

WYBRANE DANE FINANSOWE

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

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2 kwartały narastająco / okres od 1.01.2014 do 30.06.2014	2 kwartały narastająco / okres od 1.01.2013 do 30.06.2013	2 kwartały narastająco / okres od 1.01.2014 do 30.06.2014	2 kwartały narastająco / okres od 1.01.2013 do 30.06.2013
	Stan na 30 czerwca 2014	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 30 czerwca 2014	Stan na 31 grudnia 2013
I. Przychody ze sprzedaży	129 736	122 226	31 049	29 005
II. Zysk na działalności operacyjnej	17 388	18 419	4 161	4 371
III. Zysk przed opodatkowaniem	17 049	17 732	4 080	4 208
IV. Zysk netto	13 721	14 167	3 284	3 362
V. Całkowite dochody netto	13 735	14 719	3 287	3 493
VI. Średnia ważona ilość akcji (w tys. szt.)	75 472	75 352	75 472	75 352
VII. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,18	0,19	0,04	0,04
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 502)	18 254	(1 556)	4 332
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 219)	1 617	(531)	384
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 631	(14 840)	2 544	(3 522)
XI. Przepływy pieniężne netto razem	1 910	5 031	457	1 194
XII. Aktywa trwałe	26 832	25 401	6 449	6 125
XIII. Aktywa obrotowe	166 095	138 386	39 918	33 369
XIV. Aktywa razem	192 927	163 787	46 367	39 493
XV. Zobowiązania długoterminowe	164	164	39	40
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	72 011	42 592	17 307	10 270
XVII. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	118 724	119 057	28 533	28 708
XVIII. Kapitał własny razem	120 752	121 031	29 021	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 30 czerwca 2014 r. według kursu **4,1784 PLN / EUR (*)**
- przeliczenie całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. według kursu **4, 2140 PLN / EUR (*)**
- przeliczenie aktywów, zobowiązań i kapitału własnego na 30 czerwca 2014 r. według kursu **4,1609 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 czerwca odpowiednio 2013 i 2014 r.



**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania
finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r.
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
TOYA Spółka Akcyjna**

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TOYA Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest TOYA Spółka Akcyjna („Jednostka Dominująca”), z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Sołtysowickiej 13-15, na które składają się śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2014 r., śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów, śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r. oraz informacje objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Za sporządzenie zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską dotyczącymi sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34) śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej. Naszym zadaniem było przedstawienie raportu o tym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie dokonanego przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Grupy.

Zakres i metoda przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różni się od zakresu badania stanowiącego podstawę do wyrażenia opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co pozwoliłoby stwierdzić, że załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

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

Anna Antoszevska

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12807
Wrocław, 20 sierpnia 2014 r.

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska
Telefon +48 22 746 4000, Faks +48 22 742 4040, www.pwc.pl



GRUPA KAPITAŁOWA TOYA S.A.

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony do 30 czerwca 2014 r.**

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

		30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
	Nota		
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	5	18 379	17 637
Wartości niematerialne		1 779	1 491
Wartość firmy	6	642	651
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7	4 185	4 092
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	1 847	1 530
		26 832	25 401
Aktywa obrotowe			
Zapasy	8, 17	105 147	91 144
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9, 17	53 790	42 221
Należności z tytułu podatku dochodowego		183	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	6 975	5 021
		166 095	138 386
Aktywa razem		192 927	163 787
PASYWA			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	11	7 554	7 540
Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji		25 162	24 722
Inne całkowite dochody		(634)	(657)
Pozostałe kapitały rezerwowe	12	1 217	1 333
Zyski zatrzymane	13, 14	85 425	86 119
		118 724	119 057
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące		2 028	1 974
		120 752	121 031
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		164	164
		164	164
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16	35 670	32 460
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17	1 974	2 054
Zobowiązania z tytułu dywidendy		14 352	-
Zobowiązania z tytułu kredytów	15	18 290	7 286
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 425	512
Rezerwy	17	300	280
		72 011	42 592
Zobowiązania razem		72 175	42 756
Pasywa razem		192 927	163 787

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)**Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów**

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
		2014	2013
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	18, 22	129 736	122 226
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	19, 22	(83 929)	(80 314)
Zysk brutto		45 807	41 912
Koszty sprzedaży	19, 22	(22 245)	(18 132)
Koszty administracyjne	19, 22	(5 725)	(5 863)
Pozostałe przychody operacyjne		246	788
Pozostałe koszty operacyjne		(695)	(286)
Zysk na działalności operacyjnej		17 388	18 419
Przychody finansowe		98	99
Koszty finansowe		(437)	(786)
Zysk przed opodatkowaniem		17 049	17 732
Podatek dochodowy		(3 328)	(3 565)
Zysk netto		13 721	14 167
Inne całkowite dochody			
<i>Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku finansowego:</i>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		14	552
Inne całkowite dochody netto		14	552
Całkowite dochody netto za okres		13 735	14 719
Zysk netto za okres przypadający na:			
Akcjonariuszy Spółki		13 658	14 026
Udziały mniejszości		63	141
Inne całkowite dochody przypadające na:			
Akcjonariuszy Spółki		23	375
Udziały mniejszości		(9)	177
Całkowity dochód za okres przypadający na:			
Akcjonariuszy Spółki		13 681	14 401
Udziały mniejszości		54	318
Podstawowy / rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję	14	0,18	0,19

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.

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

Śródroczne 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			
Stan na 1 stycznia 2014	7 540	24 722	(657)	1 333	86 119	119 057	1 974	121 031
Zysk	-	-	-	-	13 658	13 658	63	13 721
<i>Inne całkowite dochody</i>								
Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	23	-	-	23	(9)	14
Razem inne całkowite dochody	-	-	23	-	-	23	(9)	14
Razem całkowite dochody	-	-	23	-	13 658	13 681	54	13 735
Transakcje z właścicielami								
Dywidenda zadeklarowana	-	-	-	-	(14 352)	(14 352)	-	(14 352)
Emisja akcji	14	440	-	(440)	-	14	-	14
Program opcji na akcje	-	-	-	324	-	324	-	324
Razem transakcje z właścicielami	14	440	-	(116)	(14 352)	(14 014)	-	(14 014)
Stan na 30 czerwca 2014	7 554	25 162	(634)	1 217	85 425	118 724	2 028	120 752
Stan na 1 stycznia 2013	7 521	24 078	(242)	1 853	71 391	104 601	-	104 601
Zysk	-	-	-	-	14 026	14 026	141	14 167
<i>Inne całkowite dochody</i>								
Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	375	-	-	375	177	552
Razem całkowite dochody	-	-	375	-	14 026	14 401	318	14 719
Transakcje z właścicielami								
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi - nabycie udziałów w jednostce	-	-	-	-	-	-	1 748	1 748
Dywidenda zadeklarowana	-	-	-	-	(10 556)	(10 556)	-	(10 556)
Emisja akcji	19	644	-	(644)	-	19	-	19
Program opcji na akcje	-	-	-	490	-	490	-	490
Razem transakcje z właścicielami	19	644	-	(154)	(10 556)	(10 047)	1 748	(8 299)
Stan na 30 czerwca 2013	7 540	24 722	133	1 699	74 861	108 955	2 066	111 021

