



TOYA S.A. Sprawozdanie finansowe

za rok zakończony 31 grudnia 2025 r.



Spis treści

Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	4
Sprawozdanie z wyniku finansowego	5
Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów	6
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Polityka rachunkowości oraz inne informacje objaśniające	9
1. <i>Informacje ogólne.....</i>	9
2. <i>Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości</i>	10
2.1 Podstawa sporządzenia.....	10
2.2 Wpływ nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe Spółki.....	11
2.3 Udziały w jednostkach zależnych	15
2.4 Sprawozdawczość dotycząca segmentów	15
2.5 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych.....	15
2.6 Rzeczowe aktywa trwałe.....	15
2.7 Wartości niematerialne	16
2.8 Leasing	17
2.9 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	17
2.10 Koszty finansowania zewnętrznego	18
2.11 Aktywa finansowe.....	18
2.12 Utrata wartości aktywów finansowych.....	19
2.13 Zapasy	19
2.14 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	20
2.15 Kapitały	20
2.16 Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych.....	20
2.17 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	20
2.18 Podatek bieżący i odroczony.....	21
2.19 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21
2.20 Rezerwy.....	22
2.21 Rozpoznawanie przychodów	22
2.22 Dywidendy	23
3. <i>Waluty przyjęte do sporządzenia sprawozdania finansowego</i>	23
4. <i>Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....</i>	23
5. <i>Zarządzanie ryzykiem finansowym</i>	25
5.1 Ryzyko rynkowe	25
5.2 Ryzyko kredytowe	27
5.3 Ryzyko utraty płynności	28
5.4 Zarządzanie kapitałem	30
6. <i>Instrumenty finansowe</i>	30
7. <i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	31
8. <i>Wartości niematerialne</i>	33
9. <i>Aktywa z tytułu praw do użytkowania.....</i>	34
10. <i>Inwestycje w jednostkach zależnych.....</i>	35
11. <i>Zapasy.....</i>	37
12. <i>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</i>	37
13. <i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....</i>	39

14.	Objaśnienie do rachunku przepływów pieniężnych	40
15.	Kapitał podstawowy	41
16.	Akcje własne	41
17.	Kapitał rezerwowy	41
18.	Zyski zatrzymane i dywidendy przypadające na jedną akcję	42
19.	Zobowiązania z tytułu kredytów	42
20.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	44
21.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	44
22.	Zobowiązania z tytułu leasingu.....	46
23.	Rezerwy.....	47
24.	Segmenty operacyjne.....	47
25.	Przychody ze sprzedaży.....	49
26.	Koszty według rodzaju oraz koszt sprzedanych towarów	50
27.	Koszty świadczeń pracowniczych	50
28.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	51
29.	Przychody i koszty finansowe.....	51
30.	Podatek dochodowy	52
31.	Zysk przypadający na jedną akcję.....	55
32.	Udzielone i otrzymane gwarancje finansowe	55
33.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	56
34.	Znaczące zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy.....	58
34.1	Wpływ konfliktu na Bliskim Wschodzie	58
34.2	Aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym.....	58

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

		31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
AKTYWA	Nota		
Rzeczowe aktywa trwałe	7	21 725	21 033
Wartości niematerialne	8	2 829	3 241
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	9	9 789	16 100
Inwestycje w jednostkach zależnych	10	70 803	70 803
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30	3 002	2 431
Aktywa trwałe		108 148	113 608
Zapasy	11	324 560	328 095
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	48 301	52 968
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	49 971	7 711
Aktywa obrotowe		422 832	388 774
Aktywa razem		530 980	502 382
PASYWA			
Kapitał podstawowy	15	7 504	7 504
Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji		35 677	35 677
Akcje własne	16	(8 090)	-
Kapitał rezerwowy (*)	17	92 239	100 329
Pozostałe kapitały		(177)	(89)
Zyski zatrzymane	18	334 274	256 652
Kapitał własny		461 427	400 073
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	3 350	9 647
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21	971	756
Inne zobowiązania długoterminowe		18	22
Zobowiązania długoterminowe		4 339	10 425
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	38 828	71 005
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21	12 601	9 495
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	6 404	6 770
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		5 578	3 182
Rezerwy	23	1 803	1 432
Zobowiązania krótkoterminowe		65 214	91 884
Zobowiązania razem		69 553	102 309
Pasywa razem		530 980	502 382

(*) 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”.

Sprawozdanie z wyniku finansowego

	Nota	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024
Przychody ze sprzedaży	24, 25	674 518	627 541
Koszt sprzedanych towarów	26	(459 812)	(434 874)
Zysk brutto ze sprzedaży		214 706	192 667
Koszty sprzedaży	26	(102 211)	(100 007)
Koszty administracyjne	26	(30 596)	(27 265)
Oczekiwane straty kredytowe	12	(46)	(88)
Pozostałe przychody operacyjne	28	3 959	5 329
Pozostałe koszty operacyjne	28	(310)	(748)
Zysk na działalności operacyjnej		85 502	69 888
Przychody finansowe	29	1 591	769
Koszty finansowe	29	(955)	(1 727)
Zysk przed opodatkowaniem		86 138	68 930
Podatek dochodowy	30	(16 606)	(13 277)
Zysk netto		69 532	55 653
Zysk netto za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki		69 532	55 653

Zysk przypadający na jedną akcję

		Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję w zł	31	0,93	0,74
- z działalności kontynuowanej		0,93	0,74
- z działalności zaniechanej		-	-
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję w zł	31	0,93	0,74
- z działalności kontynuowanej		0,93	0,74
- z działalności zaniechanej		-	-

Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

	Nota	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024
Zysk netto		69 532	55 653
<i>Pozycje, które nie mogą być przeniesione do wyniku finansowego</i>			
Zyski/straty aktuarialne	21	(109)	18
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		21	(3)
Inne całkowite dochody netto		(88)	15
Całkowite dochody netto za rok obrotowy		69 444	55 668
Całkowite dochody netto przypadające na akcjonariuszy Spółki		69 444	55 668
Inne całkowite dochody przypadające na akcjonariuszy Spółki		(88)	15

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	Akcje własne	Kapitał rezerwowy (*)	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2025	7 504	35 677	-	329	(89)	356 652	400 073
<i>Całkowite dochody</i>							
Zysk	-	-	-	-	-	69 532	69 532
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	(88)	-	(88)
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(88)	69 532	69 444
Transakcje z właścicielami							
Skup akcji własnych	-	-	(8 090)	-	-	-	(8 090)
Rozliczenie kapitału rezerwowego utworzonego na skup akcji własnych zgodnie z art. 363 § 6 KSH	-	-	-	(8 090)	-	8 090	-
Razem zmiany kapitału własnego	-	-	(8 090)	(8 090)	(88)	77 622	61 354
Stan na 31 grudnia 2025	7 504	35 677	(8 090)	92 239	(177)	334 274	461 427
Stan na 1 stycznia 2024	7 504	35 677	-	329	(104)	300 999	344 405
<i>Całkowite dochody</i>							
Zysk	-	-	-	-	-	55 653	55 653
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	15	-	15
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	15	55 653	55 668
Transakcje z właścicielami							
Utworzenie kapitału rezerwowego na skup akcji własnych	-	-	-	100 000	-	(100 000)	-
Razem zmiany kapitału własnego	-	-	-	100 000	15	(44 347)	55 668
Stan na 31 grudnia 2024	7 504	35 677	-	100 329	(89)	256 652	400 073

(*) 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”.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		86 138	68 930
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	26	10 140	11 208
Odsetki netto	29	(591)	923
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej	28	(734)	(1 344)
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych		128	(247)
Pozostałe korekty		(44)	35
Zmiany w pozycjach bilansowych:			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	14	4 667	(19 678)
Zmiana stanu zapasów	14	3 535	(123 640)
Zmiana stanu rezerw	14	371	427
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	14	(32 136)	45 939
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	14	3 212	1 411
Podatek dochodowy zapłacony		(14 760)	(13 040)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		59 926	(29 076)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych		1 849	2 114
Wydatki inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne		(4 901)	(8 101)
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek		16 510	-
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek		(16 749)	-
Odsetki otrzymane		1 034	764
Dywidendy otrzymane		512	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 745)	(5 223)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów	19	15 192	31 971
Splata kredytów	19	(15 192)	(31 971)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	22	(6 877)	(5 419)
Zapłacone odsetki od kredytów	19	(81)	(451)
Zapłacone odsetki od leasingu	22	(874)	(1 236)
Wydatki z tytułu skupu akcji własnych		(8 090)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(15 922)	(7 106)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto		42 259	(41 405)
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym		42 260	(41 396)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		1	9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	13	7 711	49 107
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	13	49 971	7 711

Polityka rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

1. Informacje ogólne

Nazwa jednostki sprawozdawczej: TOYA S.A. (zwana dalej „Spółką”)

Forma prawna jednostki: Spółka akcyjna

Adres zarejestrowanego biura jednostki: ul. Soltysowicka 13/15, 51-168 Wrocław

Siedziba jednostki: Wrocław

Państwo rejestracji: Polska

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności: Polska

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.

