały przedstawione w nocie 21.

## 11. Wartość firmy

Wartość firmy w kwocie 830 tys. zł obejmuje wyłącznie wartość firmy powstałą na nabyciu spółki Yato Tools (Shanghai) Co. Ltd. w roku 2013.

	2025	2024
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>735</b>	<b>723</b>
Różnice kursowe	(61)	12
<b>Stan na 31 grudnia</b>	<b>674</b>	<b>735</b>

### Test na utratę wartości dotyczący wartości firmy

Zarząd dokonuje analizy wyników działalności gospodarczej w podziale na obszary geograficzne (lokalizacje jednostek zależnych) oraz na kanały dystrybucji. Główne zidentyfikowane obszary geograficzne to Polska oraz kraje europejskie (bez Rumunii), Rumunia (spółka zależna w Rumunii) oraz Chiny i rynki zagraniczne inne niż europejskie (spółki zależne w Chinach). We wszystkich tych obszarach geograficznych działalność odbywa się w różnych kanałach dystrybucji. Wartość firmy analizowana jest przez Zarząd na poziomie obszarów geograficznych. Powyższa wartość firmy przypisana jest do spółek zależnych zlokalizowanych w Chinach, tj. Yato Tools (Shanghai) Co. Ltd. oraz Yato Tools (Jiaxing) Co. Ltd.

Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustalono na podstawie wyliczeń wartości użytkowej. Wyliczenia te wykorzystują projekcje przepływów pieniężnych przed opodatkowaniem, przyjęte w pięcioletnich budżetach finansowych. Przepływy pieniężne wykraczające poza okres pięcioletni ekstrapoluje się przy użyciu oszacowanych stóp wzrostu przedstawionych poniżej. Stopa wzrostu nie przewyższa długoterminowej przeciętnej stopy wzrostu dla branży narzędziowej, w której funkcjonuje ośrodek wypracowujący środki pieniężne.

Główne założenia zastosowane w wyliczeniach wartości użytkowej są następujące:

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
skumulowany roczny wskaźnik wzrostu przychodów ze sprzedaży	4%	4%
stopa wzrostu po okresie prognozy	2%	2%
średni ważony koszt kapitału (stopa dyskonta)	6,8%	5,0%

Jako kluczowe założenie został przyjęty roczny wzrost przychodów ze sprzedaży. Wielkość sprzedaży dla każdego okresu stanowi główny czynnik wpływający na wielkość przychodów oraz kosztów. Skumulowany roczny wskaźnik wzrostu

przychodów oparty jest na wynikach historycznych. Zastosowane długoterminowe stopy wzrostu zostały oszacowane na konserwatywnym poziomie. Zastosowane stopy dyskonta to stopy przed opodatkowaniem, odzwierciedlające specyficzne ryzyka dotyczące tamtejszego rynku.

Wartość odzyskiwalna obliczona na podstawie wartości użytkowej, przy zastosowaniu powyższych założeń, stanowi około 195% wartości księgowej (166% w 2024 r.). Następujące zmiany w kluczowych założeniach doprowadziłyby do wykazania braku nadwyżki (wpływ zmiany każdego założenia został oszacowany przy założeniu braku zmiany w pozostałych założeniach):

- spadek prognozowanego wzrostu przychodów w kolejnych 5 latach prognozy o 7,6 pkt procentowego (w 2024 r. – spadek o 3,3 pkt procentowego),
- wzrost stopy dyskonta o 2,7 pkt procentowych (w 2024 r. – wzrost o 1,3 pkt procentowych).

## 12. Zapasy

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Towary w magazynie i w drodze	458 655	496 534
Aktywa z tytułu spodziewanych zwrotów	230	567
<b>Zapasy razem (wartość bilansowa)</b>	<b>458 885</b>	<b>497 101</b>
Odpis aktualizujący towary do wartości netto możliwej do uzyskania	6 735	6 781
<b>Zapasy brutto</b>	<b>465 620</b>	<b>503 882</b>

Poniżej przedstawiono zmiany w odpisie do wartości netto możliwej do uzyskania:

	2025	2024
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>6 781</b>	<b>6 337</b>
Zwiększenie	382	700
Rozwiązanie/ wykorzystanie	(166)	(272)
Różnice kursowe	(262)	16
<b>Stan na 31 grudnia</b>	<b>6 735</b>	<b>6 781</b>

Wykorzystanie oraz odwrócenie odpisów aktualizujących zapasy dokonanych w bieżącym roku oraz dokonane w roku poprzednim odpisy zostały ujęte w wyniku finansowym i zaprezentowane jako koszt własny sprzedanych towarów. Odwrócenie odpisów wynikało ze zmniejszenia wartości tych zapasów, które zgodnie z polityką przyjętą przez Grupę powinny zostać objęte odpisem, głównie w wyniku ich sprzedaży.

Zabezpieczenia ustanowione na zapasach zostały opisane w nocie 20.

## 13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	1	2
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	95 053	91 492
<b>Należności z tytułu dostaw i usług razem</b>	<b>95 054</b>	<b>91 494</b>
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	23 097	32 306
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	1 557	2 765
Zaliczki na dostawy towarów	9 011	12 281
Rozliczenia międzyokresowe	2 699	2 296
<b>Razem należności brutto</b>	<b>131 418</b>	<b>141 142</b>
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	(3 410)	(3 435)
Odpis aktualizujący należności pozostałe	-	(36)
<b>Razem należności netto</b>	<b>128 008</b>	<b>137 671</b>

Przeciętny okres spłaty należności wynosi 51 dni. Zabezpieczenia ustanowione na należnościach zostały opisane w nocie 18.

W tabeli poniżej przedstawione zostały zmiany w wartości brutto należności z tytułu dostaw i usług.

	Należności analizowane grupowo	Należności analizowane indywidualnie	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2025</b>	<b>88 593</b>	<b>2 901</b>	<b>91 494</b>
Wzrost z tytułu sprzedaży	1 051 654	84	1 051 738
Należności spisane	-	(81)	(81)
Należności indywidualnie sklasyfikowane jako nieściągalne	(232)	232	-
Należności spłacone	(1 035 197)	-	(1 035 197)
Należności skompensowane	(1 199)	-	(1 199)
Inne zmiany, w tym różnice z przeliczenia	(11 639)	(62)	(11 701)
<b>Stan na 31 grudnia 2025</b>	<b>91 980</b>	<b>3 074</b>	<b>95 054</b>

Grupa stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw, opisany w zasadach rachunkowości w nocie 3.13. Utworzenie i odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości należności zostało ujęte w pozycji: „Oczekiwane straty kredytowe”. Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności zostały przedstawione w tabeli poniżej:

	2025	2024
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>3 435</b>	<b>3 171</b>
Wzrost	87	275
Rozwiązanie	(32)	(5)
Różnice kursowe z przeliczenia	(80)	(6)
<b>Stan na 31 grudnia</b>	<b>3 410</b>	<b>3 435</b>

Poniżej przedstawiona została struktura wiekowa należności wraz ze średnimi współczynnikami spodziewanej straty w każdym z przedziałów wiekowania.

