



## **GRUPA KAPITAŁOWA TOYA S.A.**

**Skonsolidowany raport kwartalny  
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.**

## WYBRANE DANE FINANSOWE

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

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	1 kwartał narastająco / okres od 1.01.2014 do 31.03.2014	1 kwartał narastająco / okres od 1.01.2013 do 31.03.2013	1 kwartał narastająco / okres od 1.01.2014 do 31.03.2014	1 kwartał narastająco / okres od 1.01.2013 do 31.03.2013
I. Przychody ze sprzedaży	62 645	56 549	14 953	13 549
II. Zysk na działalności operacyjnej	7 889	8 468	1 883	2 029
III. Zysk przed opodatkowaniem	7 705	8 001	1 839	1 917
IV. Zysk netto	6 150	6 416	1 468	1 537
V. Całkowite dochody netto	6 017	6 576	1 436	1 576
VI. Średnia ważona ilość akcji (w tys. szt.)	75 407	75 302	75 407	75 302
VII. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,08	0,08	0,02	0,02
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(11 551)	(806)	(2 757)	(193)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 360)	2 282	(325)	547
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 690	964	2 790	231
XI. Przepływy pieniężne netto razem	(1 221)	2 440	(291)	585
	<b>Stan na 31 marca 2014</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2013</b>	<b>Stan na 31 marca 2014</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2013</b>
XII. Aktywa trwałe	26 394	25 401	6 328	6 125
XIII. Aktywa obrotowe	150 894	138 386	36 174	33 369
XIV. Aktywa razem	177 288	163 787	42 502	39 493
XV. Zobowiązania długoterminowe	164	164	39	40
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	49 876	42 592	11 957	10 270
XVII. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	125 368	119 057	30 055	28 708
XVII. Kapitał własny razem	127 248	121 031	30 506	29 184

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

- przeliczenie całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r. według kursu **4,1894 PLN / EUR** (\*)
- przeliczenie całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r. według kursu **4,1738 PLN / EUR** (\*)
- przeliczenie aktywów, zobowiązań i kapitału własnego na 31 marca 2014 r. według kursu **4,1713 PLN / EUR**
- przeliczenie aktywów, zobowiązań i kapitału własnego na 31 grudnia 2013 r. według kursu **4,1472 PLN / EUR**

(\*) Kursy stanowią średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do marca odpowiednio 2014 i 2013 r.

---

# SPIS TREŚCI

<b>CZĘŚĆ A – ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TOYA S.A. ....</b>	<b>4</b>
<b>CZĘŚĆ B - POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO .....</b>	<b>29</b>
<b>CZĘŚĆ C - ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE TOYA S.A. ....</b>	<b>33</b>

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)**CZĘŚĆ A – ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ TOYA S.A.****Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

		<b>31 marca 2014</b>	<b>31 grudnia 2013</b>
<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	5	18 256	17 637
Wartości niematerialne		1 657	1 491
Wartość firmy	6	638	651
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7	4 140	4 092
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	1 703	1 530
		<b>26 394</b>	<b>25 401</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	8, 16	94 147	91 144
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9, 16	52 839	42 221
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	3 908	5 021
		<b>150 894</b>	<b>138 386</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>177 288</b>	<b>163 787</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>			
Kapitał podstawowy	11	7 540	7 540
Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji		24 722	24 722
Inne całkowite dochody		(773)	(657)
Pozostałe kapitały rezerwowe	12	1 533	1 333
Zyski zatrzymane	13	92 346	86 119
		<b>125 368</b>	<b>119 057</b>
<b>Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące</b>		<b>1 880</b>	<b>1 974</b>
<b>Razem Kapitał własny</b>		<b>127 248</b>	<b>121 031</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		164	164
		<b>164</b>	<b>164</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15	27 961	32 460
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16	2 137	2 054
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	14	19 097	7 286
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		363	512
Rezerwy	16	318	280
		<b>49 876</b>	<b>42 592</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>50 040</b>	<b>42 756</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>177 288</b>	<b>163 787</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)**Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów**

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
		2014	2013
Przychody ze sprzedaży towarów	17, 21	62 645	56 549
Koszt sprzedanych towarów	18, 21	(40 737)	(37 648)
<b>Zysk brutto</b>		<b>21 908</b>	<b>18 901</b>
Koszty sprzedaży	18	(10 705)	(8 218)
Koszty administracyjne	18	(2 981)	(2 769)
Pozostałe przychody operacyjne		124	738
Pozostałe koszty operacyjne		(457)	(184)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>7 889</b>	<b>8 468</b>
Przychody finansowe		48	50
Koszty finansowe		(232)	(517)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>7 705</b>	<b>8 001</b>
Podatek dochodowy		(1 555)	(1 585)
<b>Zysk netto</b>		<b>6 150</b>	<b>6 416</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
<i>Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku finansowego:</i>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(133)	160
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>(133)</b>	<b>160</b>
<b>Całkowite dochody netto za rok obrotowy</b>		<b>6 017</b>	<b>6 576</b>
<b>Zysk netto za okres przypadający na:</b>			
Akcjonariuszy Spółki		6 227	6 415
Udziały mniejszości		(77)	1
<b>Inne całkowite dochody przypadające na</b>			
Akcjonariuszy Spółki		(116)	45
Udziały mniejszości		(17)	115
<b>Całkowity dochód za okres przypadający na:</b>			
Akcjonariuszy Spółki		6 111	6 460
Udziały mniejszości		(94)	116
<b>Podstawowy / rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (zł)</b>	13	<b>0,08</b>	<b>0,08</b>

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.

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

**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej					Razem kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny przypadający na udziałowców niekontrolujących	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Inne całkowite dochody	Pozostałe kapitały (program opcji na akcje)	Zyski zatrzymane			
<b>Stan na 1 stycznia 2014</b>	<b>7 540</b>	<b>24 722</b>	<b>(657)</b>	<b>1 333</b>	<b>86 119</b>	<b>119 057</b>	<b>1 974</b>	<b>121 031</b>
Zysk	-	-	-	-	6 227	6 227	(77)	6 150
<i>Inne całkowite dochody</i>								
Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	(116)	-	-	(116)	(17)	(133)
Razem inne całkowite dochody	-	-	(116)	-	-	(116)	(17)	(133)
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(116)</b>	<b>-</b>	<b>6 227</b>	<b>6 111</b>	<b>(94)</b>	<b>6 017</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>								
Program opcji na akcje	-	-	-	200	-	200	-	200
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>200</b>	<b>-</b>	<b>200</b>	<b>-</b>	<b>200</b>
<b>Stan na 31 marca 2014</b>	<b>7 540</b>	<b>24 722</b>	<b>(773)</b>	<b>1 533</b>	<b>92 346</b>	<b>125 368</b>	<b>1 880</b>	<b>127 248</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2013</b>	<b>7 521</b>	<b>24 078</b>	<b>(242)</b>	<b>1 853</b>	<b>71 392</b>	<b>104 602</b>	<b>-</b>	<b>104 602</b>
Zysk	-	-	-	-	6 415	6 415	1	6 416
<i>Inne całkowite dochody</i>								
Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	44	-	-	44	116	160
Razem inne całkowite dochody	-	-	44	-	-	44	116	160
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>44</b>	<b>-</b>	<b>6 415</b>	<b>6 459</b>	<b>117</b>	<b>6 576</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>								
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi - nabycie udziałów w jednostce	-	-	-	-	-	-	1 588	1 588
Program opcji na akcje	-	-	-	276	-	276	-	276
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>276</b>	<b>-</b>	<b>276</b>	<b>1 588</b>	<b>1 864</b>
<b>Stan na 31 marca 2013</b>	<b>7 521</b>	<b>24 078</b>	<b>(198)</b>	<b>2 129</b>	<b>77 807</b>	<b>111 337</b>	<b>1 705</b>	<b>113 042</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
		2014	2013
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>7 705</b>	<b>8 001</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>			
Amortyzacja		576	533
Odsetki netto		184	467
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej		-	(159)
Zysk na objęciu kontroli		-	(414)
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych		(341)	379
Wycena opcji na akcje		200	276
<b>Zmiany w pozycjach bilansowych:</b>			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(10 619)	(8 422)
Zmiana stanu zapasów		(3 003)	9 406
Zmiana stanu rezerw		38	17
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		(4 499)	(9 668)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		83	196
Podatek dochodowy zapłacony		(1 875)	(1 418)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(11 551)</b>	<b>(806)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-	185
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(1 362)	(487)
Odsetki otrzymane		2	6
Otrzymane środki pieniężne w związku z nabyciem kontroli w Yato Tools		-	2 578
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(1 360)</b>	<b>2 282</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		11 872	7 493
Splata kredytów i pożyczek		(16)	(5 982)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-	(38)
Zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek		(166)	(504)
Zapłacone odsetki od leasingu		-	(5)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>11 690</b>	<b>964</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>		<b>(1 221)</b>	<b>2 440</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	10	<b>5 021</b>	<b>4 213</b>
Zyski / (Straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		108	200
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	10	<b>3 908</b>	<b>6 853</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

### Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

#### 1. Informacje ogólne

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

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

#### 2. Struktura Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 marca 2014 r. w skład Grupy wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakterystyka powiązania kapitałowego	% własności i posiadanych praw głosu	Data objęcia kontroli	Metoda konsolidacji na dzień kończący okres sprawozdawczy
TOYA S.A.	Wrocław, Polska	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi	Jednostka dominująca	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Metoda pełna
Toya Romania S.A.	Bukareszt, Rumunia	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi	Jednostka zależna	99,99	Listopad 2003 r.	Metoda pełna
Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd *	Szanghai, Chiny	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi	Jednostka zależna	* 75,00	Styczeń 2013 r.	Metoda pełna

\* W czerwcu 2008 r. Spółka założyła wraz ze Spółką Saame Tools (Shanghai) Import & Export Co., Ltd China spółkę joint venture pod nazwą Yato China Trading Co., Ltd. Spółka objęła 51% udziałów w kapitale własnym, pozostałe 49% zostało objęte przez Saame Tools (Shanghai) Import & Export Co., Ltd China. W dniu 2 stycznia 2013 r. TOYA S.A. objęła kontrolę w Yato China w wyniku podniesienia kapitału oraz zmian dokonanych w statucie tego podmiotu. W kwietniu 2013 r. nazwa spółki została zmieniona na Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd.



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

Zasady rachunkowości są zgodne z zasadami zastosowanymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r.

#### **3.1 Podstawa sporządzenia**

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

Należy je czytać w połączeniu z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 r. sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (zwanymi dalej „MSSF”) oraz interpretacjami, wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską (zwaną dalej „UE”).

#### **3.2 Wpływ nowych lub zmienionych standardów i interpretacji na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy**

Niniejsze sprawozdania finansowe sporządzono w oparciu o MSSF zatwierdzone przez UE wydane i obowiązujące na dzień sprawozdawczy 31 marca 2014 r.