Opis charakteru oraz podstawowego zakresu działalności

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 (Rumunia, Ukraina, Kraje Bałtyckie, Węgry, Białoruś, Mołdawia, Czechy, Bułgaria i Niemcy). Ponadto 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 2008 r. utworzona została 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 TOYA S.A. W 2019 utworzona została Spółka Yato Tools (Jiaxing) Co. Ltd. z siedzibą w Baibu Town w Chinach, której podstawowym przedmiotem działalności jest działalność handlowa zarówno na rynku lokalnym jak i w eksporcie. Przeważająca część działalności spółek Yato Tools (Shanghai) oraz Yato Tools (Jiaxing) polega na zarządzaniu łańcuchem dostaw do spółek w Polsce i Rumunii.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Toya S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej TOYA S.A.

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

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

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

Spółka sporządziła również skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku, które dnia 26 marca 2026 r. zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

2.1 Podstawa sporządzenia

Niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki 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 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.

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.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu stosowania własnego osądu, przy stosowaniu przyjętych przez Spółkę 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 sprawozdania finansowego, ujawnione są w notcie 4.

Kontynuacja działalności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę, w dającej się przewidzieć przyszłości.

2.2 Wpływ nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe Spółki

Niniejsze 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.

Zmiana ta nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

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"> • dotyczących inwestycji w instrumenty kapitałowe wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, • 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. 	Nie oczekuje się, aby zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Jednostki.
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 wymagania 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 sprawozdanie finansowe Jednostki.
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 sprawozdanie finansowe Jednostki.

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"> • nową strukturę rachunku zysków i strat, • zwiększone wymagania w zakresie agregacji i dezagregacji danych, • wymogi ujawniania mierników efektywności określonych przez kierownictwo (<i>management-defined performance measures</i>). 	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 Spółka planuje prezentować w sprawozdaniu finansowym mierniki wyniku zarządczego (MPM). Zmiany te będą miały charakter prezentacyjny i nie wpłyną na łączny wynik netto Spółki 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 Spółki, nie oczekuje się wobec tego, żeby miał wpływ na sprawozdanie finansowe Jednostki.
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 Spółki, nie oczekuje się wobec tego, żeby miał wpływ na sprawozdanie finansowe Jednostki.

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 sprawozdanie finansowe Jednostki.

2.3 Udziały w jednostkach zależnych

Udziały w jednostkach, gdzie Spółka sprawuje kontrolę są ujmowane według ceny nabycia.

Ocena inwestycji w spółki zależne pod kątem utraty wartości ma miejsce, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany lub uległ zmniejszeniu.

2.4 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

2.5 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Waluta funkcjonalna

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym Spółki wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich, będących walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

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.

2.6 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 jednostkę 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 Spółka 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 okresy użytkowania:

- | | |
|-----------------------------------|-----------------|
| • 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 |

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych środków trwałych (o ile nie jest nieznaczna) jest przez Spółkę corocznie weryfikowana. Zmiany Spółka 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.

2.7 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 Spółka ujmuje jako zmiany szacunków księgowych i odnosi do wyniku finansowego odpowiednio w okresie, w którym ma miejsce zmiana stawek amortyzacyjnych i w 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 |

2.8 Leasing

a) Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Spółka 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 jakiegokolwiek 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 Spółka 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 Spółka 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 rabaty leasingowe (zachęty), 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 Spółkę oraz płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez Spółkę. 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 Spółka 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

Spółka 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). Spółka 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.

2.9 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek 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, Spółka 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 utraty wartości składników majątkowych ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Spółka 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 lub OWSP jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów lub OWSP.

2.10 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 nieznaczne) jako część kosztu nabycia odpowiednio środków trwałych i wartości niematerialnych aż do momentu, w którym aktywa te są dostępne do zamierzonego użytkowania.

2.11 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 ujmują 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 Spółkę nad danym aktywem.

Spółka 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 Spółkę modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz warunków umownych przepływów pieniężnych. Spółka 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 Spółka 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 finansowe” w wyniku finansowym. Odpisy z tytułu utraty wartości należności handlowych ujmują się zgodnie z zasadą rachunkowości wskazaną w nocie 2.12 i prezentuje w kosztach sprzedaży.

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

2.12 Utrata wartości aktywów finansowych

Spółka 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, Spółka 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. Spółka 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.

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.

2.13 Zapasy

Zapasy obejmują towary oraz aktywa z tytułu spodziewanych zwrotów.

Zapasy wyceniane są po cenie nabycia nie wyższej niż cena sprzedaży netto.

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

Rozchód zapasów wycenia się według cen przeciętnych, to jest, ustalonych w wysokości średniej ważonej cen danej pozycji towarowej.

Spółka 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 2.21), 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. Kalkulacja obejmuje towary, które są w stałej ofercie Spółki, 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.

2.14 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.

2.15 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.
- kapitał rezerwowy obejmuje kapitał utworzony na skup akcji własnych oraz inne kapitały rezerwowe, utworzone na podstawie uchwały WZA
- pozostałe kapitały obejmują zyski i straty aktuarialne, powstałe przy wycenie aktuarialnej rezerw na świadczenia emerytalne i podobne,
- zyski zatrzymane utworzone z podziału wyniku finansowego na kapitał zapasowy, 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. Koszty transakcyjne dotyczące skupu akcji pomniejszają kapitał rezerwowy utworzony zgodnie z uchwałą WZA na ten cel.

2.16 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.

2.17 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 2.21). Wartość tego zobowiązania jest szacowana na podstawie danych historycznych obejmujących poziom zwrotów z 3 poprzednich lat, w stosunku do przychodów ze sprzedaży. Jednocześnie Spółka ujmuje szacowaną wartość zapasów, którą klienci mogą zwrócić i ujmuje ją w pozycji zapasy oraz jako zmniejszenie wartości sprzedanych towarów (patrz nota 2.13).

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. Spółka 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.

2.18 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, 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, za wyjątkiem przypadku, gdy Spółka kontroluje odwracanie tych różnic i jest prawdopodobne, że różnice te nie odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości.

2.19 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

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

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

Spółka uczestniczy także od 2019 r. w programie Pracowniczych Planów Kapitałowych, płacąc odpowiedni procent wynagrodzenia brutto jako składkę. Program ten stanowi program określonych świadczeń i 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 i zakładowymi systemami i regulaminami wynagradzania pracownicy Spółki 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 Spółkę. Wysokość odpraw emerytalnych oraz pośmiertnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka 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 aktuarusza 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.

2.20 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce 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 na podstawie faktycznej ilości sprzedanych towarów w ciągu ostatnich 12 miesięcy oraz ustalonego współczynnika awaryjności i średnich kosztów obsługi reklamacji. Parametry niezbędne do kalkulacji są ustalane raz dla danego roku na podstawie danych z ostatnich 3 lat.

2.21 Rozpoznawanie przychodów

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. Spółka 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;
- spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- spółka 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, spółka ujmuje przychody ze sprzedaży towarów. Umowy z klientami zawierają tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż 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, kiedy Spółka 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, Spółka kalkuluje 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, Spółka udziela niektórym swoim klientom prawa do zwrotu zakupionych towarów w ograniczonym czasowo zakresie. Spółka 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 2.17). Jednocześnie Spółka 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 2.13).

2.22 Dywidendy

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

3. 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 NBP nr 251/A/NBP/2025 z dnia 31.12.2025

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

Spółka 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 korekty 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. Spółka w ciągu roku 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 Spółki 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 Spółki 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.

Jeżeli rzeczywiste okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych byłyby krótsze o 10% od szacunków Zarządu, amortyzacja aktywów trwałych byłaby wyższa na dzień 31 grudnia 2025 r. o 312 tys. zł (na 31 grudnia 2024 r. o 671 tys. zł).