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)**Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2014	2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	17 049	17 732
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	1 193	1 070
Odsetki netto	339	687
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej	-	(245)
Zysk na objęciu kontroli	-	(414)
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	(73)	693
Wycena opcji na akcje	324	490
Zmiany w pozycjach bilansowych:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(11 569)	(14 459)
Zmiana stanu zapasów	(14 003)	23 419
Zmiana stanu rezerw	20	49
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	3 210	(7 528)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(80)	431
Podatek dochodowy zapłacony	(2 912)	(3 671)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 502)	18 254
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	294
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 223)	(1 265)
Odsetki otrzymane	4	10
Otrzymane środki pieniężne w związku z nabyciem kontroli w Yato Tools	-	2 578
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 219)	1 617
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów	11 324	3 752
Splata kredytów	(297)	(17 600)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	(77)
Zapłacone odsetki od kredytów	(409)	(925)
Zapłacone odsetki od leasingu	-	(9)
Wpływy z tytułu emisji akcji	13	19
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	10 631	(14 840)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	1 910	5 031
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	5 021	4 213
Zyski / (Straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	44	273
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	6 975	9 517

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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.

W ciągu I półrocza 2014 r. w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodził:

- Grzegorz Pinkosz Prezes Zarządu
- Dariusz Hajek Wiceprezes Zarządu
- Maciej Lubnauer Wiceprezes Zarządu (od 26 czerwca 2014 r.)

W ciągu I półrocza 2014 r. w skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wchodził:

- Piotr Mondalski Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jan Szmidt Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Koprowski Członek Rady Nadzorczej
- Romuald Szałagan Członek Rady Nadzorczej (do 26 czerwca 2014 r.)
- Dariusz Górka Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Maciąg Członek Rady Nadzorczej

2. Struktura Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 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 SA	Bukareszt, Rumunia	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi	Jednostka zależna	99,99	Listopad 2003 r.	Metoda pełna
Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd *	Szanghaj, Chiny	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi	Jednostka zależna	* 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. Po dniu bilansowym TOYA S.A. nabyła dodatkowy udział w kapitale, obejmując łącznie 100% udziału w kapitale własnym tego podmiotu – patrz informacje w nocie 23.1. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego zmiany nie zostały zarejestrowane przez uprawniony w ChRL organ rejestrowy.

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.

W I półroczu 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 124 tys. zł.

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 30 czerwca 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 obszernie 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.

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (c.d.)

- **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.

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (c.d.)

- **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 sprawozdania finansowego, tj. po dniu 2 kwietnia 2014 r. zostały opublikowane następujące zmiany, nowe standardy i interpretacje:

- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”**

MSSF 14 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie. Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy, do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

Grupa zastosuje MSSF 14 od 1 stycznia 2016 r.

MSSF 14 nie będzie miał wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany do MSSF 11 dot. nabycia udziału we wspólnej działalności**

Niniejsza zmiana do MSSF 11 wymaga od inwestora w przypadku, gdy nabywa on udział we wspólnej działalności będącej biznesem w rozumieniu definicji zawartej w MSSF 3 stosowania do nabycia swojego udziału zasad dotyczących rachunkowości połączeń biznesów zgodnie z MSSF 3 oraz zasad wynikających z innych standardów, chyba że są one sprzeczne z wytycznymi zawartymi w MSSF 11.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Zmiany nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Grupa zastosuje zmiany zgodnie z datą wejścia w życie, jaka zostanie przyjęta przez UE.

- **Zmiany do MSR 16 i MSR 38 dot. amortyzacji**

Zmiana wyjaśnia, że stosowanie metody amortyzacji bazującej na przychodach nie jest właściwe, ponieważ przychody generowane w działalności, która wykorzystuje dane aktywa odzwierciedlają również czynniki inne niż konsumpcja korzyści ekonomicznych z danego aktywa.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Zmiany nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Grupa zastosuje zmiany zgodnie z datą wejścia w życie, jaka zostanie przyjęta przez UE.

- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 maja 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie.

Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu towarów lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości (c.d.)

poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Grupa jest w trakcie analizy wpływu zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Grupa zastosuje MSSF 15 zgodnie z datą wejścia w życie, jaka zostanie przyjęta przez UE.

- **Zmiany do MSR 16 i MSR 41 dot. upraw roślinnych**

Zmiany wymagają ujmowania określonych roślin produkcyjnych, takich jak winorośle, drzewa kauczukowe czy palmy oleiste (tj. które dają plony przez wiele lat i nie są przeznaczone na sprzedaż w postaci sadzonek ani do zbioru w czasie żniw) zgodnie z wymogami MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, ponieważ ich uprawa jest analogiczna do produkcji. W rezultacie zmiany te włączają takie rośliny w zakres MSR 16 a nie MSR 41. Plody z tych roślin nadal pozostają w zakresie MSR 41.

Zmiany zostały opublikowane 30 czerwca 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Zmiany nie dotyczą działalności Grupy i nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Grupa zastosuje zmiany zgodnie z datą wejścia w życie, jaka zostanie przyjęta przez UE.

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

Działalność Grupy charakteryzuje się niewielką sezonowością. Pierwszy i ostatni kwartał roku jest na ogół okresem słabszym dla Grupy, natomiast w drugim i trzecim kwartale popyt na rynku na oferowane towary zwykle rośnie. Sezonowość ta związana jest z tym, że oferta Grupy skierowana jest głównie na rynek konsumencki, który wykazuje większy popyt w cieplejszych okresach roku.

Grupa podejmuje działania mające na celu ograniczanie tego zjawiska poprzez rozszerzenie oferty asortymentowej w okresach zimowych oraz umacnianie pozycji na rynkach zagranicznych, gdzie cykle sezonowości mogą być przesunięte w stosunku do cyklu występującego w Polsce i Europie. Odmienny od spótek europejskich cykl sezonowości można zauważyć w spółce zależnej Yato Tools, która w okresie IV kwartału odnotowuje zwykle zwiększony popyt na oferowane towary. Wzrastający udział tej spółki w wynikach Grupy jest kolejnym czynnikiem powodującym zmniejszanie efektu sezonowości w Grupie Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r. (Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

5. Rzeczowe aktywa trwałe

	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
Grunty	2 907	2 907
Budynki i budowle	10 057	9 743
Urządzenia techniczne i maszyny	829	740
Środki transportu	1 085	1 180
Pozostałe	3 333	2 782
Razem	18 211	17 352
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	168	285
Razem rzeczowe aktywa trwałe	18 379	17 637

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych zwiększyła się o 1 931 tys. zł w wyniku zakupu regałów ekspozycyjnych oraz sprzętu komputerowego przez Jednostkę Dominującą oraz w związku z nakładami poniesionymi na wyposażenie pomieszczeń biurowych i magazynu ze względu na zmianę siedziby spółki Yato Tools w Chinach.