##### **a) Nowe standardy, interpretacje i zmiany do istniejących standardów, które obowiązują w roku 2014**

###### **• MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**

Nowy standard zastępuje wytyczne w sprawie kontroli i konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz w interpretacji SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia”. MSSF 10 zmienia definicję kontroli w taki sposób, by dla wszystkich jednostek obowiązywały te same kryteria określania kontroli. Zmienionej definicji towarzyszą obszerne wytyczne dotyczące zastosowania.

Zastosowanie standardu nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

###### **• MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”**

Nowy standard zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” oraz interpretację SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. Zmiany w definicjach ograniczyły liczbę rodzajów wspólnych przedsięwzięć do dwóch: wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcia. Jednocześnie wyeliminowano dotychczasową możliwość wyboru konsolidacji proporcjonalnej w odniesieniu do jednostek pod wspólną kontrolą. Wszyscy uczestnicy wspólnych przedsięwzięć mają obecnie obowiązek ich ujęcia metodą praw własności.

Zastosowanie standardu nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

###### **• MSSF 12 „Ujawnianie udziałów w innych jednostkach”**

Nowy standard dotyczy jednostek posiadających udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu, jednostce stowarzyszonej lub w niekonsolidowanej jednostce zarządzanej umową. Standard zastępuje wymogi w zakresie ujawniania informacji zawartych obecnie w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” oraz MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. MSSF 12 wymaga, by jednostki ujawniały informacje, które pomogą użytkownikom sprawozdań finansowych ocenić charakter, ryzyko i skutki finansowe inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięciach i niekonsolidowanych jednostkach zarządzanych umową. W tym celu nowy standard nakłada wymóg ujawniania informacji dotyczących wielu obszarów, w tym znaczących osądów i założeń przyjmowanych przy ustalaniu, czy jednostka kontroluje, współkontroluje czy posiada znaczący wpływ na inne jednostki; obszernych informacji o znaczeniu udziałów niekontrolujących w działalności i przepływach pieniężnych grupy; sumarycznych informacji finansowych o Grupach zależnych ze znaczącymi udziałami niekontrolującymi, a także szczegółowych informacji o udziałach w niekonsolidowanych jednostkach zarządzanych umową.

Zastosowanie standardu nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**

MSR 27 został zmieniony w związku z opublikowaniem MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Celem zmienionego MSR 27 jest określenie wymogów ujmowania i prezentacji inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w sytuacji gdy jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe. Wytyczne na temat kontroli oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych zostały zastąpione przez MSSF 10.

Zmiany nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**

Zmiany do MSR 28 wynikały z projektu RMSR na temat wspólnych przedsięwzięć. Rada zdecydowała o włączeniu zasad dotyczących ujmowania wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności do MSR 28, ponieważ metoda ta ma zastosowanie zarówno do wspólnych przedsięwzięć jak też jednostek stowarzyszonych. Poza tym wyjątkiem, pozostałe wytyczne nie uległy zmianie.

Zmiany nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **„Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych” – zmiany do MSR 32**

Zmiany wprowadzają dodatkowe objaśnienia stosowania do MSR 32, aby wyjaśnić niespójności napotymane przy stosowaniu niektórych kryteriów dotyczących kompensowania. Obejmują one m.in. wyjaśnienie, co oznacza sformułowanie „posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty”, oraz że niektóre mechanizmy rozliczania brutto mogą być traktowane jako rozliczane netto w przypadku spełnienia odpowiednich warunków.

Zmiany nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Zmiany w przepisach przejściowych do MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12**

Zmiany precyzują przepisy przejściowe dla MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Podmioty przyjmujące MSSF 10 powinny ocenić, czy posiadają kontrolę w pierwszym dniu rocznego okresu dla którego po raz pierwszy zastosowano MSSF 10, a jeżeli wnioski z tej oceny różnią się od wniosków z MSR 27 i SKI 12, wtedy dane porównawcze powinny zostać przekształcone, chyba że byłoby to niepraktyczne. Zmiany wprowadzają również dodatkowe przejściowe ułatwienia przy stosowaniu MSSF 10, MSSF 11, i MSSF 12, poprzez ograniczenie obowiązku prezentacji skorygowanych danych porównawczych tylko do danych za bezpośrednio poprzedzający okres sprawozdawczy. Ponadto zmiany te znoszą wymóg prezentowania danych porównawczych dla ujawnień dotyczących niekonsolidowanych jednostek zarządzanych umową dla okresów poprzedzających okres zastosowania MSSF 12 po raz pierwszy.

Zmiany nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **KIMSF 21 „Podatki i opłaty”**

Interpretacja wyjaśnia ujmowanie księgowe zobowiązań do zapłaty opłat i podatków, które nie są podatkami dochodowymi. Zdarzeniem obligującym jest zdarzenie określone w przepisach prawa powodujące konieczność zapłaty podatku bądź opłaty. Sam fakt, że jednostka będzie kontynuować działalność w kolejnym okresie, lub sporządza sprawozdanie zgodnie z zasadą kontynuacji działalności, nie tworzy konieczności rozpoznania zobowiązania. Te same zasady rozpoznawania zobowiązania dotyczą sprawozdań rocznych i sprawozdań śródrocznych. Zastosowanie interpretacji do zobowiązań z tytułu praw do emisji jest opcjonalne.

Interpretacja nie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych – Zmiany do MSR 36**

Zmiany usuwają wymóg ujawnienia wartości odzyskiwalnej w sytuacji gdy ośrodek wypracowujący środki pieniężne zawiera wartość firmy lub aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania i nie stwierdzono utraty wartości.

Zmiany nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń – Zmiany do MSR 39**

Zmiany pozwalają na kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń w sytuacji, gdy instrument pochodny, który był desygnowany jako instrument zabezpieczający, zostaje odnowiony (tj. strony zgodziły się na zastąpienie oryginalnego kontrahenta nowym) w efekcie rozliczenia instrumentu z centralną izbą rozliczeniową będącego konsekwencją przepisów prawa, jeżeli spełnione są ściśle określone warunki.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 39 od 1 stycznia 2014 r.

Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Następujące zmiany i interpretacje obowiązujące od 1 stycznia 2014 r. nie mają zastosowania do działalności Grupy:

- „Podmioty inwestycyjne” – zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27

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

W 2014 roku, po dacie opublikowania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, tj. po dniu 2 kwietnia 2014 r. nie zostały opublikowane żadne nowe standardy i interpretacje.

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

#### **4. Sezonowość**

Grupa w niewielkim stopniu odczuwa sezonowość prowadzonej działalności. Nieznaczne spowolnienie występuje na ogół na przełomie IV i I kwartału każdego roku ze względu na to, że rynek konsumencki, do którego skierowana jest oferta Grupy, wykazuje w tym okresie mniejszy popyt.

Grupa podejmuje działania, aby zminimalizować ten efekt poprzez stałe poszerzanie asortymentu, jak również poprzez ekspansję na rynkach zagranicznych, również poza Europą.

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**5. Rzeczowe aktywa trwałe**

	<u>31 marca 2014</u>	<u>31 grudnia 2013</u>
Grunty	2 907	2 907
Budynki i budowle	10 136	9 743
Urządzenia techniczne i maszyny	839	740
Środki transportu	1 142	1 180
Pozostałe	3 053	2 782
<b>Razem</b>	<b><u>18 077</u></b>	<b><u>17 352</u></b>
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	179	285
<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b><u>18 256</u></b>	<b><u>17 637</u></b>

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 r. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych zwiększyła się o 1 276 tys. zł głównie ze względu na zakup regałów ekspozycyjnych i sprzętu komputerowego przez Jednostkę Dominującą oraz w związku z nakładami poniesionymi na wyposażenie pomieszczeń biurowych ze względu na zmianę siedziby spółki Yato Tools w Chinach.

**6. Wartość firmy**

Wartość firmy w kwocie 638 tys. zł obejmuje wyłącznie wartość firmy powstałą na nabyciu spółki Yato Tools w 2013 r. Zmiany wartości firmy w 2014 r. zostały przedstawione w tabeli poniżej:

	<u>Yato Tools (Shangai) Co. Ltd.</u>
<b>Stan na 1 stycznia 2014</b>	651
Różnice kursowe	(13)
<b>Stan na 31 marca 2014</b>	<b><u>638</u></b>

**7. Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

	<u>31 marca 2014</u>	<u>31 grudnia 2013</u>
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	1 869	1 869
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	4	4
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	123	122
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	2 250	2 250
Rozliczenia międzyokresowe	230	230
<b>Razem należności brutto</b>	<b><u>4 476</u></b>	<b><u>4 475</u></b>
Dyskonto należności długoterminowych	(336)	(383)
<b>Razem należności netto</b>	<b><u>4 140</u></b>	<b><u>4 092</u></b>

Zgodnie z porozumieniem zawartym przez Jednostkę Dominującą 29 listopada 2012 r. z jednostką powiązaną, termin spłaty należności w kwocie 4 119 tys. zł (w tym 1 869 tys. zł z tytułu dostaw i usług oraz 2 250 tys. zł z tytułu wynagrodzenia za wystąpienie z funkcji komplementariusza w spółce Toya Development Sp. z o.o. SKA) został ustalony na 31 grudnia 2015 r. W związku z tym, należności te zostały wycenione wg zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu stopy procentowej równej 4,99% oszacowanej na podstawie średniego kosztu pozyskiwanego kredytu przez Jednostkę Dominującą na ten dzień.

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**8. Zapasy**

	<u>31 marca 2014</u>	<u>31 grudnia 2013</u>
Materiały	510	522
Towary	95 588	92 708
Odpis na zapasy	(1 951)	(2 086)
<b>Zapasy razem</b>	<b>94 147</b>	<b>91 144</b>

Zmiany odpisu aktualizującego zostały przedstawione poniżej:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Stan na 1 stycznia</b>	2 086	2 383
Zwiększenie	205	-
Rozwiązanie/ wykorzystanie	(341)	(297)
Różnice kursowe z przeliczenia	1	-
<b>Stan na 31 marca/ 31 grudnia</b>	<b>1 951</b>	<b>2 086</b>

W I kwartale 2014 r. Grupa Kapitałowa dokonała zmiany w przyjętej metodzie dokonywania odpisów aktualizujących zapasy. Zgodnie z nową polityką, odpis aktualizujący zapasy tworzony jest w odniesieniu do towarów, które są w stałej ofercie Grupy ze względu na konieczność uzyskania wiarygodnych danych historycznych w zakresie rzeczywistych danych w dłuższym okresie czasu. Wysokość odpisu, tak jak dotychczas, uzależniona jest od proporcji wielkości zapasu i ilości sprzedanego towaru, jednak nie jest nigdy 100%. Zmiana zasad dokonywania odpisu wynikała z dokonanej analizy danych historycznych w zakresie rzeczywistej sprzedaży towarów oraz konieczności dostosowania odpisu do zmieniającego się otoczenia. W efekcie dokonanej zmiany, odpis aktualizujący w całej Grupie Kapitałowej został zmniejszony o 136 tys. zł.