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

Spółka posiada umowy leasingu zawarte na czas nieokreślony. Ustalając okres leasingu, Spółka 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. Spółka 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 Spółka 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**

Spółka 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 Spółka 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 Zarząd Spółki dokonuje istotnych szacunków wysokości rezerw:

- rezerw na gwarancje i reklamacje – szacowaniu podlega poziom współczynnika awaryjności stosowanego do kalkulacji zgodnie z polityką opisaną w nocie 2.20; 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 23,
- innych rezerw wynikających ze zgłoszonych roszczeń wobec Spółki – szacowaniu podlega prawdopodobieństwo wystąpienia konieczności zapłaty oraz wysokość potencjalnego roszczenia. W 2025 r. Spółka 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, wygasła 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**

Spółka ustalając wysokość odpisu aktualizującego zapasy analizuje rotację towarów. Szacowaniu podlega przeciętny okres, w którym towar jest sprzedawany, a powyżej którego tworzony jest odpis zgodnie z polityką opisaną w nocie 2.13; szczegóły dotyczące wysokości odpisu – patrz nota 11,

- **Odpisy na oczekiwane straty kredytowe**

Spółka 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. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości, zgodnie z polityką opisaną w nocie 2.12. Szczegóły dotyczące wysokości odpisu – patrz nota 12.

5. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność prowadzona przez Spółkę 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 Spółki skupia się na minimalizowaniu jego potencjalnego wpływu na wyniki finansowe Spółki. Spółka nie wykorzystuje pochodnych instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia się przed tymi zagrożeniami.

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

5.1 Ryzyko rynkowe

Ryzyko zmiany kursów walut

Obecnie Spółka 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. Struktura walutowa zobowiązań handlowych została przedstawiona poniżej:

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
PLN	36%	20%
USD	10%	7%
CNY	54%	73%
RAZEM	100%	100%

W ramach podpisanych umów kredytowych na 31 grudnia 2025 r. Spółka posiadała możliwość wykorzystania dostępnych kredytów w EUR i USD. Na dzień 31 grudnia 2025 r. i 31 grudnia 2024 r. Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów w walucie obcej.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. saldo środków pieniężnych w walucie obcej (USD i EUR) stanowiło 2% całego salda środków pieniężnych (na 31 grudnia 2024 r. – 1%).

29,6% przychodów Spółki jest realizowane przez działalność eksportową, według cen określonych w walutach obcych, głównie w EUR. Na dzień 31 grudnia 2025 r. 12% całego salda należności z tytułu dostaw i usług stanowią należności wyrażone w tej walucie (na 31 grudnia 2024 r. 8%) Ponadto 3% całego salda stanowią należności wyrażone w USD (na 31 grudnia 2024 r. 14%).

Istnieje ryzyko, iż w przyszłości wahania kursów walut mogą mieć zarówno negatywny, jak i pozytywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Spółka dotychczas nie wykorzystywała pochodnych instrumentów finansowych do zabezpieczenia się przed skutkami przyszłych zmian kursów walut obcych. Poniżej przedstawiono wrażliwość wyniku finansowego brutto na wzrost kursu poszczególnych walut na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. o 10%, przy pozostałych

warunkach niezmiennych. Wrażliwość jest ustalona w wyniku przeliczenia wpływu wyższego/niższego kursu na przeszacowanie sald należności i zobowiązań handlowych oraz pozostałych wyrażonych w walutach.

Wzrost kursu walut o 10% na 31 grudnia 2025	USD	EUR	CNY	RAZEM
Należności handlowe i pozostałe	167	593	-	760
Zobowiązania handlowe i pozostałe	(319)	7	(1 628)	(1 940)
RAZEM wpływ na wynik 2025	(152)	600	(1 628)	(1 180)

Wzrost kursu walut o 10% na 31 grudnia 2024	USD	EUR	CNY	RAZEM
Należności handlowe i pozostałe	767	419	-	1 186
Zobowiązania handlowe i pozostałe	(412)	(2)	(4 526)	(4 940)
RAZEM wpływ na wynik 2024	355	417	(4 526)	(3 754)

W ocenie Zarządu koncentracja ryzyka walutowego w zakresie podstawowej działalności operacyjnej jest niewielka, ponieważ w znacznej mierze salda denominowane w walutach obcych się równoważą.

Ryzyko przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej z tytułu zmiany stopy procentowej

Na 31 grudnia 2025 r. Spółka posiadała środki pieniężne na rachunkach bankowych, oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową (krótkoterminowe depozyty bankowe), co naraża spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych, jednak z uwagi na wysokość tych odsetek, ryzyko nie jest istotne. W ciągu 2025 roku Spółka wykazywała również oprocentowaną pożyczkę udzieloną Spółce powiązanej Toya Romania, opisaną w nocie 33 do sprawozdania finansowego. Poza tym Spółka nie posiada innych oprocentowanych aktywów. Na 31 grudnia 2024 r. Spółka nie posiadała oprocentowanych aktywów.

Polityka Spółki przewiduje wykorzystywanie kredytów bankowych o zmiennym oprocentowaniu. Naraża to Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. Na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 2024 r. Spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytów bankowych, natomiast korzystała z kredytów w rachunkach bieżących oprocentowanych wg zmiennej stopy procentowej w trakcie roku.

Spółka analizuje narażenie na ryzyko przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej wynikające ze zmian stopy procentowej. Przeprowadza się symulację różnych scenariuszy, biorąc pod uwagę refinansowanie, odnawianie istniejących pozycji i finansowanie alternatywne. Na podstawie tych scenariuszy, Spółka oblicza wpływ określonych zmian stóp procentowych na wynik finansowy. Symulacje tworzy się dla zobowiązań, które stanowią największą pozycję narażoną 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 Spółkę instrumenty finansowe oparte były o stopy WIBOR dla aktywów i zobowiązań w PLN (środki pieniężne i kredyty bankowe) oraz SOFR dla aktywów wyrażonych w USD (pożyczki udzielone). Wpływ zmiany rynkowych stóp procentowych na wynik finansowy został obliczony jako iloczyn sald aktywów i zobowiązań na koniec poszczególnych miesięcy 2025 i 2024 r. oraz założonego odchylenia dla stopy WIBOR.

	+50 punktów bazowych	-50 punktów bazowych
	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem
Aktywa finansowe		
Pożyczki udzielone	26	(26)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	128	(128)
Zobowiązania finansowe		
Kredyty oparte o zmienną stopę	(6)	6
Razem rok 2025	148	(148)
	+50 punktów bazowych	-50 punktów bazowych

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem
Aktywa finansowe		
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	122	(122)
Zobowiązania finansowe		
Kredyty oparte o zmienną stopę	(34)	34
Razem rok 2024	88	(88)

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

5.2 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych oraz 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 Spółka 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. i Santander Bank Polska S.A.).

W ocenie Zarządu, w odniesieniu do zaangażowań kredytowych u klientów Spółki, koncentracja ryzyka kredytowego nie jest znacząca. Obroty realizowane są przez 2 główne grupy klientów: sieci handlowe, a także odbiorców hurtowych (w tym hurtownię i dystrybutorów). Spółka sprzedaje swoje towary w kraju oraz na rynki zagraniczne – głównie kraje Europy Środkowej, Południowej i Wschodniej (Rumunia, Ukraina, Kraje Bałtyckie, Węgry, Białoruś, Mołdawia, Czechy, Bułgaria i Niemcy).

Podział przychodów ze sprzedaży na grupy klientów i rynki przedstawiono w tabeli poniżej:

Udział w przychodach ze sprzedaży	2025	2024
Kraj – rynek hurtowy	45,0%	42,3%
Eksport	29,6%	31,3%
Kraj – sieci	15,2%	13,5%
Kraj – sprzedaż detaliczna	10,2%	12,9%
Suma	100,0%	100,0%

W kanale sieci sprzedaż realizowana jest poprzez największe sieci handlowe w Polsce. Zaangażowanie kredytowe w tej grupie klientów nie jest równomiernie rozłożone. Dwie kluczowe sieci realizują łącznie około 70,6% obrotów w ramach tego kanału dystrybucji. Ryzyko kredytowe w odniesieniu do sieci handlowych jest oceniane przez Spółkę jako niewielkie, gdyż są to zwykle odbiorcy o ugruntowanej pozycji rynkowej, wiarygodni i przejrzysti finansowo oraz z pozytywną historią spłat zobowiązań.

W ramach kanału dystrybucji hurtowej Spółka współpracuje z kilkudziesięcioma dystrybutorami i odbiorcami hurtowymi we wszystkich województwach oraz wieloma sklepami. W kanale hurtowym w 2025 r. koncentracja należności była na nieco niższym poziomie, niż w roku 2024. W 2025 r. 75% obrotów realizowane było w przez 31 odbiorców, podczas gdy w 2024 r. – przez 24 odbiorców. W przypadku klientów hurtowych Spółka 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.