	Razem	Nieprzeterminowane	0-30 dni	31-60 dni	61-90 dni	ponad 90 dni
<b>31 grudnia 2025</b>						
<b>Należności z tytułu dostaw i usług brutto</b>	<b>95 054</b>	<b>76 765</b>	<b>12 033</b>	<b>849</b>	<b>949</b>	<b>4 458</b>
<u>Analiza grupowa</u>						
Wartość brutto należności analizowanych grupowo	91 980	76 765	12 033	849	949	1 384
współczynnik spodziewanej straty		0,01%-0,05%	0,1-5%	0,7%-25%	0,8%-50%	0,9%-100%
Spodziewana strata (wartość odpisu dla klientów analizowanych grupowo)	(515)	(352)	(83)	(22)	(13)	(45)
<u>Analiza indywidualna</u>						
Wartość brutto należności analizowanych indywidualnie	3 074	-	-	-	-	3 074
Odpis aktualizujący dla indywidualnych klientów	(2 894)	-	-	-	-	(2 894)
<b>Razem oczekiwane straty kredytowe</b>	<b>(3 410)</b>	<b>(352)</b>	<b>(83)</b>	<b>(22)</b>	<b>(13)</b>	<b>(2 940)</b>
<b>Razem należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>91 645</b>	<b>76 413</b>	<b>11 950</b>	<b>827</b>	<b>936</b>	<b>1 519</b>

31 grudnia 2024	Razem	Nieprzeterminowane	0-30 dni	31-60 dni	61-90 dni	ponad 90 dni
<b>Należności z tytułu dostaw i usług brutto</b>	<b>91 494</b>	<b>76 184</b>	<b>9 202</b>	<b>986</b>	<b>576</b>	<b>4 546</b>
<u>Analiza grupowa</u>						
Wartość brutto należności analizowanych grupowo	88 593	76 184	9 202	986	496	1 725
współczynnik spodziewanej straty		0,01%-0,05%	0,1-5%	0,7%-25%	0,8%-50%	0,9%-100%
Spodziewana strata (wartość odpisu dla klientów analizowanych grupowo)	(540)	(363)	(64)	(27)	(11)	(75)
<u>Analiza indywidualna</u>						
Wartość brutto należności analizowanych indywidualnie	2 901	-	-	-	80	2 821
Odpis aktualizujący dla indywidualnych klientów	(2 895)	-	-	-	(80)	(2 815)
<b>Razem oczekiwane straty kredytowe</b>	<b>(3 435)</b>	<b>(363)</b>	<b>(64)</b>	<b>(27)</b>	<b>(91)</b>	<b>(2 890)</b>
<b>Razem należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>88 059</b>	<b>75 821</b>	<b>9 138</b>	<b>959</b>	<b>485</b>	<b>1 656</b>

Analiza indywidualna przeprowadzana jest w stosunku do klientów, dla których zidentyfikowano przesłanki wskazane w polityce opisanej w nocie 3.13, tj. najczęściej przeterminowanie powyżej 90 dni, które skutkuje przekazaniem klientów do windykacji. Odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla tej grupy klientów ustalany jest z uwzględnieniem warunków ubezpieczenia, o ile klient ubezpieczeniu podlega, tj. odpis obejmuje wkład własny, zgodnie z zawartą umową. W ramach należności analizowanych indywidualnie, część nieobjęta odpisem aktualizującym, dotyczy należności ubezpieczonych.

W stosunku do pozostałych klientów, analizowanych grupowo z wykorzystaniem macierzy rezerw, współczynniki spodziewanej straty są ustalone odrębnie dla należności ubezpieczonych (dolne widełki przedziałów wykazanych w tabeli powyżej) oraz nieubezpieczonych (główne widełki przedziałów). Współczynniki spodziewanej straty ustalane są odrębnie dla każdej spółki w Grupie.

## 14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Środki pieniężne w kasie i banku	63 406	39 128
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>63 406</b>	<b>39 128</b>

Poza środkami pieniężnymi ujawnionymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Jednostka Dominująca posiada wyodrębniony rachunek bankowy dla środków Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, które prezentowane są w pozostałych należnościach w kwocie netto ze zobowiązaniami wobec ZFŚS oraz należnościami z tytułu udzielonych pożyczek. Na 31 grudnia 2025 r. środki te wynosiły 119 tys. zł a na 31 grudnia 2024 r. 64 tys. zł. Jednostka może wykorzystywać te środki pieniężne jedynie w sposób przewidziany prawem dla środków ZFŚS.

W wyniku wdrożenia mechanizmu podzielonej płatności (tzw. split payment) Jednostka Dominująca posiada rachunki bankowe VAT, na które odbiorcy spółki mogą dokonywać wpłat swoich zobowiązań wobec TOYA S.A., w części dotyczącej podatku VAT. Środki te mogą być wykorzystane jedynie na zapłatę przez Spółkę kwoty VAT ze swoich zobowiązań lub na uregulowanie zobowiązań publiczno-prawnych. Na 31 grudnia 2025 r. wartość środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach VAT wynosi 713 tys. zł (na 31 grudnia 2024 r.: 986 tys. zł). Zgodnie z osądem Zarządu, ograniczenia w dysponowaniu tymi środkami wynikające z przepisów podatkowych nie wpływają na ich klasyfikację jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ponieważ Spółka wykorzystuje je na bieżąco do regulowania zobowiązań krótkoterminowych z tytułu podatków.

Poza środkami na rachunkach bankowych VAT oraz ZFŚS, na 31 grudnia 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. Grupa nie posiada innych środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.



## 15. Objasnienie do rachunku przepływów pieniężnych

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

		Korekty				
Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025	Zmiana bilansowa	Efekt przeliczenia jednostek zagranicznych	Wycena środków w walucie obcej	Wycena udzielonych gwarancji i poręczeń gwarancji	zyski i straty aktuarialne ujęte w całkowitych dochodach	Zmiana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	9 665	(16 126)	-	-	-	(6 461)
Zmiana stanu zapasów	38 216	(11 174)	-	-	-	27 042
Zmiana stanu rezerw	410	28	-	-	-	438
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(86 061)	19 050	-	44	-	(66 967)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	3 888	370	-	-	(109)	4 149
Zmiana stanu środków pieniężnych	24 278	3 226	2 191	-	-	29 695

		Korekty				
Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024	Zmiana bilansowa	Efekt przeliczenia jednostek zagranicznych	Wycena środków w walucie obcej	Wycena udzielonych gwarancji i poręczeń gwarancji	zyski i straty aktuarialne ujęte w całkowitych dochodach	Zmiana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(49 610)	2 586	-	-	-	(47 024)
Zmiana stanu zapasów	(209 821)	936	-	-	-	(208 885)
Zmiana stanu rezerw	406	5	-	-	-	411
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	128 666	(2 913)	-	(35)	-	125 718
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	1 939	(51)	-	-	18	1 906
Zmiana stanu środków pieniężnych	(30 799)	(407)	(328)	-	-	(31 534)

## 16. Kapitał podstawowy

Na 31 grudnia 2025 r. kapitał podstawowy wynosi 7 504 222,60 zł i składa się z 75 042 226 akcji o wartości nominalnej 0,1 zł każda.

Akcje są w pełni opłacone. Strukturę własnościową i procent posiadanych akcji Spółki na dzień 31 grudnia 2025 r. na podstawie informacji przekazanych Spółce przez akcjonariuszy przedstawiono w tabeli poniżej:

Nazwa	Status	Liczba akcji	Typ akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł	Wartość nominalna akcji w zł	Struktura %
Jan Szmidt	osoba fizyczna	28 284 304	zwykłe, na okaziciela	0,1	2 828 430,40	37,69%
Romuald Szałagan	osoba fizyczna	9 652 290	zwykłe, na okaziciela	0,1	965 229,00	12,86%
Generali OFE	osoba prawna	5 001 147	zwykłe, na okaziciela	0,1	500 114,70	6,66%
Pozostali - udział poniżej 5%	nie dotyczy	32 104 485	zwykłe, na okaziciela	0,1	3 210 448,50	42,79%
<b>RAZEM</b>		<b>75 042 226</b>			<b>7 504 222,60</b>	<b>100,00%</b>

## 17. Akcje własne

W ramach oferty zakupu akcji trwającej od 5 do 13 czerwca 2025 r. Jednostka Dominująca skupiła 1 004 979 szt. akcji po 8,00 zł za akcję, co stanowi 1,34% ilości wyemitowanych akcji. Łączna wartość skupionych akcji wynosi 8 040 tys. zł. Łączne koszty skupu akcji w 2025 r. wyniosły 50 tys. zł.