**9. Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

	<u>31 marca 2014</u>	<u>31 grudnia 2013</u>
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	49 573	40 350
<b>Należności z tytułu dostaw i usług razem</b>	<b>49 573</b>	<b>40 350</b>
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 558	1 279
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	677	918
Rozliczenia międzyokresowe	856	818
<b>Razem należności brutto</b>	<b>52 664</b>	<b>43 365</b>
Odpis aktualizujący należności wątpliwe	(1 225)	(1 144)
<b>Razem należności netto</b>	<b>51 439</b>	<b>42 221</b>

**10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	<u>31 marca 2014</u>	<u>31 grudnia 2013</u>
Środki pieniężne w kasie i banku	3 907	5 019
Ekwiwalenty środków pieniężnych	1	2
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>3 908</b>	<b>5 021</b>

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

**Okres 3 miesięcy zakończony  
31 marca 2014**

	Korekty			Zmiana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych
	Zmiana bilansowa	odsetki naliczone od należności	Wycena środków w walucie obcej	
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(10 666)	47	-	(10 619)
Zmiana stanu zapasów	(3 003)	-	-	(3 003)
Zmiana stanu rezerw	38	-	-	38
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(4 499)	-	-	(4 499)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	83	-	-	83
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>(1 113)</b>	<b>-</b>	<b>(108)</b>	<b>(1 221)</b>

**Okres 3 miesięcy zakończony  
31 marca 2013**

	Korekty			Zmiana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych
	Zmiana bilansowa	Odsetki naliczone od należności	Nabycie Yato China	
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(12 721)	44	4 255	(8 422)
Zmiana stanu zapasów	316	-	9 090	9 406
Zmiana stanu rezerw	32	-	(15)	17
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	644	-	(10 312)	(9 668)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	302	-	(106)	196
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>2 640</b>	<b>-</b>	<b>(200)</b>	<b>2 440</b>

## **11. Kapitał podstawowy**

Na 31 marca 2014 r. kapitał podstawowy wynosi 7 540 237,50 zł i składa się z 75 402 375 akcji o wartości nominalnej 0,1 zł każda.

W dniu 27 marca 2014 r. Zarząd TOYA S.A. podjął uchwałę, dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii G w ramach kapitału docelowego oraz uchwałę w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji – serii G. Kapitał zakładowy zostanie podwyższony z kwoty 7 540 237,50 zł do kwoty 7 553 621 zł tj. o kwotę 13 383,50 zł, w drodze emisji 133 835 akcji zwykłych na okaziciela serii G.

Celem podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie akcji Członkom Rady Nadzorczej Spółki w ramach subskrypcji prywatnej. Osobami uprawnionymi do objęcia akcji serii G będą wyłącznie Członkowie Rady Nadzorczej Spółki wskazani w uchwale nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 23 maja 2011 r. w sprawie uchylecia uchwały nr 12 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy TOYA S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 14 lutego 2011 r. oraz w sprawie wynagrodzenia Rady Nadzorczej Spółki. Prawo do objęcia akcji może zostać przeniesione przez uprawnionego Członka Rady Nadzorczej na podmiot lub podmioty trzecie wskazane Spółce w formie pisemnej.

Na dzień publikacji niniejszego raportu podwyższenie kapitału nie zostało jeszcze zarejestrowane w KRS.

## **12. Kapitał rezerwowy - program opcji na akcje**

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

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

Zgodnie z ustaleniami przyjętego programu:

- a) Trzej członkowie Rady Nadzorczej (Piotr Mondalski, Dariusz Górka oraz Grzegorz Maciąg) otrzymają wynagrodzenie w formie prawa do objęcia akcji jednostki dominującej w łącznej liczbie równej 0,75% wszystkich zarejestrowanych w dniu złożenia oferty objęcia akcji jednostki dominującej, z czego Piotr Mondalski ma prawo do objęcia 0,35% ww. akcji, a pozostali dwaj członkowie Rady Nadzorczej mają prawo do objęcia po 0,2% ww. akcji. Akcje będą obejmowane w trzech transzach, przy czym pierwsza oraz druga transza zostały już zrealizowane. 3 transza jest w trakcie realizacji. Uprawnieni członkowie Rady Nadzorczej mogą wskazać inny podmiot do objęcia akcji.
- b) Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie będą otrzymywać wynagrodzenia za pełnienie funkcji członków Rady Nadzorczej.
- c) Akcje będą zaoferowane przez Zarząd członkom Rady Nadzorczej po cenie nominalnej (tj. 0,1 zł).
- d) Każdy z członków Rady Nadzorczej może zdecydować o wypłacie mu wynagrodzenia w kwocie pieniężnej do maksymalnego poziomu 7 tys. zł miesięcznie. W przypadku wyboru przez członka Rady Nadzorczej pobierania części wynagrodzenia w formie pieniężnej, liczba zaoferowanych mu przez Zarząd akcji będzie adekwatnie pomniejszona.

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

Program został wyceniony przez niezależnego aktuarium przy wykorzystaniu technik symulacji Monte Carlo oraz wzorów analitycznych. Przyjęta metoda jest rozwinięciem Modelu Blacka-Scholesa-Mertona.

Podstawowe założenia przyjęte dla potrzeb wyceny zostały przedstawione poniżej:

- cena akcji na dzień przyznania – 3,8 zł za akcję,
- dywidenda za rok 2011 i 2012 w wysokości takiej samej, jak za rok 2010 tzn. 0,14 zł na akcję,
- stopa procentowa wolna od ryzyka została określona na podstawie rentowności obligacji skarbowych z okresem wykupu bliskim okresom rozliczenia poszczególnych transz praw do opcji (odpowiednio: 4,52%, 4,67% oraz 5,14%),
- zmienność ceny akcji przyjęto na średnim poziomie równym 40%.

Średnia ważona wartość godziwa wyniosła 3,4 zł na jedną opcję

Całkowita kwota podlegająca ujęciu w kosztach zostaje określona drogą odwołania do wartości godziwej przyznanych opcji i na dzień przyznania uprawnień została oszacowana na 1 916 tys. zł, a na 31 marca 2014 r. w związku z weryfikacją liczby przysługujących opcji uprawnionym członkom Rady Nadzorczej łączna szacunkowa wartość programu wynosi 1 749 tys. zł. W styczniu 2013 r. członkowie Rady Nadzorczej zdecydowali o wypłacie im wynagrodzenia w kwocie 7 tys. zł miesięcznie zgodnie z przysługującym im uprawnieniem opisanym w punkcie (d) powyżej. W związku z tym zgodnie z Regulaminem ilość przysługująca w 3 transzy (za rok 2013) została proporcjonalnie pomniejszona. Na 31 marca 2014 r. do realizacji pozostaje 133 835 opcji. Data realizacji wszystkich opcji to 30 czerwca 2014 r., cena realizacji wynosi 0,1 zł. W I kwartale 2014 nie zostały zrealizowane żadne opcje.

W kosztach administracyjnych I kwartału 2014 r. została ujęta kwota 139 tys. zł ( w tym 76 tys. zł zwiększyło kapitał rezerwowi z tytułu opcji, a 63 tys. zł zostało wypłacone). W analogicznym okresie roku ubiegłego w kosztach administracyjnych została ujęta kwota 99 tys. zł (w tym 57 tys. zł zwiększyło kapitał rezerwowi z tytułu opcji, a 42 tys. zł zostało wypłacone).

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

W ramach przyjętych zasad wynagradzania Rady Nadzorczej, za trzeci rok pełnienia funkcji uprawnionym członkom Rady Nadzorczej lub podmiotom przez nich wskazanym, w dniu 27 marca 2014 r. zostało przyznane 133 385 opcji na akcje serii G (szczegóły patrz nota 11).

## **12.2 Opis ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Jednostki Dominującej**

W jednostce dominującej wprowadzony został program menedżerski mający na celu stworzenie mechanizmów motywacyjnych do działań zapewniających długotrwały wzrost wartości Spółki, stabilny wzrost zysku netto oraz stabilizację kadry menedżerskiej. Na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 8 lutego 2011 r. w sprawie przyjęcia zasad programu motywacyjnego dla kadry menedżerskiej i kluczowych pracowników Spółki, Spółka uruchomiła program motywacyjny, który jest przeprowadzany w okresie kolejnych czterech lat obrotowych 2011-2014. Dnia 23 maja 2011 r. Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwalał nr 11 wprowadziło kilka zmian do wyżej podjętej uchwały. Program motywacyjny skierowany jest do członków Zarządu oraz kluczowych pracowników Spółki wskazywanych corocznie przez Radę Nadzorczą. Uczestnicy programu w trakcie realizacji



## Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

programu uzyskają uprawnienie do objęcia łącznie nie więcej niż 2 243 430 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 224 tys. zł.

8 listopada 2011 r. Rada Nadzorcza uchwaliła szczegółowe warunki Programu Motywacyjnego, jego Regulamin oraz listę Osób Uprawnionych i liczbę oferowanych im Opcji na akcje. Łączna liczba akcji wyemitowanych w ramach programu motywacyjnego nie będzie większa niż 2 243 430 akcji. Osoby uprawnione będą miały prawo do nabycia odpowiednio nie więcej niż: 18% akcji za 2011 r. (transza została zrealizowana), 25% akcji za 2012 r. (brak realizacji transzy), 27% akcji za 2013 r., oraz 30% akcji za 2014 r.

Przyznanie uczestnikom programu uprawnienia do objęcia akcji po zakończeniu danego roku realizacji programu uzależnione będzie od osiągnięcia przez Spółkę określonych parametrów oraz celów. Zostały one określone przez Radę Nadzorczą w uchwale z dnia 24 maja 2011 r., oraz w Regulaminie Programu Motywacyjnego. Warunki te to:

- wzrost skonsolidowanego zysku netto Grupy za lata obrotowe 2011 – 2014 o nie mniej niż 22% w stosunku rocznym. Spełnienie tego warunku powoduje przyznanie uprawnionym prawa do nabycia 100% akcji w transzy przewidzianej za rok 2011 oraz 75% akcji w ramach transz przewidzianych na lata 2012-2014.
- utrzymanie się średniego kursu akcji TOYA S.A. z ostatnich 40 sesji giełdowych w roku do wartości indeksu WIG na koniec roku w każdych kolejnych dwóch latach Programu w takim stosunku, że procentowa wartość wzrostu albo spadku średniego kursu akcji Spółki do procentowej wartości wzrostu albo spadku indeksu WIG będzie odpowiednio większa albo mniejsza o co najmniej jeden punkt procentowy na korzyść średniego kursu akcji Spółki. Spełnienie tego warunku powoduje przyznanie uprawnionym prawa do nabycia 25% akcji w ramach transz przewidzianych na lata 2012-2014.
- niespełnienie któregośkolwiek warunku w danym roku nie wyklucza prawa do nabycia akcji w przypadku spełnienia warunków na koniec trwania programu.