Spółka obniża narażenie na ryzyko kredytowe poprzez ubezpieczenie należności z tytułu dostaw i usług w renomowanej instytucji ubezpieczeniowej. Na 31 grudnia 2025 r. 87% należności z tytułu dostaw i usług było objętych ubezpieczeniem (na 31 grudnia 2024 – 83%). Obejmuje to klientów, którym został przyznany indywidualny limit, jak i klientów objętych tzw. limitem automatycznym do kwoty określonej w umowie ubezpieczenia. Udział własny w zawartej umowie ubezpieczeniowej jest typowy dla tego typu umów. Spółka ogranicza ryzyko kredytowe również poprzez wdrożenie 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 12.

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 zgromadzone są w bankach mających rating A-, A+ oraz BBB- (agencja ratingowa Fitch). W odniesieniu do należności handlowych, Spółka współpracuje z renomowanymi organizacjami udostępniającymi narzędzia pozwalające na analizę ryzyka kredytowego, a także 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. 54 296 tys. zł (co obejmuje 49 971 tys. zł środków pieniężnych oraz 4 325 tys. zł należności z tytułu dostaw i usług). Na dzień 31 grudnia 2024 r. maksymalna ekspozycja wynosiła 14 912 tys. zł (w tym 7 711 tys. zł środków pieniężnych oraz 7 201 tys. zł należności z tytułu dostaw i usług).

5.3 Ryzyko utraty płynności

Zarząd Spółki uważa, że płynność jest wystarczająco 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 Spółki. 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	422 832	388 774
Zobowiązania bieżące	65 214	91 884
	2025	2024
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	59 926	(29 076)

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki, 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
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	31 155	-	-	-	-	-	31 155	31 155
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 796	1 738	3 265	1 875	120	3 816	12 610	9 754
Zobowiązania z tytułu udzielonej gwarancji (*)	486	-	-	-	-	-	486	18
Stan na 31 grudnia 2025 roku	33 437	1 738	3 265	1 875	120	3 816	44 251	40 927
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	63 169	-	-	-	-	-	63 169	63 169
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 780	1 780	3 560	7 716	125	3 936	18 897	16 417
Zobowiązania z tytułu udzielonej gwarancji (*)	40 963	-	-	-	-	-	40 963	62
Stan na 31 grudnia 2024 roku	105 912	1 780	3 560	7 716	125	3 936	123 029	79 648

(*) 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.

5.4 Zarządzanie kapitałem

Zarząd Spółki definiuje kapitał jako posiadany kapitał własny Spółki. Utrzymywany kapitał własny spełnia wymogi określone w Kodeksie Spółek Handlowych. Brak jest innych nałożonych zewnętrznie prawnych wymogów kapitałowych.

Celem Spółki w zarządzaniu kapitałem jest ochrona zdolności Spółki 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	108 148	113 608
Kapitał własny	461 427	400 073

Jednym z istotnych wskaźników z punktu widzenia zarządzania jest również wskaźnik kapitałów własnych rozumiany jako stosunek kapitałów własnych do sumy aktywów.

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Kapitał własny	461 427	400 073
Suma aktywów	530 980	502 382
Wskaźnik kapitałów własnych	87%	80%

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka realizowała założony cel.

6. 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	46 309	-	-
Środki pieniężne	49 971	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	31 155	18
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	9 754	-
RAZEM	96 280	40 909	18

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	51 312	-	-
Środki pieniężne	7 711	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	63 170	62
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	16 417	-
RAZEM	59 023	79 587	62

Przychody oraz koszty ujęte w wyniku finansowym roku 2025 i 2024, odnoszące się do aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zostały zaprezentowane poniżej:

12 m-cy zakończone 31 grudnia 2025	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Przychody z tytułu odsetek	1 034	-
Koszty z tytułu odsetek	-	(955)
Zyski z tytułu różnic kursowych	874	8 987
Straty z tytułu różnic kursowych	(2 847)	(3 983)
Utworzenie odpisów aktualizujących	(46)	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Ogółem zysk / (strata) netto	(985)	4

12 m-cy zakończone 31 grudnia 2024	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Przychody z tytułu odsetek	764	-
Koszty z tytułu odsetek	-	(1 687)
Zyski z tytułu różnic kursowych	1 505	7 256
Straty z tytułu różnic kursowych	(1 222)	(4 188)
Utworzenie odpisów aktualizujących	(88)	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Ogółem zysk / (strata) netto	959	1 381

Szacowanie wartości godziwej

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

7. Rzeczowe aktywa trwałe

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Grunty	2 907	2 907
Budynki i budowle	10 014	6 783
Urządzenia techniczne i maszyny	3 660	3 212
Środki transportu	901	2 368
Pozostałe	3 004	3 024
Razem	20 486	18 294
Rzeczowe aktywa trwałe nieprzyjęte do użytkowania	1 239	2 739
Razem rzeczowe aktywa trwałe	21 725	21 033

Poza rzeczowymi aktywami trwałym będącymi zabezpieczeniem kredytów obrotowych (nota 19) nie występują ograniczenia w dysponowaniu rzeczowymi aktywami trwałymi, które są w posiadaniu Spółki.

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

Na 31 grudnia 2025 r. Spółka 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	Środki trwale nieprzyjęte do użytkowania	Razem
<u>Wartość początkowa</u>							
Stan na 1 stycznia 2025	2 907	13 597	12 031	6 400	8 604	2 739	46 278
Nabycie	-	-	-	-	454	4 135	4 589
Likwidacja / sprzedaż	-	-	-	(2 766)	-	-	(2 766)
Reklasyfikacja	-	3 799	1 640	1 715	196	(5 635)	1 715
Stan na 31 grudnia 2025	2 907	17 396	13 671	5 349	9 254	1 239	49 816
Stan na 1 stycznia 2024	2 907	13 597	11 046	3 132	8 087	602	39 371
Nabycie	-	-	-	-	377	7 438	7 815
Likwidacja / sprzedaż	-	-	(25)	(3 122)	(30)	-	(3 177)
Reklasyfikacja	-	-	1 010	6 390	170	(5 301)	2 269
Stan na 31 grudnia 2024	2 907	13 597	12 031	6 400	8 604	2 739	46 278
<u>Umorzenie</u>							
Stan na 1 stycznia 2025	-	6 814	8 819	4 032	5 580	-	25 245
Amortyzacja za rok obrotowy	-	568	1 192	381	670	-	2 811
Zmniejszenia	-	-	-	(1 652)	-	-	(1 652)
Reklasyfikacja	-	-	-	1 687	-	-	1 687
Stan na 31 grudnia 2025	-	7 382	10 011	4 448	6 250	-	28 091
Stan na 1 stycznia 2024	-	6 382	7 745	1 958	4 984	-	21 069
Amortyzacja za rok obrotowy	-	432	1 099	2 181	625	-	4 337
Zmniejszenia	-	-	(25)	(2 353)	(29)	-	(2 407)
Reklasyfikacja	-	-	-	2 246	-	-	2 246
Stan na 31 grudnia 2024	-	6 814	8 819	4 032	5 580	-	25 245
<u>Wartość bilansowa</u>							
Stan na 31 grudnia 2025	2 907	10 014	3 660	901	3 004	1 239	21 725
Stan na 31 grudnia 2024	2 907	6 783	3 212	2 368	3 024	2 739	21 033

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

8. Wartości niematerialne

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Licencje, prawa autorskie, koncesje i patenty w tym:	2 320	1 780
- oprogramowanie	2 320	1 780
Pozostałe - znaki towarowe i wzory przemysłowe	322	370
Razem	2 642	2 150
Wartości niematerialne przygotowywane do użytkowania	187	1 091
Razem wartości niematerialne i prawne	2 829	3 241

Nie występują wartości niematerialne wytworzone przez Spółkę we własnym zakresie.