6. Wartość firmy

Wartość firmy w kwocie 642 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:

	Yato Tools (Shangai) Co. Ltd.
Stan na 1 stycznia 2014	651
Nabycie jednostki	-
Różnice kursowe	(9)
Stan na 30 czerwca 2014	642

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

	30 czerwca 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
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	122	122
Rozliczenia międzyokresowe	229	230
Razem należności brutto	4 474	4 475
Dyskonto należności długoterminowych	(289)	(383)
Razem należności netto	4 185	4 092

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.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

8. Zapasy

	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
Materiały	649	522
Towary	106 480	92 708
Odpis na zapasy	(1 982)	(2 086)
Zapasy razem	105 147	91 144

Zmiany odpisu aktualizującego zapasy zostały przedstawione poniżej:

	2014	2013
Stan na 1 stycznia	2 086	2 383
Zwiększenie	205	-
Rozwiązanie/ wykorzystanie	(329)	(297)
Różnice kursowe z przeliczenia	20	-
Stan na 30 czerwca/ 31 grudnia	1 982	2 086

W I półroczu 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 124 tys. zł.

9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	2	-
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	51 395	40 350
Należności z tytułu dostaw i usług razem	51 397	40 350
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 750	1 279
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	938	918
Rozliczenia międzyokresowe	962	818
Razem należności brutto	55 047	43 365
Odpis aktualizujący należności wątpliwe	(1 257)	(1 144)
Razem należności netto	53 790	42 221

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Stan na 1 stycznia	1 144	1 269
Zwiększenie	163	500
Rozwiązanie	(61)	(324)
Wykorzystanie	-	(303)
Różnice kursowe z przeliczenia	11	2
Stan na 30 czerwca / 31 grudnia	1 257	1 144

Utworzenie i odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości należności zostało ujęte w pozycji: „Koszty sprzedaży”.

Należności, na które utworzono indywidualnie odpisy w związku z utratą wartości wyniosły na 30 czerwca 2014 r. 404 tys. zł (31 grudnia 2013 r. 416 tys. zł). Utrata wartości tych należności związana jest z przekazaniem wierzytelności na drogę postępowania sądowego. Ponadto kwota ta zawiera 90 tys. zł odpisu na należność od Nomi S.A. Na wniosek tej spółki Sąd Rejonowy w Kielcach w dniu 11 grudnia 2013 r. wydał postanowienie o ogłoszenie upadłości NOMI S.A. i określił, że upadłość prowadzona będzie z możliwością zawarcia układu. Odpis aktualizujący w wysokości 90 tys. zł został utworzony w grudniu 2013 r. przez Jednostkę Dominującą na podstawie najlepszej wiedzy na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Odpis z tego tytułu może ulec zmianie w szczególności w przypadku niezatwierdzenia układu przez Sąd. Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego Spółka nie otrzymała informacji, które wpłynęłyby na konieczność weryfikacji wysokości powyższego odpisu.

10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<u>30 czerwca 2014</u>	<u>31 grudnia 2013</u>
Środki pieniężne w kasie i banku	6 974	5 019
Ekwiwalenty środków pieniężnych	1	2
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 975	5 021

Uzgodnienie zmiany stanu środków pieniężnych wykazanych w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

<u>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014</u>	<u>Korekty</u>			
	Zmiana bilansowa	odsetki naliczone od należności	Wycena środków w walucie obcej	Zmiana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(11 662)	93	-	(11 569)
Zmiana stanu zapasów	(14 003)	-	-	(14 003)
Zmiana stanu rezerw	20	-	-	20
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	3 210	-	-	3 210
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(80)	-	-	(80)
Zmiana stanu środków pieniężnych	1 954	-	(44)	1 910

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (c.d.)

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013	Korekty				Zmiana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych
	Zmiana bilansowa	odsetki naliczone od należności	Nabycie Yato Tools	Wycena środków w walucie obcej	
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(18 803)	89	4 255	-	(14 459)
Zmiana stanu zapasów	14 329	-	9 090	-	23 419
Zmiana stanu rezerw	64	-	(15)	-	49
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	2 784	-	(10 312)	-	(7 528)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	537	-	(106)	-	431
Zmiana stanu środków pieniężnych	5 304	-	-	(273)	5 031

11. Kapitał podstawowy

Na 30 czerwca 2014 r. kapitał podstawowy wynosi 7 553 621 zł i składa się z 75 536 210 akcji o wartości nominalnej 0,1 zł każda.

W I połowie 2014 r. kapitał podstawowy został podniesiony o 13 383,50 zł, w drodze emisji 133 835 akcji zwykłych w wyniku podjęcia przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 27 marca 2014 r. uchwały dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii G w ramach kapitału docelowego oraz uchwały w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji.

Celem podwyższenia kapitału zakładowego było przyznanie akcji Członkom Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej w ramach subskrypcji prywatnej. Osobami uprawnionymi do objęcia akcji serii G byli wyłącznie Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wskazani w uchwale nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki Dominującej z dnia 23 maja 2011 r. w sprawie uchylenia 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 mogło zostać przeniesione przez uprawnionego Członka Rady Nadzorczej na podmiot lub podmioty trzecie wskazane Jednostce Dominującej w formie pisemnej.

W dniu 16 maja 2014 r. podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS.

12. Kapitał rezerowy - program opcji na akcje

12.1 Opcje na akcje dla Rady Nadzorczej (na 30 czerwca 2014 r. program zakończony)

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 były obejmowane w trzech transzach, wszystkie transze zostały już zrealizowane. Uprawnieni członkowie Rady Nadzorczej mogli wskazać inny podmiot do objęcia akcji.
- b) Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymywali 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 mógł 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 Jednostki Dominującej - uruchomiony program opcyjny jest złożonym instrumentem finansowym zawierającym element dłużny oraz element kapitałowy.

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

Podstawowe założenia przyjęte dla potrzeb wyceny zostały przedstawione poniżej:

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

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 ostatecznie do 30 czerwca 2014 r. w związku z weryfikacją liczby przysługujących opcji uprawnionym członkom Rady Nadzorczej łączna wartość programu wyniosła 1 749 tys. zł. Na 30 czerwca 2014 r. wszystkie opcje zostały już zrealizowane i program został w całości rozliczony.