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

	<b>I pula osób uprawnionych</b>	<b>II pula osób uprawnionych</b>
Data przyznania	1 grudnia 2011 r.	1 czerwca 2012 r.
Cena akcji na dzień przyznania (w zł)	2,85	2,1
Cena wykonania opcji (w zł)	0,1	0,1
Podstawa określenia stopy procentowa wolnej od ryzyka (*)	Rentowność obligacji skarbowych z datą wykupu w kwietniu 2016 oraz październiku 2015 r. (odpowiednio 5,04% oraz 4,89%)	Rentowność obligacji skarbowych z datą wykupu w kwietniu 2016 oraz październiku 2015 r. (odpowiednio 4,95% oraz 4,54%)
Zmienność ceny akcji	40%	45%

(\*)stopa procentowa wolna od ryzyka została określona na podstawie rentowności obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu kuponu.

Całkowita kwota podlegająca ujęciu w kosztach została określona drogą odwołania do wartości godziwej przyznanych opcji i na dzień ich przyznania została oszacowana dla obu puli łącznie na 2 617 tys. zł. Średnia ważona wartość godziwa wyniosła 2,15 zł na jedną opcję dla I puli osób uprawnionych oraz 1,52 zł dla II puli osób uprawnionych.

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z 8 listopada 2011 r., która następnie została zmodyfikowana uchwałą z dnia 29 maja 2012 r. w programie uczestniczą 22 osoby, którym mogło być przyznane łącznie

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

1 299 287 opcji. Na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz 31 marca 2014 r. do realizacji pozostawało 778 tys. szt. opcji, z czego żadne opcje nie mogły być zrealizowane na te daty (nie upłynął dla nich termin nabywania uprawnień).

Wyemitowane opcje na akcje na koniec 1 kwartału mają cenę realizacji równą 0,1 zł za szt. Data wygaśnięcia praw do akcji nie została określona. Liczbę opcji wg poszczególnych terminów przyznania i nabycia uprawnień przedstawiona jest w poniższej tabeli:

Przyznanie uprawnień	Nabycie uprawnień	Opcje na akcje (w tys. szt.) na 31.03.2014	Opcje na akcje (w tys. szt.) na 31.12.2013
1 grudnia 2011	30 czerwca 2014	275	275
1 grudnia 2011	30 czerwca 2015	306	306
1 czerwca 2012	30 czerwca 2014	91	91
1 czerwca 2012	30 czerwca 2015	106	106
		<b>778</b>	<b>778</b>

Na 31 marca 2014 r. Spółka dokonała szacunku dotyczącego liczby przysługujących opcji uprawionym osobom i w związku z tą weryfikacją zaktualizowana została szacunkowa wycena programu, która na 31 marca 2014 r. wynosi 1 939 tys. zł (z czego 506 tys. zł dotyczy opcji już zrealizowanych w 1 transzy).

W I kwartale 2014 r. w kosztach została ujęta kwota 124 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie roku 2013 w kosztach została ujęta kwota 226 tys. zł.

Wartość bilansowa programu ujęta w kapitale rezerwowym na 31 marca 2014 r. wynosi 1 098 tys. zł (na 31 grudnia 2013 r. wynosiła 974 tys. zł).

Całkowity koszt wykazuje się w całym okresie nabywania uprawnień, tj. od 1 grudnia 2011 r. dla pierwszej puli uprawnień osób oraz od 1 czerwca 2012 r. dla II puli uprawnień osób (daty podpisania umów z osobami uprawnionymi) do 30 czerwca 2015 r.

**13. Zysk przypadający na jedną akcję**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2014	2013
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	6 227	6 415
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)	75 407	75 302
<b>Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję (zł)</b>	<b>0,08</b>	<b>0,08</b>
Rozwodniony zysk za rok	6 227	6 415
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (w tys. szt.)	75 407	75 302
<i>Wpływ rozwodnienia:</i>		
Opcje na akcje	201	304
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	75 608	75 606
<b>Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (zł)</b>	<b>0,08</b>	<b>0,08</b>

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

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

---

Grupa ma jedną kategorię potencjalnych instrumentów rozwadniających: opcje na akcje przyznane członkom Rady Nadzorczej oraz członkom Zarządu i kluczowym pracownikom opisane w Nocie 13. W I kwartale 2014 oraz 2013 r. opcje na akcje nie miały istotnego wpływu na rozwodniony zysk na akcję.

**14. Zobowiązania z tytułu kredytów**

	<u>31 marca 2014</u>	<u>31 grudnia 2013</u>
<b>Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, w tym</b>	<b>19 097</b>	<b>7 286</b>
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	19 097	7 286

**Dotrzymanie postanowień umowy kredytowej**

Na 31 marca 2014 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 wskaźników finansowych zadłużenia. W przypadku niespełnienia warunku w postaci utrzymywania wskaźników na określonym przez bank poziomie, bank ma prawo wypowiedzieć umowy kredytowe.

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

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.

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

**Charakterystyka umów kredytowych:**

Przedmiot i wartość umowy	Nazwa Banku / obejmujących obligacje/ udzielających pożyczek	Kwota kredytu wg umowy na 31.03.2014 r.	Kwota wykorzystania 31.03.2014 r.	Kwota wykorzystania 31.12.2013 r.	Aktualne oprocentowanie	Data wygaśnięcia
1. Umowa o limit wierzytelności nr CRD/L/11381/02 z dnia 02 października 2002 r. (z możliwością wykorzystania w zł, USD i EUR)	Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie	20 000	6 477	1 171	WIBOR 1 M + marża banku EURIBOR/LIBOR 1 M+ marża banku	5 marca 2014 r.
2. Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr BDK/KR-RB/000054601/0641/10 z dnia 22 grudnia 2010 r.	Bank Citi Handlowy z siedzibą w Warszawie	25 000	1 691	1 704	WIBOR 1 M + marża banku	19 grudnia 2014 r.
3. Umowa wielocelowej linii kredytowej nr WAR/4060/12/102/CB z dnia 26 września 2012r.	BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie	35 000	7 659	1 077	WIBOR 3 M + marża banku	24 września 2014 r.
4. Umowa o kredyt z dnia 20 grudnia 2012 r.(*)	Citybank (China) Co.Ltd., oddział w Shanghaju	4 552	3 270	3 334	8,03%	
<b>Zobowiązania razem, w tym:</b>		<b>84 552</b>	<b>19 097</b>	<b>7 286</b>		
- część krótkoterminowa		84 552	19 097	7 286		
- część długoterminowa		-	-	-		

(\*) kwota limitu kredytowego denominowana jest w CNY i została przeliczona na PLN wg średniego kursu NBP na 31 marca 2014 r.

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

---

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

	<u>31 marca 2014</u>	<u>31 grudnia 2013</u>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	-	18
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	22 596	30 932
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem</b>	<b>22 596</b>	<b>30 950</b>
Zobowiązania z tytułu podatków	3 136	649
Rozliczenia międzyokresowe	708	756
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	121	105
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>3 965</b>	<b>1 510</b>
<b>Razem</b>	<b>26 561</b>	<b>32 460</b>

**16. Zmiany wartości szacunkowych****16.1 Odpis aktualizujący wartość zapasów**

W I kwartale 2014 r. Grupa Kapitałowa dokonała zmiany w przyjętej metodzie dokonywania odpisów aktualizujących zapasy, która została szczegółowo opisana w notce 8. W wyniku dokonanej zmiany, Grupa zmniejszyła odpis aktualizujący wartość zapasów o 136 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie 2013 r. odpis został zwiększony o 17 tys. zł.

**16.2 Odpis aktualizujący wartość należności**

W I kwartale 2014 r. Grupa zwiększyła odpis aktualizujący wartość należności o 81 tys. zł., natomiast w analogicznym okresie 2013 r. odpis został zwiększony o 229 tys. zł (w tym o 162 tys. zł w wyniku nabycia jednostki Yato Tools).

W marcu 2014 r. w związku z ogłoszeniem 11 grudnia 2013 r. upadłości NOMI S.A. z możliwością zawarcia układu Jednostka Dominująca zgłosiła wierzytelność w sądzie. Odpis aktualizujący należności od tego podmiotu wynosi 90 tys. zł i nie uległ zmianie od 31 grudnia 2013 r. w związku z brakiem nowych informacji, które powodowałyby konieczność aktualizacji odpisu. W kolejnych kwartałach odpis z tego tytułu może ulec zmianie w szczególności w przypadku niezatwierdzenia układu przez Sąd.

**16.3 Rezerwy**

W I kwartale 2014 r. Grupa zwiększyła rezerwę na naprawy gwarancyjne o kwotę 38 tys. zł (w analogicznym okresie 2013 r. rezerwa została zwiększona o 32 tys. zł).

**16.4 Świadczenia na rzecz pracowników**

W I kwartale 2014 r. Grupa zwiększyła rezerwę z tytułu niewykorzystanych urlopów o 135 tys. zł, w analogicznym okresie 2013 r. rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów została zwiększona o tę samą kwotę.

Rezerwa na odprawy emerytalne nie uległa zmianie w stosunku do stanu z 31 grudnia 2013 r.

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**16.5 Podatek odroczony**

Aktywo z tytułu podatku odroczonego zostało zwiększone w I kwartale 2014 r. o 168 tys. zł, głównie w wyniku odwrócenia dodatniej wyceny należności wyrażonych w walucie obcej na 31 grudnia 2013. W analogicznym okresie 2013 r. aktywo z tytułu podatku odroczonego zostało zmniejszone o 68 tys. zł.

W opinii Zarządu nie istnieje zagrożenie dla możliwości realizacji aktywa z tytułu podatku odroczonego.

**17. Przychody ze sprzedaży**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014	
	2014	2013
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		
Sprzedaż usług	186	349
Sprzedaż towarów	62 459	56 200
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>62 645</b>	<b>56 549</b>

**18. Koszty według rodzaju oraz koszt sprzedanych towarów**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2014	2013
Amortyzacja	576	533
Zużycie materiałów i energii	826	631
Usługi obce	3 371	3 079
Podatki i opłaty	302	257
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym	6 135	4 802
<i>Wynagrodzenia</i>	4 911	3 759
<i>Koszt programu opcji na akcje</i>	200	276
<i>Koszt ubezpieczeń społecznych</i>	922	724
<i>Pozostałe</i>	102	43
Pozostałe koszty rodzajowe	2 476	1 685
Wartość sprzedanych towarów	40 760	37 648
<b>Koszty wg rodzaju oraz wartość sprzedanych towarów</b>	<b>54 446</b>	<b>48 635</b>
Koszty sprzedaży	10 705	8 218
Koszty administracyjne	2 981	2 769
Wartość sprzedanych towarów	40 760	37 648
<b>Razem</b>	<b>54 446</b>	<b>48 635</b>

**19. Udzielone gwarancje finansowe, aktywa oraz zobowiązania warunkowe**

29 listopada 2012 r. podpisane zostało porozumienie pomiędzy Jednostką Dominującą a TOYA Development Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna dotyczące wady prawnej nieruchomości, która została wniesiona aportem w dniu 6 kwietnia 2011 r. mocą uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki TOYA Development SKA przez TOYA S.A., będącą w tym czasie komplementariuszem spółki. Nieruchomość, której dotyczy porozumienie, stanowi grunt wraz z poczynionymi na tym gruncie nakładami. Wniesiona nieruchomość dotknięta była wadą prawną polegającą na tym, iż TOYA S.A. nie była w dniu 6 kwietnia 2011 r. jej właścicielem, albowiem mocą decyzji Wójta Gminy Wisznia Mała z dnia 7 maja 2007 r., działka ta z dniem 8 czerwca 2007 r. stała się własnością Powiatu Trzebnickiego. TOYA S.A. jest uprawniona do dochodzenia roszczeń wobec Powiatu