## 18. Kapitał rezerwowy

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Kapitał rezerwowy z obniżenia kapitału podstawowego	329	329
Kapitał rezerwowy na skup akcji własnych	91 910	100 000
<b>Zapasy brutto</b>	<b>92 239</b>	<b>100 329</b>

Kapitał rezerwowy z obniżenia kapitału podstawowego został utworzony zgodnie z art. 457 par. 2 Kodeksu Spółek Handlowych w wyniku umorzenia akcji własnych w 2018 r.

Kapitał rezerwowy na skup akcji własnych został utworzony w związku z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 czerwca 2024 r. W pozycji tej nastąpiła zmiana prezentacji w stosunku do danych opublikowanych w raporcie rocznym za 2024 r. w taki sposób, że kwota 100 000 tys. zł wynikająca z utworzonego kapitału rezerwowego na skup akcji własnych została przeniesiona z pozycji „zysków zatrzymanych” do pozycji „kapitał rezerwowy”. W 2025 r. w związku z nabyciem akcji własnych, dokonano rozliczenia kapitału rezerwowego utworzonego na ten cel zgodnie z art. 363 § 6 Kodeksu spółek handlowych. Wartość nabytych akcji własnych spowodowała zmniejszenie kapitału rezerwowego oraz odpowiednie zwiększenie zysków zatrzymanych o kwotę 8 090 tys. zł.

## 19. Zyski zatrzymane i dywidendy przypadające na jedną akcję

W dniu 24 czerwca 2025 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Toya S.A. zatwierdziło sprawozdanie finansowe TOYA S.A. za 2024 r. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy TOYA za 2024 r. a także podjęło decyzję o przekazaniu zysku TOYA S.A. za 2024 r. w wysokości 55 653 tys. zł na kapitał zapasowy.

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych z zysków zatrzymanych tworzony jest kapitał zapasowy, na którym gromadzi się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego tj. w przypadku Spółki kwoty 2 501 tys. zł na dzień 31 grudnia 2025 r. Kapitał ten jest wyłączony z podziału między akcjonariuszy i może być użyty wyłącznie na pokrycie strat. Na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. kapitał zapasowy z tego tytułu był utworzony w wymaganej wysokości.

Zyski zatrzymane na 31 grudnia 2025 r. stanowią wynik bieżącego roku, kapitał zapasowy utworzony z zysków Jednostki Dominującej z lat poprzednich, skumulowane zyski pozostałych spółek z lat poprzednich oraz wynik na transakcji wykupu udziałowca mniejszościowego w wysokości (6 270) tys. zł.

W 2025 oraz w 2024 r. Jednostka Dominująca nie wypłaciła dywidendy.

Zarząd Spółki nie przedstawił propozycji podziału wyniku finansowego za rok 2025.

## 20. Zobowiązania z tytułu kredytów

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
<b>Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, w tym:</b>	<b>15 508</b>	<b>33 840</b>
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	15 508	33 840

W tabeli przedstawiono uzgodnienie zmian zadłużenia z tytułu kredytów bankowych:

	Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	Kredyty bankowe nieodnawialne	Kredyty bankowe RAZEM
<b>Stan na 1 stycznia 2024</b>	-	-	-
Zaciągnięcie kredytu	31 971	33 726	65 697
Odsetki za okres (nota 28)	451	201	652
Odsetki spłacone	(451)	(88)	(539)
Spłata kapitału	(31 971)	-	(31 971)
<b>Stan na 31 grudnia 2024</b>	-	<b>33 840</b>	<b>33 840</b>
Zaciągnięcie kredytu	15 192	15 459	30 651
Odsetki za okres (nota 28)	81	294	375
Odsetki spłacone	(81)	(350)	(431)
Spłata kapitału	(15 192)	(30 918)	(46 110)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(2 817)	(2 817)
<b>Stan na 31 grudnia 2025</b>	-	<b>15 508</b>	<b>15 508</b>
- długoterminowe	-	-	
- krótkoterminowe	-	15 508	



**Charakterystyka umów kredytowych:**

Kredytobiorca	Przedmiot umowy	Nazwa Banku	Kwota kredytu wg umowy na 31.12.2025 r.	Kwota wykorzystania 31.12.2025 r. (*)	Kwota wykorzystania 31.12.2024 r.	Aktualne oprocentowanie	Data wygaśnięcia
TOYA S.A.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym WAR/8833/20/326/CB	BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie	25 000	-	-	WIBOR 1 M + marża banku	17 listopada 2026 r.
TOYA S.A.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr 09/030/19/Z/VV	mBank S.A. z siedzibą w Warszawie	60 000	-	-	WIBOR ON + marża banku	26 marca 2026 r.
TOYA S.A.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr K01535/25	Santander Bank Polska S.A. w Warszawie	70 000	-	-	WIBOR 1 M + marża banku	12 grudnia 2027 r.
Yato Tools (Shanghai) Co. Ltd.	Umowa o Kredyt krótkoterminowy obrotowy	CITIBANK (CHINA) CO., LTD. SHANGHAI BRANCH z siedzibą w Chińskiej Republice Ludowej	-	-	33 840	LPR + marża banku	24 czerwca 2025 r.
Yato Tools (Jiaxing) Co. Ltd.	Umowa o Kredyt krótkoterminowy obrotowy, wykorzystana w poniższych transzach: <i>Transza nr EI0890125A00237</i> <i>Transza nr EI0890125A00242</i> <i>odsetki naliczone</i>	NBCB of Jiaxing Haiyan Branch	30 918 (**)	Nie dotyczy – umowa zawarta w 2025 r.	5 153 10 306 49	LPR + marża banku	6 maja 2026 r. 12 maja 2026 r.
<b>Zobowiązania razem, w tym:</b>			<b>185 918</b>	<b>15 508</b>	<b>33 840</b>		
- część krótkoterminowa			185 918	15 508	33 840		
- część długoterminowa			-	-	-		

(\*) kwota wykorzystania jest prezentowana łącznie z odsetkami należnymi, a nie spłaconymi na 31 grudnia 2025 r. oraz 2024 r.

(\*\*) 60 000 tys. CNY przeliczone wg kursu NBP obowiązującego na 31 grudnia 2025 r.

W roku zakończonym 31 grudnia 2025 r. nie miały miejsca istotne zmiany warunków umownych kredytów ani zmiany oczekiwanych przepływów pieniężnych.

Marże banków dotyczące kredytów wymienionych w powyższej tabeli nie przekraczają 1%.

Wartość zabezpieczeń hipotecznych została ustalona jako suma zabezpieczeń ustanowionych na rzecz poszczególnych banków kredytujących, w wysokości wymaganej przez banki (w wysokości wynikającej z umowy). Wartość księgowa aktywów, na których ustanowiono zabezpieczenie w postaci hipoteki wynosi na 31 grudnia 2025 r. 10 302 tys. zł (na 31 grudnia 2024 r. 9 671 tys. zł). Wartość zabezpieczenia w postaci przewłaszczenia zapasów wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej została ustalona w maksymalnej wysokości wynikającej z umów i wynosi 20 109 tys. zł na 31 grudnia 2025r. (52 109 tys. zł na 31 grudnia 2024 r.).