12. Kapitał rezerwy - program opcji na akcje (c.d)

W kosztach administracyjnych I półrocza 2014 r. została ujęta kwota 139 tys. zł (w tym 76 tys. zł zwiększyło kapitał rezerwy z tytułu opcji, a 63 tys. zł zostało wypłacone). W analogicznym okresie roku ubiegłego w kosztach administracyjnych została ujęta kwota 174 tys. zł (w tym 69 tys. zł zwiększyło kapitał rezerwy z tytułu opcji, a 105 tys. zł zostało wypłacone).

Całkowity koszt wykazany był 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 12).

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 Jednostki Dominującej, 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 Jednostki Dominującej, TOYA S.A. uruchomiła program motywacyjny, który jest przeprowadzany w okresie kolejnych czterech lat obrotowych 2011-2014. Dnia 23 maja 2011 r. Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 11 wprowadziło kilka zmian do wyżej podjętej uchwały. Program motywacyjny skierowany jest do członków Zarządu oraz kluczowych pracowników Jednostki Dominującej wskazywanych corocznie przez Radę Nadzorczą. Uczestnicy programu w trakcie realizacji programu uzyskują 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 każdym kolejnych dwóch latach Programu w takim stosunku, że procentowa wartość wzrostu albo spadku średniego kursu akcji Jednostki Dominującej 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.

12. Kapitał rezerowy - program opcji na akcje (c.d)

- 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:

	I pula osób uprawnionych	II pula osób uprawnionych
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 października 2015 r. (odpowiednio 5,04% oraz 4,89%)	Rentowność obligacji skarbowych z datą wykupu w kwietniu 2016 oraz października 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 1 299 287 opcji. Na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz 30 czerwca 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 półrocza 2014 r. 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 30.06.2014	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
		778	778

Na 30 czerwca 2014 r. Spółka dokonała szacunku dotyczącego liczby przysługujących opcji uprawnionym osobom i w związku z tą weryfikacją zaktualizowana została szacunkowa wycena programu, która na 30 czerwca 2014 r. wynosi 1 939 tys. zł (z czego 506 tys. zł dotyczy opcji już zrealizowanych w 1 transzy).

W I półroczu 2014 r. w kosztach została ujęta kwota 249 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie roku 2013 w kosztach została ujęta kwota 462 tys. zł.

12. Kapitał rezerowy - program opcji na akcje (c.d)

Wartość bilansowa programu ujęta w kapitale rezerwowym na 30 czerwca 2014 r. wynosi 1 217 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 uprawnionych osób oraz od 1 czerwca 2012 r. dla II puli uprawnionych osób (daty podpisania umów z osobami uprawnionymi) do 30 czerwca 2015 r.

W dniu 26 czerwca 2014 r. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej, w związku z zatwierdzeniem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TOYA S.A. za rok 2013 r. zgodnie z którym uzyskany w 2013 r. skonsolidowany zysk netto wyniósł 25 666 tys. zł, co daje 45 % wzrost w stosunku do skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej uzyskanego w roku 2012, podjęła uchwałę w sprawie przyznania Opcji Osobom Uprawnionym w ramach trzeciej transzy Programu Motywacyjnego.

Rada Nadzorcza przyznała 22 Osobom Uprawnionym opcje uprawniające do objęcia łącznie 280 734 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem objęcia akcji serii D wyemitowanych na podstawie uchwały nr 3 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 8 lutego 2011 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem prawa poboru.

Po dniu bilansowym wszystkie uprawnione osoby złożyły oświadczenia o przyjęciu złożonych im ofert objęcia imiennych warrantów subskrypcyjnych (patrz nota 24.2).

13. Uchwała o zatwierdzeniu sprawozdania Toya S.A. za 2013 rok oraz podziale zysku

W dniu 26 czerwca 2014 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej zatwierdziło sprawozdanie finansowe Toya S.A. za 2013 r. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy TOYA za 2013 r., a także podjęło decyzję o podziale wypracowanego w 2013 r. przez Jednostkę Dominującą zysku w kwocie 23 169 tys. zł w następujący sposób:

- kwota 14 352 tys. zł została przeznaczona na wypłatę dywidendy,
- kwota 8 817 tys. zł została przeznaczona na kapitał zapasowy.

Środki pieniężne na wypłatę dywidendy zostały przekazane przez Spółkę po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dn. 29 lipca 2014 r., natomiast ich przekazanie za pośrednictwem KDPW na rzecz akcjonariuszy nastąpiło w dniu 30 lipca 2014 r.

14. Zysk przypadający na jedną akcję

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2014	2013
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	13 658	14 026
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	75 472	75 352
Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję (zł)	0,18	0,19
Rozwodniony zysk za okres	13 658	14 026
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	75 472	75 352
<i>Wpływ rozwodnienia:</i>		
Opcje na akcje	220	302
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	75 692	75 654
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (zł)	0,18	0,19

14. Zysk przypadający na jedną akcję (c.d.)

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

15. Zobowiązania z tytułu kredytów

	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, w tym	18 290	7 286
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	18 290	7 286

Dotrzymanie postanowień umowy kredytowej

Na 30 czerwca 2014 r. nie wystąpiły naruszenia spłat kredytów ani naruszenia innych warunków umów kredytów, które mogłyby skutkować żądaniem wcześniejszej spłaty zobowiązań.

Umowy kredytów obrotowych 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 Jednostki Dominującej uważa, że ryzyko związane z krótkoterminowym zadłużeniem jest niewielkie.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.

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

15. Zobowiązania z tytułu kredytów (c.d.)**Charakterystyka umów kredytowych:**

Przedmiot i wartość umowy	Nazwa Banku / obejmujących obligacje/ udzielających pożyczek	Kwota kredytu wg umowy na 30.06.2014 r.	Kwota wykorzystania 30.06.2014 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	4 181	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 Handlowy w Warszawie S.A.	25 000	5 428	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	5 686	1 077	WIBOR 3 M + marża banku	24 września 2014 r.
4. Umowa o kredyt z dnia 20 grudnia 2012 r.(*)	Citibank (China) Co.Ltd., oddział w Shanghaju	4 571	2 995	3 334	8,03%	20 listopada 2014 r.
Zobowiązania razem, w tym:		84 571	18 290	7 286		
- część krótkoterminowa		84 571	18 290	7 286		
- część długoterminowa		-	-	-		

(*) kwota limitu kredytowego denominowana jest w CNY i została przeliczona na PLN wg średniego kursu NBP na 30 czerwca 2014 r.

16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	<u>30 czerwca 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	32 168	30 932
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem	32 168	30 950
Zobowiązania z tytułu podatków	2 071	649
Rozliczenia międzyokresowe	678	756
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	753	105
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe razem	3 502	1 510
Razem	35 670	32 460

17. Zmiany wartości szacunkowych**17.1 Odpis aktualizujący wartość zapasów**

W I półroczu 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 124 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie 2013 r. odpis został zwiększony o 233 tys. zł.

17.2 Odpis aktualizujący wartość należności

W I półroczu 2014 r. Grupa zwiększyła odpis aktualizujący wartość należności o 113 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie 2013 r. odpis został zmniejszony o 221 tys. zł.