## **Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

---

Trzebnickiego z tytułu wyłączenia opisanej nieruchomości oraz z tytułu nakładów poczynionych na nieruchomości. W przypadku gdyby wada prawna aportu nie zaistniała i doszłoby do skutecznego przeniesienia własności nieruchomości, roszczenia przysługujące TOYA S.A. przysługiwałyby Spółce TOYA Development Sp. z o.o. SKA. W związku z tym tytułem odszkodowania za szkodę wynikającą z wady prawnej nieruchomości, TOYA S.A. zobowiązała się do zapłaty TOYA Development SKA odszkodowania w kwocie uzyskanego odszkodowania od Powiatu Trzebnickiego. Prawo do odszkodowania powstanie pod warunkiem uzyskania odszkodowania przez TOYA S.A. od Powiatu Trzebnickiego i w wysokości uzyskanej od Powiatu Trzebnickiego. Na dzień 31 grudnia 2013 r. zobowiązanie warunkowe obejmuje odszkodowanie z tytułu poniesionych nakładów, którego zaktualizowaną wartość szacuje się na poziomie 2,5 mln zł netto. Jednocześnie Grupa posiada na 31 grudnia 2013 r. aktywo warunkowe z tytułu odszkodowania za poniesione nakłady od Powiatu Trzebnickiego w tej samej kwocie, tj. około 2,5 mln zł netto. W dniu 24 stycznia 2014 r. TOYA SA złożyła w Sądzie Okręgowym we Wrocławiu pozew przeciwko Powiatowi Trzebnickiemu o zapłatę spornej kwoty. Obecnie sprawa czeka na wyznaczenie przez Sąd terminu pierwszej rozprawy.

## **20. Transakcje z jednostkami powiązanymi**

W I kwartale 2014 i 2013 r. Grupa dokonywała transakcji z następującymi jednostkami powiązanymi:

- Toya Development Sp. z o.o. S.K. - jednostka pod wspólną kontrolą akcjonariuszy współkontrolujących TOYA S.A.,
- Golf Telecom Sp. z o.o. SKA - jednostka pod wspólną kontrolą akcjonariuszy współkontrolujących TOYA S.A.,
- Grzegorz Pinkosz – Prezes Zarządu jednostki dominującej - kluczowy personel kierowniczy,
- Dariusz Hajek – Wiceprezes Zarządu jednostki dominującej - kluczowy personel kierowniczy,
- Piotr Mondalski - przewodniczący Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy,
- Grzegorz Maciąg – członek Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy,
- Dariusz Górka – członek Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy.

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.

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

Zestawienie transakcji i sald z jednostkami powiązаныmi:

	Należności z tyt. dostaw i usług i pozostałe należności	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Przychody ze sprzedaży towarów	Zakupy towarów i usług	Wynagrodzenie za pracę	Przychody finansowe - odsetki	Zrealizowane opcje
	<b>31.03.2014</b>		<b>1.01.2014 - 31.03.2014</b>				
Jednostki pod wspólną kontrolą akcjonariuszy kontrolujących	4 119	-	2	173	-	47	-
Kluczowy personel kierowniczy	-	-	-	-	163	-	-
<b>Razem</b>	<b>4 119</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>173</b>	<b>163</b>	<b>47</b>	<b>-</b>
	<b>31.12.2013</b>		<b>1.01.2013 - 31.03.2013</b>				
Jednostki pod wspólną kontrolą akcjonariuszy kontrolujących	4 119	18	31	55	-	44	-
Kluczowy personel kierowniczy	-	-	-	-	142	-	644
<b>Razem</b>	<b>4 119</b>	<b>18</b>	<b>31</b>	<b>55</b>	<b>142</b>	<b>44</b>	<b>644</b>

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



## 21. Segmenty operacyjne

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

Grupa wyodrębnia 4 segmenty operacyjne i sprawozdawcze w swej działalności:

obszar działalności handlowej – sprzedaż na rynkach lokalnych (Polska, Rumunia i Chiny) do sieci handlowych,

obszar działalności handlowej – sprzedaż na rynkach lokalnych (Polska, Rumunia i Chiny) - rynek hurtowy,

obszar działalności handlowej – sprzedaż zagraniczna

obszar działalności handlowej – sprzedaż pozostała,

W ramach segmentu sieciowego Grupa współpracuje z dużymi sieciami handlowymi na terenie Polski oraz Rumunii. Sprzedaż na rynku hurtowym we wszystkich krajach, w których Grupa posiada swoje podmioty realizowana jest poprzez sieć hurtowni oraz sklepów, a także sprzedaż z wykorzystaniem przedstawicieli handlowych. Rynki zagraniczne obsługiwane są z wykorzystaniem sił departamentu sprzedaży jednostki dominującej oraz jednostki zależnej Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd.. W ramach sprzedaży pozostałej wykazywana jest sprzedaż do podmiotów z branży reklamowej oraz sprzedaż realizowana w przetargach publicznych. Na 31 marca 2014 r. żadna z tych działalności nie spełnia wymogów odrębnego raportowania i są w związku z tym prezentowane jako działalność handlowa – pozostała.

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

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

Na 31 marca 2014 r. aktywa Grupy wyniosły 177 288 tys. zł, a zobowiązania Grupy wyniosły 50 040 tys. zł i dotyczyły w całości działalności handlowej. Zarząd Jednostki Dominującej nie analizuje aktywów Grupy w podziale na poszczególne segmenty.

Jednostka Dominująca nie posiada aktywów trwałych zlokalizowanych za granicą. Poza terenem Polski zlokalizowane są aktywa trwałe spółek zależnych. Wartość rzeczowych aktywów trwałych zlokalizowanych w Rumunii wynosi na 31 marca 2014 r. 560 tys. zł, a zlokalizowanych w Chinach wynosi 1 885 tys. zł.

Najważniejsze geograficzne kierunki eksportowe Grupy to:

	Przychody ze sprzedaży	Udział w sprzedaży eksportowej
Rosja	3 240	17%
Kraje Bałtyckie	3 097	16%
Niemcy	1 831	9%
Ukraina	1 500	8%
Czechy	1 620	8%

Sprzedaż na rynku lokalnym w Polsce wyniosła 36 695 tys. zł, w Rumunii 4 361 tys. zł, a w Chinach 2 094 tys. zł.

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.

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

<b>3 miesiące zakończone 31 marca 2014 r.</b>	<b><i>Działalność handlowa - SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA</i></b>	<b><i>Działalność handlowa - HURT</i></b>	<b><i>Działalność handlowa - SIECI HANDLOWE</i></b>	<b><i>Działalność handlowa - POZOSTAŁA</i></b>	<b>Razem</b>
<b>Przychody</b>					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	19 495	30 085	12 660	405	62 645
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>19 495</b>	<b>30 085</b>	<b>12 660</b>	<b>405</b>	<b>62 645</b>
<b>Koszt sprzedanych towarów</b>					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	(12 876)	(18 663)	(8 943)	(255)	(40 737)
<b>Koszt sprzedanych towarów - ogółem</b>	<b>(12 876)</b>	<b>(18 663)</b>	<b>(8 943)</b>	<b>(255)</b>	<b>(40 737)</b>
<b>Marża brutto</b>	<b>6 619</b>	<b>11 422</b>	<b>3 717</b>	<b>150</b>	<b>21 908</b>
<b>Marża brutto</b>	<b>34%</b>	<b>38%</b>	<b>29%</b>	<b>37%</b>	<b>35%</b>
<b>Zysk brutto - wszystkie segmenty operacyjne</b>					<b>21 908</b>
Koszty sprzedaży					(10 705)
Koszty administracyjne					(2 981)
Pozostałe przychody operacyjne					124
Pozostałe koszty operacyjne					(457)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>					<b>7 889</b>
Przychody finansowe					48
Koszty finansowe					(232)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>					<b>7 705</b>
Podatek dochodowy					(1 555)
<b>Zysk netto</b>					<b>6 150</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.

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

<b>3 miesiące zakończone 31 marca 2013 r.</b>	<b><i>Działalność handlowa - SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA</i></b>	<b><i>Działalność handlowa - HURT</i></b>	<b><i>Działalność handlowa - SIECI HANDLOWE</i></b>	<b><i>Działalność handlowa - POZOSTAŁA</i></b>	<b>Razem</b>
<b>Przychody</b>					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	19 350	25 261	11 800	138	56 549
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>19 350</b>	<b>25 261</b>	<b>11 800</b>	<b>138</b>	<b>56 549</b>
<b>Koszt sprzedanych towarów</b>					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	(12 952)	(15 628)	(8 979)	(89)	(37 648)
<b>Koszt sprzedanych towarów - ogółem</b>	<b>(12 952)</b>	<b>(15 628)</b>	<b>(8 979)</b>	<b>(89)</b>	<b>(37 648)</b>
<b>Marża brutto</b>	<b>6 398</b>	<b>9 633</b>	<b>2 821</b>	<b>49</b>	<b>18 901</b>
<b>Marża brutto</b>	<b>33%</b>	<b>38%</b>	<b>24%</b>	<b>36%</b>	<b>33%</b>
<b>Zysk brutto - wszystkie segmenty operacyjne</b>					<b>18 901</b>
Koszty sprzedaży					(8 218)
Koszty administracyjne					(2 769)
Pozostałe przychody operacyjne					738
Pozostałe koszty operacyjne					(184)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>					<b>8 468</b>
Przychody finansowe					50
Koszty finansowe					(517)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>					<b>8 001</b>
Podatek dochodowy					(1 585)
<b>Zysk netto</b>					<b>6 416</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## **22. Znaczące zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy**

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. po 31 marca 2014 r. do dnia publikacji raportu kwartalnego nie wystąpiły znaczące wydarzenia, które mogłyby mieć wpływ na sytuację finansową Grupy.

## **CZĘŚĆ B - POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO**

### **Opis istotnych zdarzeń w I kwartale 2014 r.**

#### Podniesienie kapitału

W dniu 27 marca 2014 r. Zarząd TOYA S.A. podjął uchwałę, dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii G w ramach kapitału docelowego oraz uchwałę w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji – serii G.

Kapitał zakładowy zostanie podwyższony z kwoty 7 540 237,50 zł do kwoty 7 553 621 zł tj. o kwotę 13 383,50 zł, w drodze emisji 133 835 akcji zwykłych na okaziciela serii G.

Celem podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie akcji Członkom Rady Nadzorczej Spółki w ramach subskrypcji prywatnej. Osobami uprawnionymi do objęcia akcji serii G będą wyłącznie Członkowie Rady Nadzorczej Spółki wskazani w uchwale nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 23 maja 2011 r. w sprawie uchylecia uchwały nr 12 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy TOYA S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 14 lutego 2011 r. oraz w sprawie wynagrodzenia Rady Nadzorczej Spółki. Prawo do objęcia akcji może zostać przeniesione przez uprawnionego Członka Rady Nadzorczej na podmiot lub podmioty trzecie wskazane Spółce w formie pisemnej.

Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii G i zawarcia umowy o objęciu tych akcji upływa dnia 30 czerwca 2014 r.

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

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej TOYA S.A. za 1 kwartał 2014 r. wyniosły 62 645 tys. zł, tj. o 11% więcej niż w analogicznym okresie 2013 r. Zysk netto Grupy Kapitałowej TOYA S.A. za 1 kwartał 2014 r. wyniósł 6 150 tys. zł wobec 6 416 tys. zł za rok 2013.

Najważniejszy wpływ na zwiększenie sprzedaży miała dobra koniunktura w kanale tradycyjnym, który Grupa stale rozwija. Wsparciem dla dobrego popytu w tym kanale było stałe rozwijanie sieci sprzedaży, poprzez pozyskiwanie nowych klientów i rozwijanie współpracy z dotychczasowymi partnerami. Grupa rozszerza również stale sieć dużych odbiorców, zapewniających przewidywalność popytu oraz wysoką jakość obsługi klienta na swoim terenie działania. Na dobre wyniki wpływ miała również sprzedaż do sieci handlowych. Miniony kwartał to już kolejny okres, kiedy sprzedaż w tym kanale dystrybucyjnym wzrosła. Na uwagę zasługuje również fakt, że wzrost sprzedaży w kanale sieci handlowych, w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, połączony był z jednoczesnym wzrostem marży o 5 punktów procentowych. Grupa osiągnęła to lepiej dopasowując ofertę asortymentową do popytu. Sprzedaż eksportowa realizowana była na podobnym poziomie jak w roku 2013. Istotną przeszkodą w zwiększeniu wolumenu sprzedaży były zmiany polityczne i makroekonomiczne w krajach sąsiadujących z Polską, a pozyskanie klientów w innych krajach nie pozwoliło znacząco zwiększyć sprzedaży w tym kanale dystrybucyjnym. Mimo niesprzyjających okoliczności makroekonomicznych u niektórych naszych klientów zrealizowana marża wzrosła o 1 pp.

Krótkoterminowe należności Grupy na 31 marca 2014 r. wzrosły o 25% w stosunku do 31 grudnia 2013 r. a zobowiązania z tytułu dostaw i usług spadły o 14%. Zmiany te nastąpiły wskutek wyższego poziomu sprzedaży w I kwartale 2014 r. w stosunku do sprzedaży w IV kwartale 2013 r.

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

Zarząd TOYA S.A. nie publikował prognoz wyników Spółki ani Grupy na 2014 r.

## Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

Grupa od dłuższego czasu prowadzi szerokie działania rozwojowe skierowane w różnych kierunkach. Mają one na celu umocnienie pozycji rynkowej, poszukiwanie nowych, atrakcyjnych możliwości ekspansji w szeroko rozumianej branży artykułów przemysłowych. Najważniejsze działania to przede wszystkim:

- Rozwój kanału eksportowego  
Grupa od wielu lat buduje swoją silną pozycję w kanale eksportowym. Sprzedaż w tym kanale systematycznie rośnie od wielu lat i w dalszym ciągu widać duży potencjał wzrostu w tym zakresie. Brak stabilizacji politycznej na wschodzie Europy, gdzie Grupa ma kilku znaczących odbiorców, powoduje jednak, że wzmocnienie pozycji Grupy w tamtym rejonie może w najbliższych kilku miesiącach być ograniczone, szczególnie jeśli okres ten będzie się przedłużał.
- Poszerzanie oferty produktowej  
Dobre wyniki finansowe Grupy i jej stały rozwój nie byłby możliwy bez stałego poszerzania oferty produktowej, która liczy już ponad 8 000 pozycji, co jest jednym z najważniejszych elementów umacniania pozycji konkurencyjnej na rynku. Proces ten realizowany jest przez zespół Product Managerów dysponujących bardzo szeroką wiedzą o produkcie, technikach kształtowania jego wizerunku, znających zwyczaje klientów i rozpoznających kształtujące się trendy. Zespół zarządzający procesem NPD (New Product Development) dopasowuje ofertę do zmieniających się potrzeb klientów stale zwiększając ich satysfakcję z oferty Grupy, co pozytywnie będzie wpływać na wyniki finansowe.
- Rozwój grupy kapitałowej  
Z początkiem 2013 roku Jednostka Dominująca podniosła kapitał w spółce zależnej Yato Tools i przejęła nad nią kontrolę, co przyniosło znaczącą poprawę wyników finansowych. Jednostka Dominująca w dalszym ciągu będzie wspierać tę spółkę, gdyż widzi duży potencjał w jej rozwoju, zarówno na rynku lokalnym jak również jako istotny eksporter do klientów zlokalizowanych w wielu krajach świata.
- Inwestycje kapitałowe  
Grupa w dalszym ciągu monitoruje rynek w poszukiwaniu atrakcyjnego celu akwizycyjnego i w przypadku pojawienia się projektu dającego wartość dodaną dla spółki, będzie go realizować
- Wsparcie systemów IT  
Grupa przywiązuje dużą wagę do ciągłego doskonalenia obsługi klienta, gdyż postrzega, że jest to bardzo ważny element w budowie przewagi konkurencyjnej a wykorzystanie tylko najnowocześniejszych technologii umożliwi osiągnięcie tego celu. Grupa jest w trakcie wdrażania SAP CRM, będącego jednym z najnowocześniejszych rozwiązań na rynku. System stanowić będzie doskonałe narzędzie wsparcia dla działów handlowych, a jego uruchomienie planowane jest w połowie 2014 roku.

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

#### Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów,

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

	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział (%)
Jan Szmidt	28 170 647	28 170 647	37,36%
Tomasz Koprowski	14 644 030	14 644 030	19,42%
Romuald Szałagan	10 938 874	10 938 874	14,51%
Generali OFE (*)	6 038 147	6 038 147	8,01%
Piotr Wojciechowski	5 044 878	5 044 878	6,69%

(\*) stan wg informacji posiadanej przez TOYA S.A. na dzień ustalenia prawa do dywidendy za 2012 r., tj. 11 lipca 2013 r.

Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

Liczbę akcji na dzień przekazania raportu oraz zmiany posiadanych akcji przez Członków Zarządu od daty przekazania ostatniego raportu (raport roczny za 2013 r. opublikowany 2 kwietnia 2014 r.) zgodnie z informacjami posiadanymi przez spółkę przedstawia poniższa tabela:

	Stan wg informacji posiadanej na 2 kwietnia 2014 r.	Zwiększenia / zmniejszenia	Stan na 8 maja 2014 r.
Grzegorz Pinkosz	51 006	-	51 006
Dariusz Hajek	44 903	-	44 903
<b>RAZEM</b>	<b>95 909</b>	<b>-</b>	<b>95 909</b>

Członkowie Zarządu uczestniczą w Programie Motywacyjnym opisanym w nocie 13.2 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W ramach tego Programu Członkom Zarządu są przyznawane warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji Spółki w przypadku spełnienia się warunków opisanych szczegółowo w Programie.

Akcje posiadane przez Członków Rady Nadzorczej

Liczbę akcji na dzień przekazania raportu oraz zmiany posiadanych akcji przez Członków Rady Nadzorczej od daty przekazania ostatniego raportu (raport roczny za 2013 r. opublikowany 2 kwietnia 2014 r.) zgodnie z informacjami posiadanymi przez spółkę przedstawia tabela:

	Stan wg informacji posiadanej na 2 kwietnia 2014 r.	Zwiększenia / zmniejszenia	Stan na 8 maja 2014 r.
Jan Szmidt	28 170 647	-	28 170 647
Tomasz Koprowski	14 644 030	-	14 644 030
Romuald Szałagan	10 938 874	-	10 938 874
Piotr Mondalski	170 097	-	170 097
Grzegorz Maciąg	100 534	-	100 534
<b>RAZEM</b>	<b>59 024 182</b>	<b>-</b>	<b>59 024 182</b>

Zasady wynagradzania Rady Nadzorczej akcjami spółki, w tym uprawnienia przysługujące poszczególnym członkom Rady Nadzorczej zostały przedstawione w nocie 13.1 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Na dzień 31 marca 2014 r. łączna wartość toczących się postępowań przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych oraz organami administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności Spółki nie stanowiła kwoty co najmniej 10% kapitałów własnych TOYA S.A.

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

Transakcje z jednostkami powiązаныmi są zawierane w normalnym trybie działalności Grupy i są dokonywane na warunkach rynkowych. Transakcje te zostały zaprezentowane w nocie 20 skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego oraz w nocie 17 jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego.

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

---

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

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

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

W I kwartale 2014 r. nie wystąpiły inne zdarzenia, które byłyby istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, poza czynnikami opisanymi powyżej w komentarzu do osiągniętego wyniku finansowego.

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



**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)**CZĘŚĆ C - ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
TOYA S.A.****Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

		31 marca 2014	31 grudnia 2013
<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	2	15 840	15 612
Wartości niematerialne		1 656	1 489
Inwestycje w jednostkach zależnych	3	7 136	7 136
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4	4 018	3 971
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	1 114	958
		<u>29 764</u>	<u>29 166</u>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	5, 13	83 669	81 097
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6, 13	44 197	33 853
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	1 423	1 144
		<u>129 289</u>	<u>116 094</u>
<b>Aktywa razem</b>		<u><b>159 053</b></u>	<u><b>145 260</b></u>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	8	7 540	7 540
Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną		24 722	24 722
Inne całkowite dochody		(5)	(5)
Pozostałe kapitały rezerwowe	9	1 533	1 333
Zyski zatrzymane	10	87 615	81 567
		<u>121 405</u>	<u>115 157</u>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		164	164
		<u>164</u>	<u>164</u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12	19 449	24 358
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13	1 638	1 374
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	11	15 827	3 952
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		287	7
Rezerwy	13	283	248
		<u>37 484</u>	<u>29 939</u>
<b>Zobowiązania razem</b>		<u><b>37 648</b></u>	<u><b>30 103</b></u>
<b>Pasywa razem</b>		<u><b>159 053</b></u>	<u><b>145 260</b></u>

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)**Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów**

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
		2014	2013
Przychody ze sprzedaży towarów	14	55 773	50 751
Koszt sprzedanych towarów	15	(37 841)	(35 041)
<b>Zysk brutto</b>		<b>17 932</b>	<b>15 710</b>
Koszty sprzedaży	15	(7 258)	(5 655)
Koszty administracyjne	15	(2 598)	(2 439)
Pozostałe przychody operacyjne		31	274
Pozostałe koszty operacyjne		(444)	(60)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>7 663</b>	<b>7 830</b>
Przychody finansowe		47	44
Koszty finansowe		(162)	(427)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>7 548</b>	<b>7 447</b>
Podatek dochodowy		(1 500)	(1 640)
<b>Zysk netto</b>		<b>6 048</b>	<b>5 807</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody netto za rok obrotowy</b>		<b>6 048</b>	<b>5 807</b>
<b>Zysk netto za okres przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>6 048</b>	<b>5 807</b>
<b>Całkowity dochód za okres przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>6 048</b>	<b>5 807</b>
Podstawowy / rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (zł)	10	<b>0,08</b>	<b>0,08</b>

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.