Zabezpieczenia obowiązują w całym okresie trwania umów kredytowych. Spółka ma ograniczone możliwości dysponowania aktywami, na których jest ustanowione zabezpieczenie w postaci hipoteki.

#### **Efektywna stopa procentowa kredytów**

Efektywne stopy procentowe są zbliżone do nominalnego oprocentowania, obliczonego według umów opisanych powyżej. Średnioważony koszt kredytu (bez prowizji) na 31 grudnia 2025 r. wynosił 4,06% (na 31 grudnia 2024 wynosił 5,77%).

#### **Realizacja postanowień umownych**

Na 31 grudnia 2025 r. nie wystąpiły naruszenia spłat kredytów, ani naruszenia innych warunków umów kredytów, które mogłyby skutkować żądaniem wcześniejszej spłaty zobowiązań.

Umowy kredytów zawarte przez Jednostkę Dominującą przewidują, iż w całym okresie kredytowania kredytobiorca zobowiązuje się do utrzymywania na ustalonym poziomie wskaźnika kapitalizacji i wskaźnika zadłużenia oraz do utrzymywania wpływów na rachunki bankowe w wielkości ustalonej, zgodnie z warunkami umów kredytowych.

Umowa kredytu zawarta przez Yato Tools (Shanghai) Co. Ltd przewidywała, że w okresie kredytowania kredytobiorca nie może bez uprzedniej pisemnej zgody banku tworzyć ani dopuszczać do istnienia jakichkolwiek zabezpieczeń na żadnym ze swoich aktywów, a także zbywać jakiegokolwiek swojego aktywa na takich warunkach, że zostałyby ponownie nabyte lub wydzierżawione przez kredytobiorcę lub jego jednostkę powiązaną (tzw. klauzula Negative Pledge).

Umowa kredytu zawarta przez Yato Tools (Shanghai) Co. Ltd była objęta poręczeniem Jednostki Dominującej do 31 sierpnia 2025 r.

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 finansowaniem jest niewielkie.

## 21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	112 100	197 912
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem</b>	<b>112 100</b>	<b>197 912</b>
Zobowiązania z tytułu podatków	7 832	8 328
Zobowiązania z tytułu spodziewanych zwrotów	590	930
Zaliczki otrzymane	2 931	2 826
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	1 526	866
Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	-	40
Przychody przyszłych okresów – otrzymane dotacje	1 048	1 186
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>13 927</b>	<b>14 176</b>
<b>Razem</b>	<b>126 027</b>	<b>212 088</b>

Zaliczki otrzymane stanowią zobowiązania z tytułu umowy zgodnie z MSSF 15.

Przeciętny okres spłaty zobowiązań wynosi 50 dni.

W roku zakończonym 31 grudnia 2025 roku, Grupa ujęła przychody w wysokości 866 tys. zł, które uwzględnione były na saldzie zaliczek na początku okresu.

## 22. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe i odprawy pośmiertne	971	756
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych - część długoterminowa</b>	<b>971</b>	<b>756</b>
Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe i odprawy pośmiertne	35	47
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	15 139	11 841
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	2 664	2 277
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych - część krótkoterminowa</b>	<b>17 838</b>	<b>14 165</b>

Jednostka Dominująca wypłaca odprawy emerytalno-rentowe oraz pośmiertne zgodnie z Kodeksem Pracy, tj. w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia. Wartość rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe oraz pośmiertne na 31 grudnia 2025 oraz 31 grudnia 2024 r. została oszacowana przez aktuariusza. Główne przyjęte założenia aktuarialne:

Założenia	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Stopa dyskonta (stopa wolna od ryzyka)	5,06%	5,80%
Stopa wzrostu wynagrodzeń		
- w pierwszym roku	3,50%	9,00%
- w drugim roku	3,50%	7,00%
- w trzecim roku	3,50%	5,00%
- w kolejnych latach	3,50%	3,50%



Założenia dotyczące przyszłej umieralności są ustalane na podstawie publikowanych statystyk przez GUS.

Poniżej przedstawiono rachunek zysków i strat aktuarialnych.

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
<b>wartość bieżąca zobowiązania na 1 stycznia</b>	<b>803</b>	<b>731</b>
koszty bieżącego zatrudnienia	71	63
odsetki netto od zobowiązania netto	45	36
zyski lub straty aktuarialne, w tym powstałe w wyniku:	109	(18)
zmian założeń demograficznych	4	(25)
zmian założeń finansowych	32	(23)
korekt założeń aktuarialnych ex post	73	30
wypłacone świadczenia	(22)	(8)
<b>wartość bieżąca zobowiązania na 31 grudnia</b>	<b>1 006</b>	<b>804</b>

Łączne koszty ujęte w wyniku finansowym z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych wyniosły 116 tys. zł w roku 2025 oraz 98 tys. zł w roku 2024 i zostały ujęte w kosztach administracyjnych. Straty aktuarialne, powstałe w 2025 r., wyniosły 109 tys. zł (w 2024: zyski wyniosły 18 tys. zł) i zostały ujęte w innych całkowitych dochodach.

Analiza wrażliwości zobowiązania z tytułu określonych świadczeń (świadczenia emerytalno-rentowe i odprawy pośmiertne) na zmiany w ważonych głównych założeniach wg stanu na 31 grudnia 2025 r. przedstawia się następująco:

Założenie	Zmiana w założeniu	Wzrost założenia	Spadek założenia
techniczna stopa dyskontowa	0,5%	(52)	56
wzrost wynagrodzeń w Spółce	1,0%	118	(102)
współczynnik rotacji	1,0%	(43)	46

Powyższa analiza wrażliwości jest oparta na zmianie jednego z założeń, przy niezmienności pozostałych założeń. W praktyce, jest to mało prawdopodobne i zmiany niektórych założeń mogą być skorelowane. Przy wyliczaniu wrażliwości zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na istotne założenia aktuarialne została zastosowana ta sama metoda, którą stosuje się do obliczenia zobowiązania emerytalnego, ujmowanego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (bieżąca wartość zobowiązania z tytułu określonych świadczeń liczona przy zastosowaniu metody prognozowanych świadczeń jednostkowych na koniec okresu sprawozdawczego).

Metody i rodzaje założeń stosowane przy sporządzeniu analizy wrażliwości nie uległy zmianie w porównaniu do poprzedniego okresu.

Poniższa tabela zawiera profil przewidywanych kwot przepływów pieniężnych w najbliższych latach, w podziale na odpowiednie świadczenia. Wartości te uwzględniają nominalne kwoty wypłat oraz prawdopodobieństwa ich wystąpienia.

nazwa świadczenia	1 rok	2 rok	3 rok	4 rok	5 rok	6 rok (i dalej)
odprawa emerytalna	19	59	38	43	96	3 515
odprawa rentowa	3	3	3	3	3	43
odprawa pośmiertna	15	15	18	20	21	680
<b>razem</b>	<b>37</b>	<b>77</b>	<b>59</b>	<b>66</b>	<b>120</b>	<b>4 238</b>

## 23. Zobowiązania z tytułu leasingu

Grupa posiada prawo wieczystego użytkowania gruntów oraz użytkuje na podstawie umów najmu i leasingu powierzchnie magazynowe i biurowe, serwery, samochody osobowe i wózki widłowe. Zmiana zobowiązań z tytułu tych umów, z uwzględnieniem wpływu MSSF 16, została przedstawiona poniżej.