17.3 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

W I półroczu 2014 r. Grupa zwiększyła rezerwę z tytułu niewykorzystanych urlopów o kwotę 189 tys. zł (w analogicznym okresie 2013 r. rezerwa została zwiększona o 322 tys. zł).

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

17.4 Rezerwy

W I półroczu 2014 r. Grupa zwiększyła rezerwę na naprawy gwarancyjne o kwotę 20 tys. zł (w analogicznym okresie 2013 r. rezerwa została zwiększona o 64 tys. zł).

17.5 Podatek odroczony

Aktywa z tytułu podatku odroczonego zostały zwiększone o 317 tys. zł, głównie w wyniku ujemnej wyceny sald wyrażonych w walucie obcej oraz dokonanej korekty niezrealizowanej marży na sprzedaży towarów pomiędzy spółkami w Grupie. W analogicznym okresie 2013 r. aktywa zostały zmniejszone o 84 tys. zł. W opinii Zarządu nie istnieje zagrożenie dla możliwości realizacji aktywów z tytułu podatku odroczonego.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

18. Przychody ze sprzedaży

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2014	2013
Przychody ze sprzedaży		
Sprzedaż usług	355	291
Sprzedaż towarów i materiałów	129 381	121 935
Przychody ze sprzedaży razem	129 736	122 226

19. Koszty według rodzaju oraz koszt sprzedanych towarów

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2014	2013
Amortyzacja	1 193	1 070
Zużycie materiałów i energii	1 621	1 309
Usługi obce	7 282	6 910
Podatki i opłaty	580	495
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym	11 919	10 155
<i>Wynagrodzenia</i>	9 537	7 995
<i>Koszt programu opcji na akcje</i>	324	490
<i>Koszt ubezpieczeń społecznych</i>	1 851	1 560
<i>Pozostałe</i>	207	110
Pozostałe koszty rodzajowe	5 375	4 056
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	83 929	80 314
Koszty wg rodzaju oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów	111 899	104 309
Koszty sprzedaży	22 245	18 132
Koszty administracyjne	5 725	5 863
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	83 929	80 314
Razem	111 899	104 309

20. 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 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.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

20. Udzielone gwarancje finansowe, aktywa oraz zobowiązania warunkowe (c.d.)

Na dzień 30 czerwca 2014 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 30 czerwca 2014 r. aktywa 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. Sąd wyznaczył termin pierwszej rozprawy na 7 października 2014 r.

21. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W I półroczu 2014 i 2013 r. Grupa dokonywała transakcji z następującymi jednostkami powiązаныmi:

- 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,
- Jan Szmidt - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy,
- Tomasz Koprowski - członek 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.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.

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

21. Transakcje z jednostkami powiązаными (c.d.)**Zestawienie transakcji i sald z jednostkami powiązаными**

	Należności z tyt. dostaw i usług i pozostałe należności	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Zobowiązania z tyt. dywidendy	Przychody ze sprzedaży towarów	Zakupy towarów i usług	Wynagrodzenie za pracę (*)	Przychody finansowe - odsetki	Zrealizowane opcje (**)
	30.06.2014			1.01.2014 - 30.06.2014				
Jednostki pod wspólną kontrolą akcjonariuszy kontrolujących	4 121	11	-	7	329	-	93	-
Kluczowy personel kierowniczy	-	-	8 224	-	-	267	-	440
Razem	4 121	11	8 224	7	329	267	93	440
	31.12.2013			1.01.2013 - 30.06.2013				
Jednostki pod wspólną kontrolą akcjonariuszy kontrolujących	4 119	17	-	57	433	-	89	-
Kluczowy personel kierowniczy	-	-	-	-	-	305	-	644
Razem	4 119	17	-	57	433	305	89	644

(*) w związku ze zmianą w składzie Zarządu, która nastąpiła dnia 27 czerwca 2014 r. (patrz nota 1), kwota ujęta w tabeli nie obejmuje wynagrodzenia nowo powołanego członka Zarządu za okres styczeń-czerwiec 2014 r.

(**) wartość zrealizowanych opcji dotyczy opcji przyznanych członkom Rady Nadzorczej zgodnie z zasadami opisanymi w nocie 12.1 (wartość wg wyceny na dzień przyznania). Poza tymi opcjami, 26 czerwca 2014 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o realizacji III transzy Programu Motywacyjnego opisanego w nocie 12.2, w ramach którego członkom Zarządu zostały przyznane łącznie 161 493 opcje. Opcje zostały zrealizowane po dniu kończącym okres sprawozdawczy.

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

22. 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 30 czerwca 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 30 czerwca 2014 r. aktywa Grupy wyniosły 192 927 tys. zł, a zobowiązania Grupy wyniosły 72 175 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 30 czerwca 2014 r. 560 tys. zł, a zlokalizowanych w Chinach wynosi 1 885 tys. zł.

Najważniejsze geograficzne kierunki eksportowe Grupy to:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r.	
	Przychody ze sprzedaży	Udział w sprzedaży eksportowej	Przychody ze sprzedaży	Udział w sprzedaży eksportowej
Rosja	6 720	16,3%	10 637	25,8%
Kraje Bałtyckie	6 402	15,5%	6 136	14,9%
Ukraina	3 239	7,8%	4 125	10,0%

Sprzedaż na rynku lokalnym w Polsce wyniosła 74 091 tys. zł, w Rumunii 9 434 tys. zł, a w Chinach 4 906 tys. zł.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.

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

22. Segmenty operacyjne (cd.)

6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2014 r.	<i>Działalność handlowa - SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA</i>	<i>Działalność handlowa - HURT</i>	<i>Działalność handlowa - SIECI HANDLOWE</i>	<i>Działalność handlowa - POZOSTAŁA</i>	Razem
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	41 305	62 213	25 185	1 033	129 736
Przychody segmentu ogółem	41 305	62 213	25 185	1 033	129 736
Koszt sprzedanych towarów					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	(26 992)	(38 418)	(17 826)	(693)	(83 929)
Koszt sprzedanych towarów - ogółem	(26 992)	(38 418)	(17 826)	(693)	(83 929)
Marża brutto	14 313	23 795	7 359	340	45 807
Marża brutto	35%	38%	29%	33%	35%
Zysk brutto - wszystkie segmenty operacyjne					45 807
Koszty sprzedaży					(22 245)
Koszty administracyjne					(5 725)
Pozostałe przychody operacyjne					246
Pozostałe koszty operacyjne					(695)
Zysk na działalności operacyjnej					17 388
Przychody finansowe					98
Koszty finansowe					(437)
Zysk przed opodatkowaniem					17 049
Podatek dochodowy					(3 328)
Zysk netto z działalności kontynuowanej					13 721
Zysk netto					13 721

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.