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

**Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	Inne całkowite dochody	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2014 r.</b>	<b>7 540</b>	<b>24 722</b>	<b>(5)</b>	<b>1 333</b>	<b>81 567</b>	<b>115 157</b>
Zysk	-	-	-	-	6 048	6 048
<i>Inne całkowite dochody</i>	-	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 048</b>	<b>6 048</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>						
Program opcji na akcje	-	-	-	200	-	200
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>200</b>	<b>-</b>	<b>200</b>
<b>Stan na 31 marca 2014 r.</b>	<b>7 540</b>	<b>24 722</b>	<b>(5)</b>	<b>1 533</b>	<b>87 615</b>	<b>121 405</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2013 r.</b>	<b>7 521</b>	<b>24 078</b>	<b>-</b>	<b>1 853</b>	<b>68 954</b>	<b>102 407</b>
Zysk lub strata	-	-	-	-	5 807	5 807
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 807</b>	<b>5 807</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>						
Program opcji na akcje	-	-	-	276	-	276
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>276</b>	<b>-</b>	<b>276</b>
<b>Stan na 31 marca 2013 r.</b>	<b>7 521</b>	<b>24 078</b>	<b>-</b>	<b>2 129</b>	<b>74 761</b>	<b>108 489</b>

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
		2014	2013
<b>Przepływy środków pieniężnych</b>			
<b>Zysk brutto z działalności operacyjnej</b>		<b>7 548</b>	<b>7 447</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>			-
Amortyzacja		374	352
Odsetki netto		115	383
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej		-	(125)
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych		(6)	(36)
Wycena opcji na akcje		200	276
<b>Zmiany w pozycjach bilansowych:</b>			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(10 344)	(9 059)
Zmiana stanu zapasów		(2 572)	9 236
Zmiana stanu rezerw		35	32
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		(4 909)	(3 798)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		264	234
Podatek dochodowy zapłacony		(1 375)	(1 412)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(10 670)</b>	<b>3 530</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych		-	152
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(770)	(262)
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych		-	(3 944)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(770)</b>	<b>(4 054)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów		11 909	7 283
Splata kredytów		(16)	(5 982)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-	(38)
Zapłacone odsetki od kredytów		(180)	(470)
Zapłacone odsetki od leasingu		-	(5)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>11 713</b>	<b>788</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>		<b>273</b>	<b>264</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>		<b>273</b>	<b>264</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	7	<b>1 144</b>	<b>3 248</b>
Zyski / (Straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		6	36
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	7	<b>1 423</b>	<b>3 548</b>

## 1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Zasady rachunkowości są zgodne z zasadami zastosowanymi w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r.

### 1.1 Podstawa sporządzenia

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

Należy je czytać w połączeniu z rocznym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 r. sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (zwanymi dalej „MSSF”) oraz interpretacjami, wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską (zwaną dalej „UE”).

### 1.2 Wpływ nowych lub zmienionych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe Spółki

Wpływ nowych lub zmienionych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe Spółki został przedstawiony w nocie 3 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują następujące pozycje:

	<u>31 marca 2014</u>	<u>31 grudnia 2013</u>
Grunty	2 907	2 907
Budynki i budowle	9 652	9 743
Urządzenia techniczne i maszyny	651	668
Środki transportu	186	198
Pozostałe	2 266	2 060
<b>Razem</b>	<b>15 662</b>	<b>15 576</b>
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	178	36
<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>15 840</b>	<b>15 612</b>

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 r. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych zwiększyła się o 422 tys. zł, głównie w wyniku zakupu regałów ekspozycyjnych oraz sprzętu komputerowego.

## Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

### 3. Inwestycje w jednostkach zależnych

Na 31 grudnia 2013 r. oraz 31 marca 2014 r. Spółka posiadała udziały w następujących podmiotach:

	Charakterystyka powiązania kapitałowego	% własności i posiadanych praw głosu	Wartość udziałów
<b>31 marca 2014</b>			
Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd.	Jednostka zależna	75,00	5 251
Toya Romania S.A.	Jednostka zależna	99,99	1 885
			<b>7 136</b>
<b>31 grudnia 2013</b>			
Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd.	Jednostka zależna	75,00	5 251
Toya Romania S.A.	Jednostka zależna	99,99	1 885
			<b>7 136</b>

W okresie od 1 stycznia 2014 r. nie miały miejsca zmiany w posiadanych przez spółkę inwestycjach.

### 4. Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 marca 2014	31 grudnia 2013
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	1 869	1 869
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	4	4
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	2 250	2 250
Rozliczenia międzyokresowe	230	230
<b>Razem należności brutto</b>	<b>4 353</b>	<b>4 353</b>
Dyskonto należności długoterminowych	(335)	(382)
<b>Razem należności netto</b>	<b>4 018</b>	<b>3 971</b>

Zgodnie z porozumieniem zawartym 29 listopada 2012 r. z jednostką powiązaną, termin spłaty należności w kwocie 4 119 tys. zł (w tym 1 869 tys. zł z tytułu dostaw i usług oraz 2 250 tys. zł z tytułu wynagrodzenia z wystąpienie z funkcji komplementariusza w spółce Toya Development Sp. z o.o. SKA) został ustalony na 31 grudnia 2015 r. W związku z tym należności te zostały wycenione wg zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu stopy procentowej równej 4,99% oszacowanej na podstawie średniego kosztu pozyskiwanego kredytu przez Spółkę na ten dzień.

### 5. Zapasy

	31 marca 2014	31 grudnia 2013
Towary w magazynie i w drodze	85 288	83 057
Odpis aktualizujący	(1 619)	(1 960)
<b>Zapasy razem</b>	<b>83 669</b>	<b>81 097</b>

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

W I kwartale 2014 r. Spółka dokonała zmiany w przyjętej metodzie dokonywania odpisów aktualizujących zapasy. Zgodnie z nową polityką, odpis aktualizujący zapasy tworzony jest w odniesieniu do towarów, które są w stałej ofercie Spółki ze względu na konieczność uzyskania wiarygodnych danych historycznych w zakresie rzeczywistych danych w dłuższym okresie czasu. Wysokość odpisu, tak jak dotychczas, uzależniona jest od proporcji wielkości zapasu i ilości sprzedanego towaru, jednak nie jest nigdy 100%. Zmiana zasad dokonywania odpisu wynikała z dokonanej analizy danych historycznych w zakresie rzeczywistej sprzedaży towarów oraz konieczności dostosowania odpisu do zmieniającego się otoczenia. W efekcie dokonanej zmiany, odpis aktualizujący w Spółce został zmniejszony o 341 tys. zł.

Zmiany odpisu aktualizującego zapasy zostały przedstawione poniżej:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Stan na 1 stycznia</b>	1 960	2 054
Rozwiązanie/ wykorzystanie	(341)	(94)
<b>Stan na 31 marca / 31 grudnia</b>	<b>1 619</b>	<b>1 960</b>

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

	<b>31 marca 2014</b>	<b>31 grudnia 2013</b>
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	1 843	1 515
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	42 336	32 243
<b>Należności z tytułu dostaw i usług razem</b>	<b>44 179</b>	<b>33 758</b>
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	64	74
Rozliczenia międzyokresowe	762	753
<b>Razem należności brutto</b>	<b>45 005</b>	<b>34 585</b>
Odpis aktualizujący należności wątpliwe	(808)	(732)
<b>Razem należności netto</b>	<b>44 197</b>	<b>33 853</b>

**7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	<b>31 marca 2014</b>	<b>31 grudnia 2013</b>
Środki pieniężne w kasie i banku	1 423	1 144
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>1 423</b>	<b>1 144</b>

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014	Korekty			Zmiana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych
	Zmiana bilansowa	odsetki naliczone od należności	Wycena środków w walucie obcej	
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(10 391)	47	-	(10 344)
Zmiana stanu zapasów	(2 572)	-	-	(2 572)
Zmiana stanu rezerw	35	-	-	35
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(4 909)	-	-	(4 909)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	264	-	-	264
Zmiana stanu środków pieniężnych	279	-	(6)	273

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013	Korekty			Zmiana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych
	Zmiana bilansowa	odsetki naliczone od należności	Wycena środków w walucie obcej	
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(9 103)	44	-	(9 059)
Zmiana stanu zapasów	9 236	-	-	9 236
Zmiana stanu rezerw	32	-	-	32
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(3 798)	-	-	(3 798)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	234	-	-	234
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>300</b>	<b>-</b>	<b>(36)</b>	<b>264</b>



## Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

### 8. Kapitał podstawowy

Komentarz dotyczący kapitału podstawowego został ujęty w nocie 12 skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### 9. Program opcji na akcje

#### 9.1 Opcje na akcje dla Rady Nadzorczej

Program opcji na akcje dla Rady Nadzorczej został opisany w nocie 13.1 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### 9.2 Opis ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Spółki

Program opcji na akcje dla członków Zarządu i kluczowych pracowników spółki został opisany w nocie 13.2 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### 10. Zysk przypadający na jedną akcję

	3 miesiące zakończone 31 marca	
	2014	2013
Zysk netto	6 048	5 807
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. sztuk)	75 407	75 302
<b>Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję (zł)</b>	<b>0,08</b>	<b>0,08</b>
Rozwodniony zysk za rok	6 048	5 807
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (w tys. szt)	75 407	75 302
<u>Wpływ rozwodnienia:</u>		
Opcje na akcje	200	304
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję (w tys. sztuk)	75 607	75 606
<b>Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (zł)</b>	<b>0,08</b>	<b>0,08</b>

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

Spółka ma jedną kategorię potencjalnych instrumentów rozładniających: opcje na akcje przyznane członkom Rady Nadzorczej, członkom Zarządu oraz kluczowym pracownikom, opisane w Nocie 9. W I kwartale 2014 oraz 2013 r. opcje na akcje nie miały istotnego wpływu na rozwodniony zysk na akcję.

### 11. Zobowiązania z tytułu kredytów

	31 marca 2014	31 grudnia 2013
<b>Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, w tym</b>	<b>15 827</b>	<b>3 952</b>
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	15 827	3 952

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.