	2025	2024
<b>Zobowiązanie z tytułu leasingu na 1 stycznia</b>	<b>29 911</b>	<b>31 937</b>
Nowe umowy	2 977	5 861
Modyfikacja warunków umowy	567	586
Naliczone odsetki	1 597	2 045
Płatności z tytułu leasingu (*)	(12 320)	(11 570)
Wycena umów w walucie obcej i różnice kursowe z przeliczenia	(425)	1 052
<b>Zobowiązanie z tytułu leasingu na 31 grudnia</b>	<b>22 307</b>	<b>29 911</b>

(\*) płatności z tytułu leasingu obejmują zapłacone kwoty netto wg faktur, obejmujące zarówno raty kapitałowe jak i odsetki.

W 2025 r. Grupa zmodyfikowała umowy leasingu opisane w nocie 10.

Niezdyskontowane przyszłe przepływy pieniężne zostały przedstawione poniżej.

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
do 1 roku	11 038	12 449
1-3 lata	8 331	12 432
3-5 lat	3 334	4 959
ponad 5 lat	3 816	4 511
<b>Razem</b>	<b>26 519</b>	<b>34 351</b>

Koszty ujęte w wyniku wynikające z zawartych umów leasingu zostały przedstawione poniżej.

	2025	2024
Amortyzacja	10 491	8 861
odsetki	1 597	2 046
różnice kursowe	162	(233)
<b>Razem</b>	<b>12 250</b>	<b>10 674</b>

W roku zakończonym 31 grudnia 2025 r. Grupa poniosła koszty krótkoterminowych umów najmu w wysokości 23 tys. zł oraz koszty leasingów o niskiej wartości w wysokości 27 tys. zł. Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingów wyniósł w 2025 r. 12 405 tys. zł bez VAT (w tym 12 355 tys. zł dotyczy umów leasingu, ujętych jako aktywa z tytułu praw do używania oraz 50 tys. z tytułu krótkoterminowych umów leasingu).

Informacja na temat aktywów w leasingu została przedstawiona w nocie 10.

Analiza wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu została przedstawiona w nocie 6.3.

## 24. Rezerwy

	2025	2024
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>1 999</b>	<b>1 593</b>
Utworzenie rezerwy	2 016	1 591
Wykorzystanie rezerwy	(1 576)	(1 162)
Różnice kursowe z przeliczenia	(30)	(23)
<b>Stan na 31 grudnia</b>	<b>2 409</b>	<b>1 999</b>
W tym krótkoterminowe	2 409	1 999

Rezerwa na naprawy gwarancyjne tworzona jest zgodnie z polityką opisaną w nocie 3.22. Obowiązek ponoszenia przez Grupę kosztów napraw reklamacyjnych wynika z ogólnych przepisów o rękojmi oraz gwarancji udzielanej na niektóre grupy produktowe. Jej wykorzystanie przewidywane jest w okresie krótszym niż 12 miesięcy, a kwota została oszacowana na podstawie historycznie ponoszonych kosztów napraw reklamacyjnych, w związku z czym, niepewność co do jej wysokości nie powinna mieć istotnego wpływu na przyszłe wyniki Grupy. Rezerwy są ujęte w wyniku finansowym w pozycji „koszt sprzedanych towarów”.

## 25. Segmenty operacyjne

### Identyfikacja segmentów operacyjnych i sprawozdawczych

Zarząd jednostki dominującej podejmuje decyzje operacyjne z perspektywy kanałów dystrybucji oraz geograficznej.

Grupa wyodrębnia 4 segmenty operacyjne i sprawozdawcze w swej działalności:

- sprzedaż na rynkach lokalnych (Polska, Rumunia) do sieci handlowych,
- sprzedaż na rynkach lokalnych (Polska, Rumunia i Chiny) - rynek hurtowy,
- sprzedaż zagraniczna,
- sprzedaż detaliczna.

W ramach segmentu sieciowego Grupa współpracuje z dużymi sieciami handlowymi na terenie Polski oraz Rumunii. Sprzedaż na rynku hurtowym we wszystkich krajach, w których Grupa posiada swoje podmioty, realizowana jest poprzez sieć hurtowni oraz sklepów. Rynki zagraniczne obsługiwane są z wykorzystaniem sił departamentu sprzedaży jednostki dominującej oraz jednostek zależnych Yato Tools (Shanghai) Co. Ltd. i Yato Tools (Jiaxing) Co. Ltd. W ramach sprzedaży detalicznej wykazywana jest głównie sprzedaż realizowana za pośrednictwem sklepu internetowego oraz popularnych platform internetowych.

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

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

Na 31 grudnia 2025 r. aktywa Grupy wyniosły 748 257 tys. zł, a zobowiązania Grupy wyniosły 191 964 tys. zł i dotyczyły w całości działalności handlowej. Zarząd Jednostki Dominującej nie analizuje aktywów Grupy w podziale na poszczególne segmenty.

Jednostka Dominująca nie posiada aktywów trwałych zlokalizowanych za granicą. Poza terenem Polski zlokalizowane są aktywa trwałe spółek zależnych. Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych zlokalizowanych w Rumunii wynosi na 31 grudnia 2025 r. 3 160 tys. zł, a zlokalizowanych w Chinach wynosi 38 639 tys. zł (na 31 grudnia 2024: 4 167 tys. zł w Rumunii i 45 421 tys. zł w Chinach).

12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2025 r.	SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA	HURT	SIECI HANDLOWE	SPRZEDAŻ DETALICZNA	RAZEM
<b>Przychody ze sprzedaży</b>					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych wg kierunków geograficznych:					
Polska	-	303 414	102 310	69 209	474 933
Rumunia	-	74 252	12 823	1 513	88 588
Chiny	-	25 828	-	4 287	30 115
Pozostałe kraje	314 069				314 069
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>314 069</b>	<b>403 494</b>	<b>115 133</b>	<b>75 009</b>	<b>907 705</b>
<b>Koszt sprzedanych towarów</b>					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	(226 373)	(255 968)	(77 919)	(38 925)	(599 185)
<b>Koszt sprzedanych towarów - ogółem</b>	<b>(226 373)</b>	<b>(255 968)</b>	<b>(77 919)</b>	<b>(38 925)</b>	<b>(599 185)</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>87 696</b>	<b>147 526</b>	<b>37 214</b>	<b>36 084</b>	<b>308 520</b>
<b>Marża brutto</b>	<b>28%</b>	<b>37%</b>	<b>32%</b>	<b>48%</b>	<b>34%</b>

12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2024 r.	SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA	HURT	SIECI HANDLOWE	SPRZEDAŻ DETALICZNA	RAZEM
<b>Przychody ze sprzedaży</b>					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych wg kierunków geograficznych:					
Polska	-	265 347	84 995	80 961	431 303
Rumunia	-	66 013	11 901	1 149	79 063
Chiny	-	27 625	-	2 987	30 612
Pozostałe kraje	280 030	-	-	-	280 030
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>280 030</b>	<b>358 985</b>	<b>96 896</b>	<b>85 097</b>	<b>821 008</b>
<b>Koszt sprzedanych towarów</b>					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	(201 381)	(228 562)	(66 820)	(45 863)	(542 626)
<b>Koszt sprzedanych towarów - ogółem</b>	<b>(201 381)</b>	<b>(228 562)</b>	<b>(66 820)</b>	<b>(45 863)</b>	<b>(542 626)</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>78 649</b>	<b>130 423</b>	<b>30 076</b>	<b>39 234</b>	<b>278 382</b>
<b>Marża brutto</b>	<b>28%</b>	<b>36%</b>	<b>31%</b>	<b>46%</b>	<b>34%</b>

## 26. Przychody ze sprzedaży

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2025	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2024
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		
Sprzedaż towarów	907 705	821 008
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>907 705</b>	<b>821 008</b>

Poniżej przedstawiono strukturę geograficzną przychodów ze sprzedaży. Ponadto, w sprawozdaniu z działalności Grupa przedstawiła także informacje w podziale na marki.