Na wartościach niematerialnych nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

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

W tabeli przedstawiono zmiany wartości niematerialnych:

	Oprogramowanie	Znaki towarowe i wzory przemysłowe	Wartości niematerialne przygotowywane do użytkowania	Razem
<u>Wartość początkowa</u>				
Stan na 1 stycznia 2025	6 317	845	1 091	8 253
Nabycie	-	-	307	307
Likwidacja	-	-	-	-
Reklasyfikacja	1 196	20	(1 211)	5
Stan na 31 grudnia 2025	7 513	865	187	8 565
<u>Stan na 1 stycznia 2024</u>				
Stan na 1 stycznia 2024	6 258	790	916	7 964
Nabycie	71	43	175	289
Likwidacja	-	-	-	-
Reklasyfikacja	(12)	12	-	-
Stan na 31 grudnia 2024	6 317	845	1 091	8 253
<u>Umorzenie</u>				
Stan na 1 stycznia 2025	4 537	475	-	5 012
Amortyzacja za rok obrotowy	656	68	-	724
Likwidacja	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2025	5 193	543	-	5 736
<u>Stan na 1 stycznia 2024</u>				
Stan na 1 stycznia 2024	3 960	404	-	4 364
Amortyzacja za rok obrotowy	577	71	-	648
Likwidacja	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2024	4 537	475	-	5 012
<u>Wartość bilansowa</u>				
Stan na 31 grudnia 2025	2 320	322	187	2 829
Stan na 31 grudnia 2024	1 780	370	1 091	3 241

9. Aktywa z tytułu praw do użytkowania

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 719	1 744
Budynki	6 132	10 689
Urządzenia techniczne	697	951
Środki transportu	1 241	2 716
Razem	9 789	16 100

Poniżej przedstawiono zmiany w aktywach z tytułu praw do użytkowania:

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Razem
Wartość początkowa					
Stan na 1 stycznia 2025	1 897	32 715	1 775	5 660	42 047
Nowe umowy leasingowe	-	-	-	-	-
Modyfikacja umów leasingowych	-	349	-	(27)	322
Reklasyfikacja – wykup	-	-	-	(1 715)	(1 715)
Stan na 31 grudnia 2025	1 897	33 064	1 775	3 918	40 654
Stan na 1 stycznia 2024	1 897	32 612	1 775	5 534	41 818
Nowe umowy leasingowe	-	-	-	2 395	2 395
Modyfikacja umów leasingowych	-	103	-	-	103
Reklasyfikacja – wykup	-	-	-	(2 269)	(2 269)
Stan na 31 grudnia 2024	1 897	32 715	1 775	5 660	42 047
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2025	153	22 026	824	2 944	25 947
Amortyzacja	25	4 906	254	1 420	6 605
Reklasyfikacja – wykup	-	-	-	(1 687)	(1 687)
Stan na 31 grudnia 2025	178	26 932	1 078	2 677	30 865
Stan na 1 stycznia 2024	127	17 277	571	3 995	21 970
Amortyzacja	26	4 749	253	1 195	6 223
Reklasyfikacja – wykup	-	-	-	(2 246)	(2 246)
Stan na 31 grudnia 2024	153	22 026	824	2 944	25 947
Wartość bilansowa					
Stan na 31 grudnia 2025	1 719	6 132	697	1 241	9 789
Stan na 31 grudnia 2024	1 744	10 689	951	2 716	16 100

W 2025 r. Spółka nie zawarła nowych umów leasingu. Zakończeniu uległa umowa leasingu wózków widłowych 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). Ponadto modyfikacji uległy:

- umowa najmu magazynów – w wyniku indeksacji stawek czynszu przewidzianej w umowie aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu zostało zwiększone o 349 tys. zł,
- umowa leasingu samochodów – w wyniku aneksu do umowy aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu zostało zmniejszone o 27 tys. zł.

Informacja na temat zobowiązań z tytułu leasingu znajduje się w notce 22.

10. Inwestycje w jednostkach zależnych

Na 31 grudnia 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. Spółka posiadała udziały w następujących podmiotach:

	Kraj	Charakterystyka powiązania kapitałowego	% własności i posiadanych praw głosu	Wartość udziałów
31 grudnia 2025				
Toya Romania S.A.	Rumunia	Jednostka zależna	99,99	1 885
Yato Tools (Shanghai) Co. Ltd	Chiny	Jednostka zależna	100,00	20 746
Yato Tools (Jiaxing) Co. Ltd.	Chiny	Jednostka zależna	100,00	48 172
				70 803
31 grudnia 2024				
Toya Romania S.A.	Rumunia	Jednostka zależna	99,99	1 885
Yato Tools (Shanghai) Co. Ltd	Chiny	Jednostka zależna	100,00	20 746
Yato Tools (Jiaxing) Co. Ltd.	Chiny	Jednostka zależna	100,00	48 172
				70 803

Spółka nie zidentyfikowała przesłanek, które mogłyby wskazywać na utratę wartości posiadanych inwestycji.

Podstawowe dane finansowe jednostek zależnych przedstawiono w tabeli poniżej (dane przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych).

	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Kapitał własny	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Przychody (*)	Koszty (**)	Zysk netto
2025								
Yato Tools (Jiaxing) Co. Ltd.	38 495	151 464	87 938	48	101 973	526 999	(518 096)	8 903
Yato Tools (Shanghai) Co. Ltd.	7 478	115 994	35 308	1 183	86 981	211 150	(208 299)	2 851
Toya Romania S.A.	12 057	63 594	51 516	7 730	16 405	91 012	(85 289)	5 723
RAZEM	58 030	331 052	174 762	8 961	205 359	829 161	(811 684)	17 477
2024								
Yato Tools (Jiaxing) Co. Ltd.	44 717	177 138	86 909	252	134 694	535 875	(526 863)	9 012
Yato Tools (Shanghai) Co. Ltd.	9 059	157 505	35 448	400	130 716	224 273	(221 834)	2 439
Toya Romania S.A.	15 427	83 948	47 515	9 744	42 115	79 314	(75 258)	4 056
RAZEM	69 203	418 591	169 872	10 396	307 525	839 462	(823 955)	15 507

(*) przychody obejmują: przychody ze sprzedaży towarów, pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe

(**) koszty obejmują: koszt sprzedanych towarów, koszty sprzedaży, koszty administracyjne, oczekiwane straty kredytowe, pozostałe koszty operacyjne, koszty finansowe oraz podatek dochodowy

11. Zapasy

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Towary w magazynie i w drodze	324 330	327 528
Aktywa z tytułu spodziewanych zwrotów	230	567
Zapasy razem (wartość bilansowa)	324 560	328 095
Odpis aktualizujący towary do wartości netto możliwej do uzyskania	3 566	2 966
Zapasy brutto	328 126	331 061

Zmiany stanu odpisu zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania zostały przedstawione w tabeli poniżej:

	2025	2024
Stan na 1 stycznia	2 966	2 963
Zwiększenie	600	3
Rozwiązanie	-	-
Stan na 31 grudnia	3 566	2 966

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 Spółkę powinny zostać objęte odpisem, głównie w wyniku ich sprzedaży.

12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	874	7 322
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	47 437	45 947
Należności z tytułu dostaw i usług razem	48 311	53 269
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	79	45
Zaliczki zapłacone do jednostek pozostałych	116	40
Rozliczenia międzyokresowe	1 798	1 607
Razem należności brutto	50 304	54 961
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	(2 003)	(1 957)
Odpis aktualizujący należności pozostałe	-	(36)
Razem należności netto	48 301	52 968

Spółka 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 2.12. Przeciętny okres spłaty należności wynosi 26 dni.

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

	Należności analizowane grupowo	Należności analizowane indywidualnie	Razem
Stan na 1 stycznia 2025	51 623	1 646	53 269
Wzrost z tytułu sprzedaży	788 784	-	788 784
Należności i nadpłaty spisane	2	-	2
Należności indywidually klasyfikowane jako zagrożone	(232)	232	-
Należności spłacone	(792 155)	-	(792 155)
Należności skompensowane	(1 199)	-	(1 199)
Inne zmiany, w tym wycena bilansowa	(390)	-	(390)
Stan na 31 grudnia 2025	46 433	1 878	48 311

Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu dostaw i usług zostały przedstawione w tabeli poniżej:

	2025	2024
Stan na 1 stycznia	1 957	1 869
Utworzenie	45	88
Rozwiązanie	-	-
Stan na 31 grudnia	2 002	1 957

Zabezpieczenia ustanowione na należnościach zostały opisane w notce 19.

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

31 grudnia 2025	Razem	Bieżące	0-30 dni	31-60 dni	61-90 dni	powyżej 90 dni
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	48 311	43 292	3 011	147	(6)	1 867
Analiza grupowa – wartość brutto	46 433	43 292	3 011	147	(6)	(11)
współczynnik spodziewanej straty		0,5%-5%	1%-10%	5%-25%	10%-50%	20%-100%
Spodziewana strata	(305)	(256)	(37)	(9)	(2)	(1)
Analiza indywidualna – wartość brutto	1 878	-	-	-	-	1 878
Odpis aktualizujący dla klientów analizowanych indywidualnie	(1 698)	-	-	-	-	(1 698)
Razem oczekiwane straty kredytowe	(2 003)	(256)	(37)	(9)	(2)	(1 699)
Razem należności z tytułu dostaw i usług netto	46 308	43 036	2 974	138	(8)	168

31 grudnia 2024	Razem	Bieżące	0-30 dni	31-60 dni	61-90 dni	powyżej 90 dni
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	53 269	49 724	1 666	202	39	1 638
Analiza grupowa – wartość brutto	51 623	49 724	1 666	202	39	(8)
współczynnik spodziewanej straty		0,5%-5%	1%-10%	5%-25%	10%-50%	20%-100%
Spodziewana strata	(317)	(266)	(23)	(17)	(9)	(2)
Analiza indywidualna – wartość brutto	1 646	-	-	-	-	1 646
Odpis aktualizujący dla Klientów analizowanych indywidualnie	(1 640)	-	-	-	-	(1 640)
Razem oczekiwane straty kredytowe	(1 957)	(266)	(23)	(17)	(9)	(1 642)
Razem należności z tytułu dostaw i usług netto	51 312	49 458	1 643	185	30	(4)

Analiza indywidualna przeprowadzana jest w stosunku do klientów, dla których zidentyfikowano przesłanki wskazane w polityce opisanej w nocy 2.12, 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).