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

**Charakterystyka umów kredytowych**

Przedmiot i wartość umowy	Nazwa Banku	Kwota kredytu wg umowy na 31.03.2014 r.	Kwota wykorzystania 31.03.2014 r.	Kwota wykorzystania 31.12.2013 r.	Aktualne oprocentowanie	Data wygaśnięcia
1. Umowa o limit wierzytelności nr CRD/L/11381/02 z dnia 02 października 2002 r. (z możliwością wykorzystania w zł, USD i EUR)	Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie	20 000	6 477	1 171	WIBOR 1 M + marża banku EURIBOR/LIBOR 1 M+ marża banku	5 marca 2015 r.
2. Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr BDK/KR-RB/000054601/0641/10 z dnia 22 grudnia 2010 r.	Bank Citi Handlowy z siedzibą w Warszawie	25 000	1 691	1 704	WIBOR 1 M + marża banku	19 grudnia 2014 r.
3. Umowa wielocelowej linii kredytowej nr WAR/4060/12/102/CB z dnia 26 września 2012r.	BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie	35 000	7 659	1 077	WIBOR 3 M + marża banku	24 września 2014 r.
<b>Zobowiązania razem, w tym:</b>		<b>80 000</b>	<b>15 827</b>	<b>3 952</b>		
- część krótkoterminowa		80 000	15 827	3 952		
- część długoterminowa		-	-	-		

**Dotrzymanie postanowień umów kredytowych**

Na 31 marca 2014 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 wskaźników finansowych. W przypadku niespełnienia warunku w postaci utrzymywania wskaźników na określonym przez bank poziomie, bank ma prawo wypowiedzieć umowy kredytowe.

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

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

	<u>31 marca 2014</u>	<u>31 grudnia 2013</u>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	1 338	3 103
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	14 634	20 083
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem</b>	<b>15 972</b>	<b>23 186</b>
Zobowiązania z tytułu podatków	2 768	415
Rozliczenia międzyokresowe	708	757
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	1	-
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>3 477</b>	<b>1 172</b>
<b>Razem</b>	<b>19 449</b>	<b>24 358</b>

**13. Zmiany wartości szacunkowych****13.1 Odpis aktualizujący wartość zapasów**

W I kwartale 2014 r. Spółka dokonała zmiany w przyjętej metodzie dokonywania odpisów aktualizujących zapasy, która została szczegółowo opisana w nocie 5. W wyniku dokonanej zmiany, Spółka zmniejszyła odpis aktualizujący wartość zapasów o 341 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie 2013 r. odpis został zwiększony o 5 tys. zł.

**13.2 Odpis aktualizujący wartość należności**

W I kwartale 2014 r. Spółka zwiększyła odpis aktualizujący wartość należności o 76 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie 2013 r. odpis na należności został zwiększony o 38 tys. zł.

W marcu 2014 r. w związku z ogłoszeniem 11 grudnia 2013 r. upadłości NOMI S.A. z możliwością zawarcia układu Spółka zgłosiła wierzytelność w sądzie. Odpis aktualizujący należności od tego podmiotu wynosi 90 tys. zł i nie uległ zmianie od 31 grudnia 2013 r. w związku z brakiem nowych informacji, które powodowałyby konieczność aktualizacji odpisu. W kolejnych kwartałach odpis z tego tytułu może ulec zmianie w szczególności w przypadku niezatwierdzenia układu przez Sąd.

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**13.3 Rezerwy**

W I kwartale 2014 r. Spółka zwiększyła rezerwę na naprawy gwarancyjne o kwotę 35 tys. zł (w analogicznym okresie 2013 r. rezerwa została zwiększona o 32 tys. zł).

**13.4 Świadczenia na rzecz pracowników**

W I kwartale 2014 r. Spółka zwiększyła rezerwę z tytułu niewykorzystanych urlopów o 144 tys. zł., natomiast w analogicznym okresie 2013 r. rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów została zwiększona o 135 tys. zł.

Rezerwa na odprawy emerytalne nie uległa zmianie w stosunku do stanu z 31 grudnia 2013 r.

**13.5 Podatek odroczony**

Aktywo z tytułu podatku odroczonego zostało zwiększone w I kwartale 2014 r. o 156 tys. zł, głównie w wyniku odwrócenia dodatniej wyceny należności wyrażonych w walucie obcej na 31 grudnia 2013 r. W analogicznym okresie 2013 r. aktywo z tytułu podatku odroczonego zostało zmniejszone o 124 tys. zł.

W opinii Zarządu nie istnieje zagrożenie dla możliwości realizacji aktywa z tytułu podatku odroczonego.

**14. Przychody ze sprzedaży**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2014	2013
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		
Sprzedaż usług	186	349
Sprzedaż towarów	55 587	50 402
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>55 773</b>	<b>50 751</b>

**15. Koszty według rodzaju oraz koszt sprzedanych towarów**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2014	2013
Amortyzacja	375	352
Zużycie materiałów i energii	700	523
Usługi obce	2 748	2 531
Podatki i opłaty	285	245
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym	4 644	3 774
<i>Wynagrodzenia</i>	3 681	2 935
<i>Koszt programu opcji na akcje</i>	200	276
<i>Koszt ubezpieczeń społecznych</i>	682	540
<i>Pozostałe</i>	81	23
Pozostałe koszty rodzajowe	1 104	669
Wartość sprzedanych towarów	37 841	35 041
<b>Koszty wg rodzaju oraz wartość sprzedanych towarów</b>	<b>47 697</b>	<b>43 135</b>
Wartość sprzedanych towarów	37 841	35 041
Koszty sprzedaży	7 258	5 655
Koszty administracyjne	2 598	2 439
<b>Koszty wg rodzaju oraz wartość sprzedanych towarów</b>	<b>47 697</b>	<b>43 135</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**16. Udzielone gwarancje finansowe, aktywa oraz zobowiązania warunkowe**

Lp.	Z kim zawarta	Rodzaj gwarancji	Przedmiot i wartość gwarancji	Ważna do dnia
1	Bank Handlowy	Gwarancja spłaty zobowiązania kredytowego firmy Yato Tools Shanghai Co. Ltd. (*)	Gwarancja bankowa w kwocie 1 500 tys. USD	31 grudnia 2014 r.

(\*) Zabezpieczeniem udzielonej gwarancji ze strony TOYA S.A. jest ustanowienie hipoteki w kwocie 1 500 tys. USD na nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul. Sołtysowickiej 13-15 (Kw nr WR1K/00096765/9).

29 listopada 2012 r. podpisane zostało porozumienie pomiędzy TOYA S.A. a TOYA Development Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna dotyczące wady prawnej nieruchomości, która została wniesiona aportem w dniu 6 kwietnia 2011 r. mocą uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki TOYA Development SKA przez TOYA S.A., będącą w tym czasie komplementariuszem spółki. Nieruchomość, której dotyczy porozumienie, stanowi grunt wraz z poczynionymi na tym gruncie nakładami. Wniesiona nieruchomość dotknięta była wadą prawną polegającą na tym, iż TOYA S.A. nie była w dniu 6 kwietnia 2011 r. jej właścicielem, albowiem mocą decyzji Wójta Gminy Wisznia Mała z dnia 7 maja 2007r., działka ta z dniem 8 czerwca 2007r. stała się własnością Powiatu Trzebnickiego. TOYA S.A. jest uprawniona do dochodzenia roszczeń wobec Powiatu Trzebnickiego z tytułu wywłaszczenia opisanej nieruchomości oraz z tytułu nakładów poczynionych na nieruchomości. W przypadku gdyby wada prawna aportu nie zaistniała i doszłoby do skutecznego przeniesienia własności nieruchomości, roszczenia przysługujące TOYA S.A. przysługiwałyby Spółce TOYA Development Sp. z o.o. SKA. W związku z tym tytułem odszkodowania za szkodę wynikającą z wady prawnej nieruchomości, TOYA S.A. zobowiązała się do zapłaty TOYA Development SKA odszkodowania w kwocie uzyskanego odszkodowania od Powiatu Trzebnickiego. Prawo do odszkodowania powstanie pod warunkiem uzyskania odszkodowania przez TOYA S.A. od Powiatu Trzebnickiego i w wysokości uzyskanej od Powiatu Trzebnickiego. Na dzień 31 grudnia 2013 r. zobowiązanie warunkowe obejmuje odszkodowanie z tytułu poniesionych nakładów, którego zaktualizowaną wartość szacuje się na poziomie 2,5 mln zł netto. Jednocześnie w Spółka posiada na 31 grudnia 2013 r. aktywo warunkowe z tytułu odszkodowania za poniesione nakłady od Powiatu Trzebnickiego w tej samej kwocie, tj. około 2,5 mln zł netto. W dniu 24 stycznia 2014 r. TOYA SA złożyła w Sądzie Okręgowym we Wrocławiu pozew przeciwko Powiatowi Trzebnickiemu o zapłatę spornej kwoty. Obecnie sprawa czeka na wyznaczenie przez Sąd terminu pierwszej rozprawy.

**17. Transakcje z jednostkami powiązanymi**

W roku 2014 i 2013 Spółka dokonywała transakcji z następującymi jednostkami powiązanymi:

- Toya Romania SA – jednostka zależna,
- Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd. – jednostka zależna,
- Toya Development Sp. z o.o. S.K. - jednostka pod wspólną kontrolą akcjonariuszy współkontrolujących TOYA S.A.,
- Golf Telecom Sp. z o.o. SKA - jednostka pod wspólną kontrolą akcjonariuszy współkontrolujących TOYA S.A.,
- Grzegorz Pinkosz – Prezes Zarządu Spółki - kluczowy personel kierowniczy,
- Dariusz Hajek – Wiceprezes Zarządu Spółki - kluczowy personel kierowniczy,
- Piotr Mondalski - przewodniczący Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy,
- Grzegorz Maciąg – członek Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy,
- Dariusz Górka – członek Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy.

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.

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

Zestawienie transakcji i sald z jednostkami powiązаныmi:

	Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Przychody ze sprzedaży towarów i usług	Zakupy towarów i usług	Wynagrodzenie za pracę	Przychody finansowe - odsetki	Zrealizowane opcje
	31.03.2014		1.01.2014 - 31.03.2014				
Jednostki zależne	1 843	1 338	2 321	5 963	-	-	-
Jednostki pod wspólną kontrolą akcjonariuszy kontrolujących	4 119	-	2	173	-	47	-
Kluczowy personel kierowniczy	-	-	-	-	163	-	-
<b>Razem</b>	<b>5 962</b>	<b>1 338</b>	<b>2 323</b>	<b>6 136</b>	<b>163</b>	<b>47</b>	<b>-</b>
	31.12.2013		1.01.2013 - 31.03.2013				
Jednostki zależne	1 515	3 103	2 843	5 374	-	-	-
Jednostki pod wspólną kontrolą akcjonariuszy kontrolujących	4 119	-	31	55	-	44	-
Kluczowy personel kierowniczy	-	-	-	-	142	-	644
<b>Razem</b>	<b>5 634</b>	<b>3 103</b>	<b>2 874</b>	<b>5 429</b>	<b>142</b>	<b>44</b>	<b>644</b>

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

**18. Znaczące zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy**

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, tj. po 31 marca 2014 r. do dnia publikacji raportu kwartalnego nie wystąpiły znaczące wydarzenia, które mogłyby mieć wpływ na sytuację finansową Spółki.

---

Grzegorz Pinkosz  
Prezes Zarządu

---

Dariusz Hajek  
Wiceprezes Zarządu

---

Iwona Banik  
Odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg  
rachunkowych

Wrocław, dnia 8 maja 2014 r.