	Okres 12 miesięcy zakończony	31 grudnia 2025	Okres 12 miesięcy zakończony	31 grudnia 2024
	Przychody ze sprzedaży	Udział	Przychody ze sprzedaży	Udział
<b>Europa, w tym:</b>	<b>219 460</b>	<b>24,2%</b>	<b>200 793</b>	<b>24,5%</b>
Ukraina	66 436	7,3%	49 796	6,1%
Węgry	37 270	4,1%	28 516	3,5%
Czechy	17 112	1,9%	14 148	1,7%
Litwa	14 697	1,6%	13 685	1,7%
Rosja	13 692	1,5%	16 459	2,0%
Mołdawia	13 527	1,5%	12 160	1,5%
Białoruś	10 046	1,1%	20 458	2,5%
Bułgaria	9 406	1,0%	10 098	1,2%
Łotwa	6 394	0,7%	5 225	0,6%
Grecja	6 321	0,7%	8 145	1,0%
<b>Azja, w tym:</b>	<b>43 117</b>	<b>4,8%</b>	<b>31 922</b>	<b>3,9%</b>
Zjednoczone Emiraty Arabskie	8 420	0,9%	6 442	0,8%
<b>Afryka, w tym:</b>	<b>22 156</b>	<b>2,4%</b>	<b>23 390</b>	<b>2,8%</b>
Demokratyczna Republika Konga	4 405	0,5%	5 414	0,7%
<b>Ameryka Południowa, w tym:</b>	<b>21 982</b>	<b>2,4%</b>	<b>14 862</b>	<b>1,8%</b>
Chile	13 481	1,5%	9 602	1,2%
<b>Ameryka Środkowa, w tym:</b>	<b>6 154</b>	<b>0,7%</b>	<b>8 271</b>	<b>1,0%</b>
Gwatemala	3 572	0,4%	5 355	0,7%
<b>Australia i Oceania</b>	<b>971</b>	<b>0,1%</b>	<b>740</b>	<b>0,1%</b>
<b>Ameryka Północna</b>	<b>229</b>	<b>0,0%</b>	<b>52</b>	<b>0,0%</b>
<b>Razem eksport</b>	<b>314 069</b>	<b>34,6%</b>	<b>280 030</b>	<b>34,1%</b>
Polska	474 933	52,3%	431 303	52,5%
Rumunia	88 588	9,8%	79 063	9,6%
Chiny	30 115	3,3%	30 612	3,7%
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>907 705</b>	<b>100,0%</b>	<b>821 008</b>	<b>100,0%</b>

Grupa od dłuższego czasu obecna jest na rynkach Europy Wschodniej. Mimo długiej obecności na tych rynkach Grupa nie posiadała tam aktywów, a transakcje z lokalnymi klientami miały charakter krótkoterminowy. Konflikt rosyjsko – ukraiński rozpoczęty działaniami wojennymi w dniu 24 lutego 2022 roku zakłócił relacje handlowe na tych rynkach czego efektem było czasowe zamrożenie relacji z niektórymi klientami albo wstrzymanie współpracy. Należy podkreślić, że Jednostka Dominująca przestrzegała wszystkich sankcji nałożonych przez polski rząd, struktury Unii Europejskiej, rządy innych państw oraz instytucje międzynarodowe na podmioty, osoby oraz towary wskazane w odpowiednich aktach prawnych. TOYA S.A. wdrożyła odpowiednie procedury w tym zakresie. Wdrożone procedury oraz konieczność weryfikacji i spełnienia wszystkich sankcji gospodarczych powodowały jednak spowolnienie obrotu handlowego z klientami z tych rynków, co jest jednak niezależne od Grupy. Może mieć to wpływ na obrót handlowy z klientami obecnymi na tych rynkach w przyszłych kwartałach.

## 27. Koszty według rodzaju oraz koszt sprzedanych towarów

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2025	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2024
Amortyzacja	20 137	19 432
Zużycie materiałów i energii	9 129	10 798
Usługi obce:	55 348	56 600
<i>koszty transportu</i>	23 944	20 935
<i>usługi magazynowe (koszty obsługi magazynów zewnętrznych)</i>	5 281	1 677
<i>koszty najmu powierzchni nieuwzględnione w zobowiązaniach z tytułu leasingu oraz opłaty eksploatacyjne dotyczące umów leasingu</i>	2 919	2 995
<i>koszty IT i telekomunikacyjne</i>	3 874	3 633
<i>Koszty dostępu do platform sprzedaży online</i>	6 679	10 196
<i>koszty prawne, audyt i doradztwo</i>	2 473	5 938
<i>Pozostałe usługi obce</i>	10 178	11 226
Podatki i opłaty	3 822	3 670
Koszty świadczeń pracowniczych	102 147	90 941
Pozostałe koszty rodzajowe	13 725	13 834
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	599 185	542 626
<b>Koszty wg rodzaju oraz wartość sprzedanych towarów razem</b>	<b>803 493</b>	<b>737 901</b>
Koszty sprzedaży, w tym:	148 569	144 091
<i>amortyzacja</i>	13 938	13 890
<i>koszty świadczeń pracowniczych</i>	69 463	62 559
Koszty administracyjne, w tym:	55 739	51 184
<i>amortyzacja</i>	6 199	5 542
<i>koszty świadczeń pracowniczych</i>	32 684	28 382
Koszt sprzedanych towarów	599 185	542 626
<b>Razem</b>	<b>803 493</b>	<b>737 901</b>

Grupa nie prowadzi istotnych prac badawczych i rozwojowych.

## 28. Koszty świadczeń pracowniczych

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2025	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2024
Wynagrodzenia z tytułu umów o pracę i umów powołania	77 429	69 465
Wynagrodzenia pracowników tymczasowych	7 304	5 929
Koszty ubezpieczeń społecznych	13 077	11 768
Koszt rezerwy na niewykorzystane urlopy	395	288
Koszty rezerwy na świadczenia emerytalne	94	90
Wypłacone świadczenia emerytalne	22	8
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	3 826	3 393
<b>Koszty świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>102 147</b>	<b>90 941</b>

Poniżej przedstawiono liczbę zatrudnionych:

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2025	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2024
Pracownicy ogółem – stan na koniec okresu w osobach	605	594
Pracownicy ogółem – przeciętna liczba pracowników w ciągu roku w przeliczeniu na jeden etat	590	559

## 29. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2025	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2024
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	734	1 344
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi dot. działalności operacyjnej	5 524	3 513
Przychody z tytułu sprzedaży pozostałej	22	19
Odszkodowania otrzymane	20	419
Dotacje otrzymane	329	336
Inne przychody operacyjne	256	260
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>6 885</b>	<b>5 891</b>

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2025	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2024
Strata na likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	-	10
Koszty dotyczące sprzedaży pozostałej	181	179
Zapłacone kary i grzywny	245	506
Opłaty sądowe i windykacyjne	28	98
Darowizny przekazane	13	5
Straty w towarach powstałe w transporcie	-	390
Pozostałe	125	137
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>592</b>	<b>1 325</b>

## 30. Przychody i koszty finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2025	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2024
Odsetki od środków pieniężnych na rachunkach bankowych	850	1 092
Wycena udzielonych poręczeń i gwarancji finansowych	44	5
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>894</b>	<b>1 097</b>

KOSZTY FINANSOWE	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2025	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2024
Odsetki i prowizje od kredytów	693	652
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	1 546	1 925
Wycena udzielonych poręczeń i gwarancji finansowych	-	40
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>2 239</b>	<b>2 617</b>



## 31. Podatek dochodowy

Prezentowane w sprawozdaniach finansowych okresy sprawozdawcze obejmowały okresy podatkowe:

- od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.,
- od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.,

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2025	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2024
Podatek bieżący	22 400	18 777
Podatek odroczony	(491)	(1 312)
<b>Podatek razem</b>	<b>21 909</b>	<b>17 465</b>

We wszystkich prezentowanych latach obowiązywała 19% stawka podatku dochodowego od osób prawnych w Jednostce Dominującej, 16% w spółce zależnej w Rumunii oraz 25% w spółkach zależnych w Chinach.