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Środki pieniężne w kasie i banku	49 971	7 711
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49 971	7 711

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

W wyniku wdrożenia mechanizmu podzielonej płatności (tzw. split payment) Spółka 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. Spółka nie posiada innych środków pieniężnych o częściowo ograniczonej możliwości dysponowania.

14. Objasnienie do rachunku przepływów pieniężnych

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

		Korekty			
Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025	Zmiana bilansowa	Wycena środków w walucie obcej	Wycena udzielonych gwarancji i poręczeń	Zyski /Straty aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach	Zmiana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	4 667	-	-	-	4 667
Zmiana stanu zapasów	3 535	-	-	-	3 535
Zmiana stanu rezerw	371	-	-	-	371
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(32 181)	-	45	-	(32 136)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	3 321	-	-	(109)	3 212
Zmiana stanu środków pieniężnych	42 260	(1)	-	-	42 259

		Korekty			
Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024	Zmiana bilansowa	Wycena środków w walucie obcej	Wycena udzielonej gwarancji finansowej	Zyski /Straty aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach	Zmiana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(19 678)	-	-	-	(19 678)
Zmiana stanu zapasów	(123 640)	-	-	-	(123 640)
Zmiana stanu rezerw	427	-	-	-	427
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	45 974	-	(35)	-	45 939
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	1 393	-	-	18	1 411
Zmiana stanu środków pieniężnych	(41 396)	(9)	-	-	(41 405)

15. 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 0,10 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%
RAZEM		75 042 226			7 504 222,60	100,00%

16. Akcje własne

W ramach oferty zakupu akcji trwającej od 5 do 13 czerwca 2025 r. Spółka 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.

17. 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
Zapasy brutto	92 239	100 329

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.

18. 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., a także podjęło decyzję o przekazaniu zysku za 2024 r. w wysokości 55 653 tys. zł na kapitał zapasowy.

Zgodnie z Kodeksem Sółek 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 oraz kapitał zapasowy utworzony z zysków z lat poprzednich i mogą być przekazane na wypłatę dywidendy, poza kwotą wyłączoną z podziału wskazaną w akapicie powyżej.

W 2025 oraz w 2024 r. spółka nie wypłaciła dywidendy.

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

19. Zobowiązania z tytułu kredytów

Na 31 grudnia 2025 r. oraz 2024 r. Spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytów bankowych.

W tabeli przedstawiono uzgodnienie zmian zadłużenia z tytułu kredytów bankowych w ciągu roku obrotowego:

	Kredyty bankowe odnawialne
Stan na 1 stycznia 2024	-
Zaciągnięcie kredytu	31 971
Odsetki za okres (nota 29)	451
Odsetki spłacone	(451)
Spłata kapitału	(31 971)
Stan na 31 grudnia 2024	-
Zaciągnięcie kredytu	15 192
Odsetki za okres (nota 29)	81
Odsetki spłacone	(81)
Spłata kapitału	(15 192)
Stan na 31 grudnia 2025	-
- długoterminowe	-
- krótkoterminowe	-

W roku zakończonym 31 grudnia 2025 r. Spółka zawarła nową umowę kredytu, której warunki nie odbiegają od warunków rynkowych. W trakcie 2025 r. nie miały miejsca istotne zmiany warunków umownych kredytów ani zmiany oczekiwanych przepływów pieniężnych.

Charakterystyka umów kredytowych:

Przedmiot i wartość umowy	Nazwa Banku	Kwota kredytu wg umowy na 31.12.2025 r.	Aktualne oprocentowanie	Data wygaśnięcia
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.
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.
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.
Zobowiązania razem, w tym:		155 000		
- część krótkoterminowa		155 000		
- część długoterminowa		-		

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 4,41% (na 31 grudnia 2024 wynosił 6,37%).

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 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.

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

20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	15 269	44 281
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	15 265	17 905
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem	30 534	62 186
Zobowiązania z tytułu podatków	7 062	7 377
Zobowiązania z tytułu spodziewanych zwrotów	590	930
Zaliczki otrzymane	611	418
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	31	54
Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	-	40
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe razem	8 294	8 819
Razem	38 828	71 005

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

Przeciętny okres spłaty zobowiązań wynosi 21 dni.

W roku zakończonym 31 grudnia 2025 roku, Spółka ujęła przychody w wysokości 54 tys. zł, które uwzględnione były na saldzie zaliczek na początku okresu.

21. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe i odprawy pośmiertne	971	756
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych - część długoterminowa	971	756
Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe i odprawy pośmiertne	35	47
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	10 169	7 357
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	2 397	2 091
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych - część krótkoterminowa	12 601	9 495

Spółka wypłaca odprawę emerytalno-rentową oraz pośmiertną zgodnie z Kodeksem Pracy, tj. w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia. Wartość rezerwy na odprawę emerytalno-rentową oraz pośmiertną na 31 grudnia 2025 oraz 31 grudnia 2024 r. została oszacowana przez aktuarium. 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
wartość bieżąca zobowiązania na 1 stycznia	803	731
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	31	(23)
korekt założeń aktuarialnych ex post	73	30
wypłacone świadczenia	(22)	(8)
wartość bieżąca zobowiązania na 31 grudnia	1 006	804

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
razem	37	77	59	66	120	4 238

22. Zobowiązania z tytułu leasingu

Spółka 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
Zobowiązanie z tytułu leasingu na 1 stycznia	16 417	19 573
Nowe umowy	-	2 395
Modyfikacja warunków umowy	322	103
Naliczone odsetki	874	1 236
Płatności z tytułu leasingu (*)	(7 750)	(6 655)
Wycena umów w walucie obcej	(109)	(235)
Zobowiązanie z tytułu leasingu na 31 grudnia	9 754	16 417

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

Niezdyskontowane przyszłe przepływy pieniężne zostały przedstawione poniżej.

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024
do 1 roku	6 800	7 121
1-3 lata	1 875	7 716
3-5 lat	120	125
ponad 5 lat	3 815	3 936
Razem	12 610	18 898

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

	2025	2024
Amortyzacja	6 605	6 225
odsetki	874	1 236
różnice kursowe	(111)	(235)
Razem	7 368	7 226

W roku zakończonym 31 grudnia 2025 r. Spółka poniosła koszty krótkoterminowych umów najmu w wysokości 22 tys. zł oraz koszty leasingów o niskiej wartości w wysokości 27 tys. zł.

Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingów wyniósł w 2025 r. 7 834 tys. zł (bez VAT).

Informacja na temat aktywów w leasingu została przedstawiona w nocie 9.

Analiza wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu została przedstawiona w nocie 5.3.

23. Rezerwy

Rezerwa na naprawy gwarancyjne	2025	2024
Stan na 1 stycznia	1 432	1 005
Utworzenie rezerwy	1 803	1 432
Wykorzystanie rezerwy	(1 432)	(1 005)
Stan na 31 grudnia	1 803	1 432
W tym Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia	1 803	1 432

Rezerwa na naprawy gwarancyjne tworzona jest zgodnie z polityką opisaną w nocie 2.20. Obowiązek ponoszenia przez Spółkę 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 Spółki. Rezerwy są ujęte w wyniku finansowym w pozycji „koszt sprzedanych towarów”.

24. Segmenty operacyjne

Identyfikacja segmentów operacyjnych i sprawozdawczych

Zarząd Spółki podejmuje decyzje operacyjne z perspektywy kanałów dystrybucji oraz geograficznej.

Spółka wyodrębnia 4 segmenty operacyjne i sprawozdawcze w swej działalności:

- sprzedaż na rynku krajowym do sieci handlowych,
- sprzedaż na rynku krajowym – rynek hurtowy,
- sprzedaż zagraniczna,
- sprzedaż detaliczna.