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

22. Segmenty operacyjne (cd.)

6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2013 r.	<i>Działalność handlowa - SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA</i>	<i>Działalność handlowa - HURT</i>	<i>Działalność handlowa - SIECI HANDLOWE</i>	<i>Działalność handlowa - POZOSTAŁA</i>	Razem
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	41 213	54 982	25 579	452	122 226
Przychody segmentu ogółem	41 213	54 982	25 579	452	122 226
Koszt sprzedanych towarów					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	(27 165)	(33 601)	(19 273)	(275)	(80 314)
Koszt sprzedanych towarów - ogółem	(27 165)	(33 601)	(19 273)	(275)	(80 314)
Marża brutto	14 048	21 381	6 306	177	41 912
Marża brutto	34%	39%	25%	39%	34%
Zysk brutto - wszystkie segmenty operacyjne					41 912
Koszty sprzedaży					(18 132)
Koszty administracyjne					(5 863)
Pozostałe przychody operacyjne					788
Pozostałe koszty operacyjne					(286)
Zysk na działalności operacyjnej					18 419
Przychody finansowe					99
Koszty finansowe					(786)
Zysk przed opodatkowaniem					17 732
Podatek dochodowy					(3 565)
Zysk netto					14 167

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

23. Znaczące zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

23.1 Umowa nabycia udziału w Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd

W dniu 16 lipca 2014 r. w Szanghaju TOYA S.A. zawarła Umowę Nabycia Ogółu Praw i Obowiązków w Spółce YATO TOOLS (Szanghaj) Co. Ltd. od udziałowca spółki kontrolowanej z Grupy Kapitałowej Emitenta tj. YATO TOOLS (Szanghaj) Co. Ltd. (dalej: YATO TOOLS), posiadającego w YATO TOOLS 25% praw udziałowych (dalej: „Udziałowiec YATO TOOLS”, „Zbywca”).

Na podstawie Umowy Nabycia Udziałów Spółka nabyła od Udziałowca YATO TOOLS, udział w wysokości 25% ogółu praw i obowiązków wspólników spółki YATO TOOLS. Cena sprzedaży wyżej wskazanych praw udziałowych ustalona została na kwotę 8 387 500 zł. Na skutek zawarcia Umowy Nabycia Udziałów Spółka uzyskała 100% udziałów w ogóle praw i obowiązków, a tym samym – wyłączną kontrolę nad spółką YATO TOOLS.

Zapłata Ceny nastąpi poprzez wzajemną kompensatę, do kwoty 8 387 500 zł wierzytelności: Zbywcy wobec Spółki – z tytułu ceny o której mowa powyżej i Spółki wobec Zbywcy – z tytułu wkładu na pokrycie akcji emitowanych w ramach subskrypcji prywatnej. Subskrypcja prywatna nastąpi na podstawie zawartej 25 czerwca 2014 r. Umowy Inwestycyjnej dotyczącej emisji 2 330 000 akcji o łącznej cenie emisyjnej 9 902 500 zł. Pozostała kwota tj. 1 515 000 zł zostanie uiszczona przez Zbywcę przelewem na rachunek bankowy Spółki. Zobowiązanie do zapłaty i dokonania kompensaty, o której mowa powyżej, zostanie zrealizowane w terminie nie później niż do dnia 1 kwietnia 2015 r.

23.2 Objęcie warrantów subskrypcyjnych

W ramach realizowanego w Spółce Programu Motywacyjnego dla członków Zarządu i innych osób pozostających ze spółką w stosunku służbowym, mających kluczowe znaczenie dla Spółki, po dniu kończącym okres sprawozdawczy, w lipcu 2014 r. wszystkie Osoby Uprawnione wskazane w Uchwale Rady Nadzorczej z dnia 26 czerwca 2014 r. (łącznie 22 osoby), złożyły oświadczenia o przyjęciu złożonych im ofert objęcia imiennych warrantów subskrypcyjnych.

Łącznie objętych zostało 280 734 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych na podstawie uchwały nr 3 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 8 lutego 2011 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem prawa poboru. Warranty uprawniają do objęcia łącznie 280 734 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

23.3 Wypłata dywidendy

Realizując uchwałę Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 czerwca 2014 r., w dniu w dn. 29 lipca 2014 r. TOYA S.A. przekazała środki pieniężne na wypłatę dywidendy, która została wypłacona akcjonariuszom za pośrednictwem KDPW w dniu 30 lipca 2014 r.

Grzegorz Pinkosz
Prezes Zarządu

Dariusz Hajek
Wiceprezes Zarządu

Maciej Lubnauer
Wiceprezes Zarządu

Iwona Banik
Odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Wrocław, dnia 20 sierpnia 2014 r.



**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r.
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
TOYA Spółka Akcyjna**

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki TOYA Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Sołtysowickiej 13-15, na które składają się śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2014 r., śródroczne sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów, śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r. oraz informacje objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską dotyczącymi sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34) śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było przedstawienie raportu o tym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym na podstawie dokonanego przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Spółki.

Zakres i metoda przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego istotnie różni się od zakresu badania stanowiącego podstawę do wyrażenia opinii o zgodności sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co pozwoliłoby stwierdzić, że załączone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

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

Anna Antoszevska

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12807
Wrocław, 20 sierpnia 2014 r.

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska
Telefon +48 22 746 4000, Faks +48 22 742 4040, www.pwc.pl



TOYA S.A.

**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.**

TOYA S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

		30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
AKTYWA	Nota		
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	5	15 935	15 612
Wartości niematerialne		1 778	1 489
Inwestycje w jednostkach zależnych	6	7 136	7 136
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7	4 063	3 971
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	1 143	958
		<u>30 055</u>	<u>29 166</u>
Aktywa obrotowe			
Zapasy	8, 17	93 066	81 097
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9, 17	44 231	33 853
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	1 785	1 144
		<u>139 082</u>	<u>116 094</u>
Aktywa razem		<u>169 137</u>	<u>145 260</u>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	11	7 554	7 540
Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną		25 162	24 722
Inne całkowite dochody		(5)	(5)
Pozostałe kapitały rezerwowe	12	1 217	1 333
Zyski zatrzymane	13, 14	80 074	81 567
		<u>114 002</u>	<u>115 157</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		164	164
		<u>164</u>	<u>164</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15	22 397	24 358
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17	1 425	1 374
Zobowiązania z tytułu dywidendy		14 352	-
Zobowiązania z tytułu kredytów	16	15 295	3 952
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 212	7
Rezerwy	17	290	248
		<u>54 971</u>	<u>29 939</u>
Zobowiązania razem		<u>55 135</u>	<u>30 103</u>
Pasywa razem		<u>169 137</u>	<u>145 260</u>