Uzgodnienie teoretycznego podatku wynikającego z zysku przed opodatkowaniem i ustawowej stawki podatkowej do obciążenia z tytułu podatku dochodowego, wykazanego w wyniku finansowym, przedstawia się następująco:

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2025	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2024
Zysk przed opodatkowaniem	109 105	85 883
Obowiązująca w okresie stawka podatkowa	19%	19%
<b>Podatek wg obowiązującej stawki podatkowej</b>	<b>20 730</b>	<b>16 318</b>
Efekt podatkowy następujących pozycji:		
- trwałe różnice podatkowe – przychody	19	26
- trwałe różnice podatkowe – koszty	483	535
- różnice przejściowe na które nie utworzono aktywa	48	41
- podatek dotyczący lat poprzednich	-	(47)
Ulgi podatkowe	(197)	(178)
Różnica w stawkach podatkowych pomiędzy krajami	729	770
Wpływ podatkowy dywidendy wypłaconej w ramach Grupy	97	-
<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>21 909</b>	<b>17 465</b>

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi, jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych, tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej, w danych okolicznościach, z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR, taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji,

(ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności, podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których, po dacie wejścia klauzuli w życie, korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Grupa ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 „Podatek dochodowy” w oparciu o zysk, podstawę opodatkowania i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Grupa ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

#### Odroczonego podatek dochodowy

Stan na 31 grudnia 2025				Według stanu na 1 stycznia 2025 Netto	Rozpoznane w wyniku finansowym / kapitałach
	Aktywa	Zobowiązania	Netto		
<b>Aktywa trwałe</b>					
Różnica w wartości bilansowej i podatkowej rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	957	(957)	(971)	14
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	3 813	(3 813)	(5 071)	1 258
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Odpis aktualizujący zapasy i niezrealizowana marża	3 612	-	3 612	3 830	(218)
Aktywa z tytułu spodziewanych zwrotów	-	44	(44)	(108)	64
Zapasy – towary w drodze do klientów	-	-	-	(238)	
Odpis aktualizujący należności	410	-	410	400	10
Należności z tytułu niezakończonych dostaw towarów	-	3	(3)	341	
Wycena bilansowa należności w walucie obcej i inne korekty	3	436	(433)	(807)	374
Wycena bilansowa środków pieniężnych w walucie obcej	-	1	(1)	-	(1)
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 167	-	2 167	3 492	(1 325)
Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych	185	-	185	144	41
Udzielone poręczenia i gwarancje finansowe	3	-	3	12	(9)
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Rezerwy na zobowiązania	279	-	279	520	(241)
Wycena bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	-	96	(96)	(39)	(57)
Rezerwa na niewykorzystane urlopy i premie	2 293	-	2 293	1 712	581
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-
Rezerwa na gwarancje	2 048	-	2 048	1 920	128
<b>Razem aktywa i zobowiązania</b>	<b>380</b>	<b>-</b>	<b>380</b>	<b>311</b>	<b>69</b>
<b>Razem podatek odroczonego, w tym</b>	<b>11 380</b>	<b>5 350</b>	<b>6 030</b>	<b>5 448</b>	<b>688</b>
- wykazany w rachunku zysków i strat					491
- wykazany w kapitałach własnych (*)					197

				Według stanu na 1 stycznia 2024	Rozpoznane w wyniku finansowym / kapitałach
Stan na 31 grudnia 2024	Aktywa	Zobowiązania	Netto	Netto	
<b>Aktywa trwałe</b>					
Różnica w wartości bilansowej i podatkowej rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	971	(971)	(1 019)	48
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		5 071	(5 071)	(5 516)	445
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Odpis aktualizujący zapasy i niezrealizowana marża	3 830	-	3 830	3 057	773
Aktywa z tytułu spodziewanych zwrotów	-	108	(108)	(72)	(36)
Zapasy – towary w drodze do klientów	-	238	(238)		
Odpis aktualizujący należności	400	-	400	374	26
Należności z tytułu niezakończonych dostaw towarów	341	-	341		
Wycena bilansowa należności w walucie obcej i inne korekty	-	807	(807)	(736)	(71)
Wycena bilansowa środków pieniężnych w walucie obcej	-	-	-	1	(1)
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 492	-	3 492	4 570	(1 078)
Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych	144	-	144	129	15
Udzielone poręczenia i gwarancje finansowe	12	-	12	5	7
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Rezerwy na zobowiązania	520	-	520	442	78
Wycena bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	-	39	(39)	24	(63)
Rezerwa na niewykorzystane urlopy i premie	1 712	-	1 712	1 468	244
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 920	-	1 920	1 194	726
Rezerwa na gwarancje	311	-	311	230	81
<b>Razem aktywa i zobowiązania</b>	<b>12 682</b>	<b>7 234</b>	<b>5 448</b>	<b>4 151</b>	<b>1 194</b>
<b>Razem podatek odroczony, w tym</b>	<b>12 682</b>	<b>7 234</b>	<b>5 448</b>	<b>4 151</b>	<b>1 194</b>
- wykazany w rachunku zysków i strat					1 312
- wykazany w kapitałach własnych (*)					(118)

(\*) dotyczy podatku odroczonego od strat aktuarialnych oraz różnic kursowych z przeliczenia aktywów z tytułu podatku odroczonego wykazanych w innych całkowitych dochodach

W ramach powyżej wykazanej wartości aktywów netto z tytułu podatku odroczonego na 31 grudnia 2025 r., kwota 181 tys. zł (rezerwa) dotyczy tytułów, które zgodnie z oczekiwaniem Jednostki Dominującej powinny się zrealizować w okresie dłuższym niż 12 miesięcy. Nie występują różnice przejściowe związane z inwestycjami w jednostkach zależnych, od których należałoby utworzyć rezerwę z tytułu podatku odroczonego.

## 32. Zysk przypadający na jedną akcję

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2025	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2024
<b>Zysk netto</b>	<b>87 196</b>	<b>68 418</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tysiącach sztuk)	75 042	75 042
<b>Podstawowy zysk z działalności kontynuowanej przypadający na jedną akcję (zł)</b>	<b>1,16</b>	<b>0,91</b>
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję		
	87 196	68 418
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję w tys. szt.		
	75 042	75 042
Wpływ rozwodnienia:		
	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję w tys. szt.		
	75 042	75 042
<b>Rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej przypadający na jedną akcję (zł)</b>	<b>1,16</b>	<b>0,91</b>

Podstawowy zysk na akcję został obliczony jako iloraz zysku netto i średniej ważonej liczby akcji zwykłych w danym okresie.

Na 31 grudnia 2025 r. oraz 2024 r. nie wystąpiły czynniki rozwadniające.