W ramach segmentu sieciowego Spółka współpracuje z największymi sieciami handlowymi na terenie Polski. Sprzedaż krajowa na rynku hurtowym realizowana jest poprzez sieć hurtowni oraz sklepów. Rynki zagraniczne obsługiwane są z wykorzystaniem sił departamentu sprzedaży Spółki. W ramach sprzedaży detalicznej wykazywana jest głównie sprzedaż realizowana za pośrednictwem sklepu internetowego oraz popularnych platform internetowych. Nie występują przychody uzyskiwane z tytułu transakcji z innymi segmentami, w związku z tym całość przychodów generowanych przez poszczególne segmenty pochodzi z transakcji z klientami zewnętrznymi.

Dane analizowane przez Zarząd Spółki dla potrzeb segmentów są zgodne z danymi prezentowanymi w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.

W 2025 r. i 2024 r. Spółka nie odnotowała przychodów z jednym zewnętrznym klientem przekraczających 10 % ogółu przychodów ze sprzedaży.

Na 31 grudnia 2025 r. aktywa Spółki wyniosły 530 980 tys. zł (na 31 grudnia 2024: 502 382 tys. zł), a zobowiązania Spółki wyniosły 69 553 tys. zł (na 31 grudnia 2024: 102 309 tys. zł) i dotyczyły w całości działalności handlowej. Zarząd Spółki nie analizuje aktywów i zobowiązań Spółki w podziale na poszczególne segmenty.

Spółka nie posiada aktywów trwałych zlokalizowanych za granicą.

Najważniejsze geograficzne kierunki eksportowe Spółki wg rynku przeznaczenia towaru zostały przedstawione w nocie 25. Ponadto w sprawozdaniu z działalności Spółka przedstawiła także informacje w podziale na marki.

12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2025 r.	SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA	HURT	SIECI HANDLOWE	SPRZEDAŻ DETALICZNA	Razem
Przychody ze sprzedaży					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych wg kierunków geograficznych:					
Polska		303 407	102 310	69 216	474 933
Pozostałe kraje	199 585	-	-	-	199 585
Przychody segmentu ogółem	199 585	303 407	102 310	69 216	674 518
Koszt sprzedanych towarów					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	(145 057)	(204 470)	(72 028)	(38 257)	(459 812)
Koszt sprzedanych towarów - ogółem	(145 057)	(204 470)	(72 028)	(38 257)	(459 812)
Zysk brutto ze sprzedaży	54 528	98 937	30 282	30 959	214 706
Marża brutto ze sprzedaży	27%	33%	30%	45%	32%

12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2024 r.	SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA	HURT	SIECI HANDLOWE	SPRZEDAŻ DETALICZNA	Razem
Przychody ze sprzedaży					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych wg kierunków geograficznych:					
Polska	-	265 345	84 995	80 963	431 303
Pozostałe kraje	196 238	-	-	-	196 238
Przychody segmentu ogółem	196 238	265 345	84 995	80 963	627 541
Koszt sprzedanych towarów					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	(146 452)	(181 188)	(60 825)	(46 409)	(434 874)
Koszt sprzedanych towarów - ogółem	(146 452)	(181 188)	(60 825)	(46 409)	(434 874)
Zysk brutto ze sprzedaży	49 786	84 157	24 170	34 554	192 667
Marża brutto ze sprzedaży	25%	32%	28%	43%	31%

25. Przychody ze sprzedaży

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2025	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2024
Sprzedaż towarów	674 518	627 566
Przychody ze sprzedaży razem	674 518	627 566

Poniżej przedstawiono strukturę geograficzną przychodów ze sprzedaży. Ponadto, w sprawozdaniu z działalności Spółka 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
Ukraina	59 147	8,8%	46 967	7,5%
Węgry	37 270	5,5%	28 516	4,5%
Czechy	17 112	2,5%	14 148	2,3%
Litwa	14 697	2,2%	13 685	2,2%
Mołdawia	13 452	2,0%	12 006	1,9%
Bułgaria	9 406	1,4%	10 098	1,6%
Białoruś	7 098	1,1%	17 289	2,8%
Łotwa	6 394	0,9%	5 225	0,8%
Grecja	4 707	0,7%	5 980	1,0%
Rumunia	4 005	0,6%	16 418	2,6%
Niemcy	3 277	0,5%	3 655	0,6%
Europa - pozostałe kraje UE	12 998	1,9%	9 769	1,6%
Europa - pozostałe kraje spoza UE	8 158	1,2%	10 759	1,7%
Pozostałe kontynenty	1 864	0,3%	1 723	0,3%
Razem eksport	199 585	29,6%	196 238	31,3%
Polska	474 933	70,4%	431 303	68,7%
Razem przychody ze sprzedaży	674 518	100,0%	627 541	100,0%

Spółka od dłuższego czasu obecna jest na rynkach Europy Wschodniej, a w szczególności w Ukrainie i Białorusi. Mimo długiej obecności na tych rynkach Spółka 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 Spółka 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 Spółki. Może mieć to wpływ na obrót handlowy z klientami obecnymi na tych rynkach w przyszłych kwartałach.

26. Koszty według rodzaju oraz koszt sprzedanych towarów

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2025	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2024
Amortyzacja	10 140	11 208
Zużycie materiałów i energii	6 719	7 574
Usługi obce, w tym:	39 578	40 409
<i>koszty transportu</i>	16 236	13 367
<i>usługi magazynowe</i>	5 281	1 677
<i>opłaty eksploatacyjne dotyczące umów najmu powierzchni</i>	2 519	2 641
<i>koszty IT i telekomunikacyjne</i>	3 203	2 847
<i>usługi dostępu do platform sprzedaży online</i>	6 679	10 196
<i>koszty prawne, audyt i doradztwo</i>	1 056	4 519
<i>pozostałe</i>	4 604	5 162
Podatki i opłaty	3 297	3 115
Koszty świadczeń pracowniczych	68 005	59 777
Pozostałe koszty rodzajowe	5 068	5 189
Wartość sprzedanych towarów	459 812	434 874
Koszty wg rodzaju oraz wartość sprzedanych towarów razem	592 619	562 146
Koszty sprzedaży, w tym:	102 211	100 007
<i>amortyzacja</i>	8 463	9 641
<i>koszty świadczeń pracowniczych</i>	45 328	40 354
Koszty administracyjne, w tym:	30 596	27 265
<i>amortyzacja</i>	1 677	1 567
<i>koszty świadczeń pracowniczych</i>	22 677	19 423
Koszt sprzedanych towarów	459 812	434 874
Koszty sprzedaży, administracyjne oraz wartość sprzedanych towarów razem	592 619	562 146

Spółka nie prowadzi istotnych prac badawczych i rozwojowych.

27. Koszty świadczeń pracowniczych

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2025	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2024
Wynagrodzenia z umów o pracę i powołania	49 484	43 655
Wynagrodzenie personelu tymczasowego oraz umowy zlecenia	6 481	5 742
Koszty ubezpieczeń społecznych	9 622	8 456
Koszt rezerwy na niewykorzystane urlopy	305	254
Koszty rezerwy na świadczenia emerytalne	94	90
Koszty wypłaconych świadczeń emerytalnych i podobnych	22	8
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	1 997	1 572
Koszty świadczeń pracowniczych razem, w tym:	68 005	59 777

Poniżej przedstawiono informację dotyczącą ilości pracowników

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2025	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2024
Przeciętna liczba zatrudnionych w przeliczeniu na jeden etat	344	330
Zatrudnieni w osobach na koniec roku	352	346

28. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2025	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2024
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi dotycząca działalności operacyjnej	3 031	3 351
Przychody z tytułu sprzedaży pozostałej	98	137
Otrzymane odszkodowania	18	386
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	734	1 344
Szkody komunikacyjne per saldo z otrzymanymi odszkodowaniami	1	33
Inne przychody operacyjne	77	78
Pozostałe przychody operacyjne razem	3 959	5 329

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2025	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2024
Koszty dotyczące sprzedaży pozostałej	181	179
Opłaty sądowe i windykacyjne	28	98
Darowizny przekazane	13	5
Straty w towarach powstałe w transporcie	-	390
Pozostałe	88	76
Pozostałe koszty operacyjne razem	310	748

29. 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	705	764
Odsetki od udzielonych pożyczek	329	-
Dywidendy otrzymane	512	-
Wycena udzielonych poręczeń i gwarancji finansowych	45	5
Przychody finansowe razem	1 591	769

KOSZTY FINANSOWE	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2025	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2024
Odsetki i prowizje od kredytów	81	451
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	874	1 236
Wycena udzielonych poręczeń i gwarancji finansowych	-	40
Koszty finansowe razem	955	1 727

30. Podatek dochodowy

Prezentowane w sprawozdaniach finansowych okresy sprawozdawcze obejmowały okresy podatkowe:

- od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku,
- od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku,

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2025	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2024
Podatek bieżący	17 156	13 826
Podatek odroczony	(550)	(549)
Podatek razem	16 606	13 277

We wszystkich w/w latach obowiązywała 19% stawka podatku dochodowego od osób prawnych.