## 33. Udzielone i otrzymane gwarancje

Na 31 grudnia 2025 r. Spółki należące do Grupy były stroną następujących umów gwarancji w związku z prowadzoną działalnością, udzielonych przez poniższe podmioty:

Lp.	Zleceniodawca	Gwarant	Przedmiot gwarancji	Suma gwarancji	Ważna do dnia
1	TOYA S.A.	Bank Handlowy S.A. w Warszawie	Gwarancja należytej realizacji-terminowej zapłaty za najem magazynów w Nadarzynie przez TOYA S.A.	638 698,83EUR	28 lutego 2026 r.
2	TOYA S.A.	Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A.	Zabezpieczenie kwot z tytułu należności celnych, podatków oraz innych opłat, w odniesieniu do towarów objętych dopuszczeniem do obrotu na podstawie zgłoszenia celnego przez TOYA S.A.	270 000 PLN	31 grudnia 2025 r. (**)
3	TOYA Romania S.A.	BRD Groupe Societe Generale	Gwarancja zapłaty za najem magazynu w Bukareszcie	341 602 EUR	3 sierpnia 2026 r.

(\*\*) po zakończeniu roku gwarancja została przedłużona do dnia 31 grudnia 2026 r.

W dniu 12 czerwca 2019 r. jednostka dominująca TOYA S.A. udzieliła gwarancji zapłaty zobowiązań z tytułu wynajmu powierzchni biurowych i magazynowych przez spółkę zależną TOYA Romania S.A. na rzecz wynajmującego do kwoty 115 tys. euro. Umowa najmu została zawarta 8 lutego 2019 r. i obejmuje 10 lat z opcją zmiany tego okresu. Gwarancja wygasa po 3 miesiącach od daty zakończenia umowy najmu.

W dniu 29 marca 2024 r. TOYA S.A. zawarła umowę poręczenia z Citibank (China) Company Limited-Shanghai Branch, z siedzibą w Chińskiej Republice Ludowej w celu zabezpieczenia spłaty wierzytelności przysługujących bankowi z tytułu zawarcia przez YATO TOOLS (Shanghai) Co., Ltd, umowy o Kredyt krótkoterminowy obrotowy, w kwocie 60 000 tys. CNY. Umowa zakłada poręczenie TOYA S.A. za zobowiązania spółki zależnej do kwoty 72 000 tys. CNY. Poręczenia udzielono do dnia 31 sierpnia 2025 r.

## 34. Transakcje z jednostkami powiązanymi

W roku 2025 i 2024 Grupa dokonywała transakcji z następującymi jednostkami powiązanymi:

- Toyota Katowice Sp. z o.o. - jednostka powiązana przez kluczowe kierownictwo,
- Unicase Sp. z o.o. - - jednostka powiązana przez kluczowe kierownictwo
- Grzegorz Pinkosz – Prezes Zarządu Spółki - kluczowy personel kierowniczy,
- Maciej Lubnauer – Wiceprezes Zarządu Spółki - kluczowy personel kierowniczy,
- Robert Borys – Wiceprezes Zarządu Spółki - kluczowy personel kierowniczy,
- Jan Jakub Szmidt Wiceprezes Zarządu Spółki - kluczowy personel kierowniczy (od 26.06.2024),
- Piotr Mondalski - Przewodniczący Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy,
- Jan Szmidt - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy,
- Grzegorz Maciąg – członek Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy,
- Dariusz Górka – członek Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy,
- Michał Kobus - członek Rady Nadzorczej – kluczowy personel kierowniczy (do 26.06.2024),
- Wojciech Bartłomiej Papierak - kluczowy personel kierowniczy,
- Beata Szmidt - członek Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy,
- Zenon Beker – członek Rady Nadzorczej – kluczowy personel kierowniczy (od 26.06.2024),

W latach zakończonych 31 grudnia 2025 r. i 31 grudnia 2024 r. nie stwierdzono przesłanek utraty wartości i w związku z tym nie zostały spisane w koszty należności od jednostek powiązanych.

Salda występujące w związku z transakcjami z jednostkami powiązanymi nie są ubezpieczone.

### Informacje o wynagrodzeniach i świadczeniach dla kluczowego personelu kierowniczego, a także zawartych z nim transakcjach

Zarząd Spółki i Rada Nadzorcza są kluczowym personelem kierowniczym Spółki.

Wynagrodzenia i świadczenia wypłacone lub należne osobom z kluczowego personelu kierowniczego Spółki przedstawiają się następująco:

	2025	2024
Wynagrodzenia i świadczenia z tytułu umów o pracę i umów powołania - Zarząd	4 329	3 602
Koszty z tytułu programów określonych składek (koszty ZUS ponoszone przez Spółkę) - Zarząd	29	21
Wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji - Rada Nadzorcza	1 152	1 038
Koszty z tytułu programów określonych składek (koszty ZUS ponoszone przez Spółkę) - Rada Nadzorcza	179	176
PPK finansowane przez Spółkę	8	8

W 2025 r. oraz w 2024 r. nie została wypłacona dywidenda osobom z kluczowego kierownictwa.

Poza transakcjami wymienionymi powyżej, Jednostka Dominująca zawarła transakcje z kluczowym personelem kierowniczym wskazane w tabeli poniżej.

## Zestawienie transakcji i sald z jednostkami powiązаныmi

	Należności z tyt. dostaw i usług	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	Przychody ze sprzedaży towarów i usług oraz pozostałe przychody	Zakupy towarów i usług
		31.12.2025	1.01.2025 - 31.12.2025	
Jednostki powiązane poprzez kluczowe kierownictwo	1	-	189	-
Kluczowe kierownictwo	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>189</b>	<b>-</b>
		31.12.2024	1.01.2024 - 31.12.2024	
Jednostki powiązane poprzez kluczowe kierownictwo	2	-	87	24
Kluczowe kierownictwo	-	-	142	15
<b>Razem</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>229</b>	<b>39</b>

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

## 35. Znaczące zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

### 35.1. Wpływ konfliktu na Bliskim Wschodzie

Konflikt na Bliskim Wschodzie, który wybuchł 28 lutego 2026 roku, nie będzie miał znaczącego wpływu na Grupę, o ile pozostanie on wydarzeniem regionalnym. Grupa nie prowadzi istotnej działalności w tamtym rejonie. Należy jednak wskazać, że przez Morze Czerwone prowadzi kanał żeglugowy pomiędzy Azją i Europą, który jest wykorzystywany przez przewoźników, z których usług korzysta Spółka. Z pozyskanych informacji wynika jednak, że konflikt wojenny spowodował, że przewoźnicy wykorzystują inne trasy żeglugowe, co spowoduje przedłużenie czasu dostawy towarów o około 2 tygodnie.

Wspomniany konflikt może mieć jednak pośrednie znaczenie dla Spółki w szczególności, jeśli będzie on długotrwały. Wzrost cen nośników energii może spowodować obniżenie wzrostu gospodarczego, a nawet recesję w wielu państwach, w których Grupa ma klientów. Zarząd ocenia, że wielkość tego wpływu, na chwilę obecną, jest niemożliwa do oszacowania.

### 35.2. Aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym

W dniu 20 marca 2026 r. TOYA S.A. zawarła aneks nr 8 do Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym nr 09/030/19/Z/ z mBankiem S.A. z siedzibą w Warszawie. O zawarciu Umowy TOYA S.A. informowała w Raporcie Bieżącym nr 3/2019 z dnia 4 marca 2019 r.

Na mocy aneksu data ostatecznej spłaty kredytu została ustalona na 26 marca 2027 r.

Na mocy aneksu zabezpieczenie kredytu stanowi weksel in blanco wystawiony przez Spółkę zaopatrzony w deklarację wekslową.

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Zarząd Toya S.A.

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
26.03.2026	Grzegorz Pinkosz	Prezes Zarządu	
26.03.2026	Maciej Lubnauer	Wiceprezes Zarządu	
26.03.2026	Jan Jakub Szmidt	Wiceprezes Zarządu	
26.03.2026	Robert Borys	Wiceprezes Zarządu	

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
26.03.2026	Iwona Banik	Główna Księgowa	