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	86 138	68 930
Obowiązująca w okresie stawka podatkowa	19%	19%
Podatek wg obowiązującej stawki podatkowej	16 366	13 097
<u>Efekt podatkowy następujących pozycji:</u>		
- trwałe różnice podatkowe – przychody	19	26
- trwałe różnice podatkowe – koszty	275	249
- różnice przejściowe na które nie utworzono aktywa	(6)	-
- podatek dotyczący poprzedniego okresu	-	(47)
- ulgi podatkowe	(48)	(48)
Podatek wykazany w rachunku zysków i strat	16 606	13 277

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.

Spółka 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, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

Odroczony podatek dochodowy

Według stanu na 31 grudnia 2025	Aktywa	Zobowiązania	Netto	Według stanu na 1 stycznia 2025 netto	Rozpoznane w wyniku finansowym / kapitałach
Aktywa trwałe					
Różnica w wartości bilansowej i podatkowej rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	957	(957)	(971)	14
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	1 860	(1 860)	(3 059)	1 199
Aktywa obrotowe					
Odpis aktualizujący zapasy	678	-	678	564	114
Aktywa z tytułu spodziewanych zwrotów	-	43	(43)	(108)	64
Dostawy w drodze do klientów	-	-	-	(238)	238
Odpis aktualizujący należności	381	-	381	372	9
Różnie w czasie ujęcia przychodów dla celów księgowych i podatkowych	-	3	(3)	341	(344)
Wycena bilansowa należności w walucie obcej	3	-	3	(71)	74
Wycena bilansowa środków pieniężnych w walucie obcej	-	1	(1)	-	(1)
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu leasingu	636	-	636	1 805	(1 168)
Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych	185	-	185	144	41
Wycena udzielonych gwarancji	3	-	3	12	(9)
Zobowiązania krótkoterminowe					
Rezerwy na zobowiązania	112	-	112	381	(269)
Wycena bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	-	96	(96)	(39)	(57)
Rezerwa na niewykorzystane urlopy i premie	2 293	-	2 293	1 712	581
Odsetki naliczone	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 328	-	1 328	1 314	14
Rezerwa na gwarancje	343	-	343	272	71
Razem podatek odroczony, w tym	5 962	2 960	3 002	2 431	571
- wykazany w wyniku finansowym					550
- wykazany w kapitałach własnych (*)					21

(*) dotyczy podatku odroczonego od strat aktuarialnych wykazanego w innych całkowitych dochodach

Według stanu na 31 grudnia 2024	Aktywa	Zobowiązania	Netto	Według stanu na 1 stycznia 2024 netto	Rozpoznane w wyniku finansowym / kapitałach
Aktywa trwałe					
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	-	3 059	(3 059)	(3 771)	712
Aktywa obrotowe					
Odpis aktualizujący zapasy	564	-	564	563	1
Aktywa z tytułu spodziewanych zwrotów	-	108	(108)	(72)	(36)
Dostawy w drodze do klientów	-	238	(238)	-	(238)
Odpis aktualizujący należności	372	-	372	354	8
Niezakończone dostawy towarów	341	-	341		341
Wycena bilansowa należności w walucie obcej	-	71	(71)	6	(77)
Wycena bilansowa środków pieniężnych w walucie obcej	-	-	-	1	(1)
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 833	-	1 833	2 929	(1 096)
Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych	144	-	144	129	15
Wycena udzielonych gwarancji	12	-	12	5	7
Zobowiązania krótkoterminowe					
Rezerwy na zobowiązania	381	-	381	335	46
Wycena bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	-	39	(39)	(24)	(15)
Rezerwa na niewykorzystane urlopy i premie	1 712	-	1 712	1 468	244
Odsetki naliczone	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 286	-	1 286	790	496
Rezerwa na gwarancje	272	-	272	191	81
Razem podatek odroczony, w tym	6 917	4 486	2 431	1 885	546
- wykazany w wyniku finansowym					549
- wykazany w kapitałach własnych (*)					(3)

(*) dotyczy podatku odroczonego od strat aktuarialnych wykazanego w innych całkowitych dochodach

W ramach powyżej wykazanej wartości aktywa z tytułu podatku odroczonego, kwota minus 354 tys. zł (rezerwa) dotyczy tytułów, które zgodnie z oczekiwaniem spółki powinny się zrealizować w okresie dłuższym niż 12 miesięcy.

Nie występują istotne różnice przejściowe i straty podatkowe, w związku z którymi nie utworzono aktywa.

31. Zysk przypadający na jedną akcję

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2025	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2024
Zysk netto	69 532	55 653
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych (w tys. sztuk)	75 042	75 042
Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję (zł)	0,93	0,74
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	69 532	55 653
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. sztuk)	75 042	75 042
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (zł)	0,93	0,74

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. w Spółce nie wystąpiły czynniki rozwadniające.

32. Udzielone i otrzymane gwarancje finansowe

Na 31 grudnia 2025 r. Spółka była stroną następujących umów gwarancji w związku z prowadzoną działalnością, udzielonych przez poniższe podmioty:

Lp.	Gwarant	Przedmiot gwarancji	Suma gwarancji	Ważna do dnia
1	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	Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Hestia S.A. ERGO	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. (**)

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

W dniu 12 czerwca 2019 r. TOYA S.A. udzieliła gwarancji zapłaty zobowiązań z tytułu wynajmu powierzchni biurowych i magazynowych przez 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. Gwarancja została wyceniona wg wartości godziwej.

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.

33. Transakcje z jednostkami powiązanymi

W roku 2025 i 2024 Spółka 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	985
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, Spółka zawarła transakcje z kluczowym personelem kierowniczym wskazane w tabeli poniżej.

Zestawienie transakcji i sald z jednostkami powiązanymi

	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	Przychody finansowe - odsetki	Pożyczki udzielone	Dywidendy otrzymane
	31.12.2025		1.01.2025 - 31.12.2025				
Jednostki zależne	873	15 268	4 091	362 718	329	16 749	512
TOYA Romania S.A.	873	-	4 082	-	329	16 749	-
Yato Tools (Shanghai) Co. Ltd.	-	101	-	21 271	-	-	-
Yato Tools (Jiaxing) Co. Ltd.	-	15 168	9	341 447	-	-	512
Jednostki powiązane poprzez kluczowe kierownictwo	1	0	189	-	-	-	-
Razem	874	15 269	4 280	362 718	329	16 749	512
	31.12.2024		1.01.2024 - 31.12.2024				
Jednostki zależne	7 320	44 280	16 543	390 206	-	-	-
TOYA Romania S.A.	7 320	-	16 495	-	-	-	-
Yato Tools (Shanghai) Co. Ltd.	-	80	-	37 183	-	-	-
Yato Tools (Jiaxing) Co. Ltd.	-	44 200	48	353 023	-	-	-
Jednostki powiązane poprzez kluczowe kierownictwo	2	-	87	24	-	-	-
Kluczowe kierownictwo	-	-	142	15	-	-	-
Razem	7 322	44 280	16 772	390 245	-	-	-

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

W dniu 22 kwietnia 2025 r. TOYA S.A. zawarła umowę pożyczki z TOYA Romania S.A. Pożyczka została udzielona w celu finansowania bieżącej działalności operacyjnej spółki zależnej, na poniższych warunkach:

Nazwa pożyczkobiorcy	Waluta	Kwota nominalna w walucie umowy (tys. USD)	Oprocentowanie	Termin zapadalności
Toya Romania S.A.	USD	4 500	90-day Average SOFR + marża	31.03.2026

Pożyczki klasyfikowane są jako aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu zgodnie z MSSF 9. Na 31 grudnia 2025 r. udzielona pożyczka została w całości spłacona wraz z należnymi odsetkami.

We wrześniu 2025 roku Spółka otrzymała dywidendę od spółki Yato Jiaxing Co. Ltd. w wysokości 512 tys. zł (równowartość 1 000 tys. CNY), która została ujęta jako przychód finansowy.

34. Znaczące zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

34.1 Wpływ konfliktu na Bliskim Wschodzie

Konflikt na Bliskim Wschodzie, który wybuchł 28 lutego 2026 roku, nie będzie miał znaczącego wpływu na Spółkę, o ile pozostanie on wydarzeniem regionalnym. Spółka nie prowadzi żadnej 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 Spółka ma klientów. Zarząd ocenia, że wielkość tego wpływu, na chwilę obecną, jest niemożliwa do oszacowania.

34.2 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	Robert Borys	Wiceprezes Zarządu	
26.03.2026	Jan Jakub Szmidt	Wiceprezes Zarządu	

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
26.03.2026	Iwona Banik	Główna Księgowa	