TOYA S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Śródroczne sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
		2014	2013
Przychody ze sprzedaży towarów	18, 22	113 054	107 589
Koszt sprzedanych towarów	19, 22	(76 259)	(73 640)
Zysk brutto		36 795	33 949
Koszty sprzedaży	19, 22	(15 117)	(12 417)
Koszty administracyjne	19, 22	(4 894)	(5 144)
Pozostałe przychody operacyjne		88	287
Pozostałe koszty operacyjne		(639)	(143)
Zysk na działalności operacyjnej		16 233	16 532
Przychody finansowe		93	89
Koszty finansowe		(292)	(638)
Zysk przed opodatkowaniem		16 034	15 983
Podatek dochodowy		(3 175)	(3 398)
Zysk netto		12 859	12 585
Inne całkowite dochody netto		-	-
Całkowite dochody netto za okres		12 859	12 585
Zysk netto za okres przypadający na akcjonariuszy spółki		12 859	12 585
Całkowity dochód za okres przypadający na akcjonariuszy spółki		12 859	12 585
Podstawowy / rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (zł)	14	0,17	0,17

TOYA S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Śródroczne 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
Stan na 1 stycznia 2014 r.	7 540	24 722	(5)	1 333	81 567	115 157
Zysk	-	-	-	-	12 859	12 859
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	12 859	12 859
Transakcje z właścicielami						
Dywidenda zadeklarowana	-	-	-	-	(14 352)	(14 352)
Emisja akcji	14	440	-	(440)	-	14
Program opcji na akcje	-	-	-	324	-	324
Razem transakcje z właścicielami	14	440	-	(116)	(14 352)	(14 014)
Stan na 30 czerwca 2014 r.	7 554	25 162	(5)	1 217	80 074	114 002
Stan na 1 stycznia 2013 r.	7 521	24 078	-	1 853	68 954	102 406
Zysk lub strata	-	-	-	-	12 585	12 585
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	12 585	12 585
Transakcje z właścicielami						
Dywidenda zadeklarowana	-	-	-	-	(10 556)	(10 556)
Emisja akcji	19	644	-	(644)	-	19
Program opcji na akcje	-	-	-	490	-	490
Razem transakcje z właścicielami	19	644	-	(154)	(10 556)	(10 047)
Stan na 30 czerwca 2013 r.	7 540	24 722	-	1 699	70 983	104 944

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

TOYA S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2014	2013
Przepływy środków pieniężnych		
Zysk brutto z działalności operacyjnej	16 034	15 983
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	780	698
Odsetki netto	199	549
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej	-	(194)
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	(11)	(93)
Wycena opcji na akcje	324	490
Zmiany w pozycjach bilansowych:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(10 377)	(14 149)
Zmiana stanu zapasów	(11 969)	24 480
Zmiana stanu rezerw	42	64
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(1 961)	(3 333)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	51	322
Podatek dochodowy zapłacony	(2 154)	(3 554)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 042)	21 263
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	-	243
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 392)	(747)
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych	-	(3 893)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 392)	(4 397)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów	11 324	3 412
Splata kredytów	-	(17 210)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	(77)
Zapłacone odsetki od kredytów	(273)	(781)
Zapłacone odsetki od leasingu finansowego	-	(9)
Wpływy z tytułu emisji akcji	13	19
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	11 064	(14 646)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	630	2 220
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 144	3 248
Zyski / (Straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	11	93
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 785	5 561

TOYA S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Informacje objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

TOYA S.A. (zwana dalej „Spółką”) 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.

W ciągu I półrocza 2014 r. w skład Zarządu wchodził:

- Grzegorz Pinkosz Prezes Zarządu
- Dariusz Hajek Wiceprezes Zarządu
- Maciej Lubnauer Wiceprezes Zarządu (od 26 czerwca 2014 r.)

W ciągu I półrocza 2014 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Piotr Mondalski Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jan Szmidt Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Koprowski Członek Rady Nadzorczej
- Romuald Szałagan Członek Rady Nadzorczej (do 26 czerwca 2014 r.)
- Dariusz Górka Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Maciąg Członek Rady Nadzorczej

2. Spółki zależne

Na dzień 30 czerwca 2014 r. TOYA S.A. posiadała następujące spółki zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakterystyka powiązania kapitałowego	% własności i posiadanych praw głosu	Data objęcia kontroli/ współkontroli
Toya S.A.	Wrocław, Polska	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi,	Jednostka dominująca	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Toya Romania SA	Bukareszt, Rumunia	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi	Jednostka zależna	99,99	Listopad 2003 r.
Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd *	Szanghaj, Chiny	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi	Jednostka zależna	* 75,00	Styczeń 2013 r.

* 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. Po dniu bilansowym TOYA S.A. nabyła dodatkowy udział, obejmując łącznie 100% udziału w kapitale własnym tego podmiotu – patrz informacje w notce 23.1. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego zmiany nie zostały zarejestrowane przez uprawniony w ChRL organ rejestrowy.

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

W I półroczu 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, w I półroczu 2014 r. odpis aktualizujący w Spółce został zmniejszony o 328 tys. zł.

3.1 Podstawa sporządzenia

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

Należy je czytać w połączeniu z rocznym jednostkowym 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 sprawozdanie finansowe Spółki

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o MSSF zatwierdzone przez UE wydane i obowiązujące na dzień sprawozdawczy 30 czerwca 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 obszernie wytyczne dotyczące zastosowania.

Zastosowanie standardu nie miało istotnego wpływu na 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 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 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 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 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 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 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 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.

Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

- „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 Spółkę

W 2014 roku, po dacie opublikowania rocznego sprawozdania finansowego, tj. po dniu 2 kwietnia 2014 r. zostały opublikowane następujące zmiany, nowe standardy i interpretacje:

- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”**

MSSF 14 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie. Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy, do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

Spółka zastosuje MSSF 14 od 1 stycznia 2016 r.

MSSF 14 nie będzie miał wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

- **Zmiany do MSSF 11 dot. nabycia udziału we wspólnej działalności**

Niniejsza zmiana do MSSF 11 wymaga od inwestora w przypadku, gdy nabywa on udział we wspólnej działalności będącej biznesem w rozumieniu definicji zawartej w MSSF 3 stosowania do nabycia swojego udziału zasad dotyczących rachunkowości połączeń biznesów zgodnie z MSSF 3 oraz zasad wynikających z innych standardów, chyba że są one sprzeczne z wytycznymi zawartymi w MSSF 11.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Zmiany nie będą miały wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Spółka zastosuje zmiany zgodnie z datą wejścia w życie, jaka zostanie przyjęta przez UE.

- **Zmiany do MSR 16 i MSR 38 dot. amortyzacji**

Zmiana wyjaśnia, że stosowanie metody amortyzacji bazującej na przychodach nie jest właściwe, ponieważ przychody generowane w działalności, która wykorzystuje dane aktywa odzwierciedlają również czynniki inne niż konsumpcja korzyści ekonomicznych z danego aktywa.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Zmiany nie będą miały wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Spółka zastosuje zmiany zgodnie z datą wejścia w życie, jaka zostanie przyjęta przez UE.

- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 maja 2014 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie.

Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu towarów lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Spółka zastosuje MSSF 15 zgodnie z datą wejścia w życie, jaka zostanie przyjęta przez UE.

- **Zmiany do MSR 16 i MSR 41 dot. upraw roślinnych**

Zmiany wymagają ujmowania określonych roślin produkcyjnych, takich jak winorośle, drzewa kauczukowe czy palmy oleiste (tj. które dają plony przez wiele lat i nie są przeznaczone na sprzedaż w postaci sadzonek ani do zbioru w czasie żniw) zgodnie z wymogami MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, ponieważ ich uprawa jest analogiczna do produkcji. W rezultacie zmiany te włączają takie rośliny w zakres MSR 16 a nie MSR 41. Płody z tych roślin nadal pozostają w zakresie MSR 41.

Zmiany zostały opublikowane 30 czerwca 2014 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Zmiany nie dotyczą działalności Spółki i nie będą miały wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Spółka zastosuje zmiany zgodnie z datą wejścia w życie, jaka zostanie przyjęta przez UE.

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

TOYA S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

4. Sezonowość

Działalność Spółki charakteryzuje się niewielką sezonowością. Koniec i początek kolejnego roku jest na ogół okresem słabszym dla Spółki, natomiast w okresie wiosny i jesieni popyt na rynku na oferowane towary zwykle rośnie. Sezonowość ta związana jest głównie z tym, że oferta Spółki skierowana jest przede wszystkim na rynek konsumencki.

Spółka podejmuje działania mające na celu ograniczenie tego zjawiska poprzez rozszerzenie oferty asortymentowej oraz umacnianie pozycji na rynkach zagranicznych, gdzie cykle sezonowości są przesunięte w stosunku do cyklu występującego w Polsce. Przyniosło to dobre efekty w tym roku, gdyż przychody ze sprzedaży za I kwartał 2014 roku były niższe jedynie o 2,5% od przychodów za II kwartał tego roku.

5. Rzeczowe aktywa trwałe

	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
Grunty	2 907	2 907
Budynki i budowle	9 560	9 743
Urządzenia techniczne i maszyny	661	668
Środki transportu	174	198
Pozostałe	2 465	2 060
Razem	15 767	15 576
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	168	36
Razem rzeczowe aktywa trwałe	15 935	15 612

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych zwiększyła się o 851 tys. zł, głównie w wyniku zakupu regałów ekspozycyjnych oraz sprzętu komputerowego.

6. Inwestycje w jednostkach zależnych

Na 30 czerwca 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r. Spółka posiadała udziały w następujących podmiotach:

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

W okresie od 1 stycznia 2014 r. nie było zmian w posiadanych przez spółkę inwestycjach.

Po dniu bilansowym TOYA S.A. nabyła dodatkowy udział, obejmując łącznie 100% udziału w kapitale własnym Yato Tools – patrz informacje w notce 23.1.

TOYA S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

	30 czerwca 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	229	230
Razem należności brutto	4 352	4 353
Dyskonto należności długoterminowych	(289)	(382)
Razem należności netto	4 063	3 971

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 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 Spółkę na ten dzień.

8. Zapasy

	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
Towary w magazynie i w drodze	94 698	83 057
Odpis aktualizujący	(1 632)	(1 960)
Zapasy razem	93 066	81 097

W I półroczu 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, w I półroczu 2014 r. odpis aktualizujący w Spółce został zmniejszony o 328 tys. zł.

Zmiany odpisu aktualizującego zapasy zostały przedstawione poniżej:

	2014	2013
Stan na 1 stycznia	1 960	2 054
Rozwiązanie/ wykorzystanie	(328)	(94)
Stan na 30 czerwca / 31 grudnia	1 632	1 960

TOYA S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	2 445	1 515
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	41 658	32 243
Należności z tytułu dostaw i usług razem	44 103	33 758
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	80	74
Rozliczenia międzyokresowe	879	753
Razem należności brutto	45 062	34 585
Odpis aktualizujący należności wątpliwe	(831)	(732)
Razem należności netto	44 231	33 853

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

	2014	2013
Stan na 1 stycznia	732	926
Zwiększenie	159	417
Rozwiązanie	(60)	(307)
Wykorzystanie	-	(304)
Stan na 30 czerwca / 31 grudnia	831	732

Utworzenie i odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości należności zostało ujęte w pozycji: „Koszty sprzedaży”.

Należności, na które utworzono indywidualnie odpisy w związku z utratą wartości wyniosły na 30 czerwca 2014 r. 404 tys. zł (31 grudnia 2013 r. 416 tys. zł). Utrata wartości tych należności związana jest z przekazaniem wierzytelności na drogę postępowania sądowego. Ponadto kwota ta zawiera 90 tys. zł odpisu na należność od Nomi S.A. Na wniosek tej spółki Sąd Rejonowy w Kielcach w dniu 11 grudnia 2013 r. wydał postanowienie o ogłoszenie upadłości NOMI S.A. i określił, że upadłość prowadzona będzie z możliwością zawarcia układu. Odpis aktualizujący w wysokości 90 tys. zł został utworzony w grudniu 2013 r. przez Spółkę na podstawie najlepszej wiedzy na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Odpis z tego tytułu może ulec zmianie w szczególności w przypadku niezatwierdzenia układu przez Sąd. Do dnia sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego Spółka nie otrzymała informacji, które wpłynęłyby na konieczność weryfikacji wysokości powyższego odpisu.

10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
Środki pieniężne w kasie i banku	1 785	1 144
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 785	1 144

TOYA S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Uzgodnienie zmiany bilansowej środków pieniężnych ze zmianą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych:

**Okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2014**

	Zmiana bilansowa	Korekty		Zmiana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych
		odsetki naliczone od należności	Wycena środków w walucie obcej	
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(10 470)	93	-	(10 377)
Zmiana stanu zapasów	(11 969)	-	-	(11 969)
Zmiana stanu rezerw	42	-	-	42
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(1 961)	-	-	(1 961)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	51	-	-	51
Zmiana stanu środków pieniężnych	641	-	(11)	630

**Okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2013**

	Zmiana bilansowa	Korekty		Zmiana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych
		Odsetki naliczone od należności	Wycena środków w walucie obcej	
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(14 238)	89	-	(14 149)
Zmiana stanu zapasów	24 480	-	-	24 480
Zmiana stanu rezerw	64	-	-	64
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(3 333)	-	-	(3 333)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	322	-	-	322
Zmiana stanu środków pieniężnych	2 313	-	(93)	2 220

11. Kapitał podstawowy

Na 30 czerwca 2014 r. kapitał podstawowy wynosi 7 553 621 zł i składa się z 75 536 210 akcji o wartości nominalnej 0,1 zł każda.

W I półroczu 2014 r. kapitał podstawowy został podniesiony o 13 383,50 zł, w drodze emisji 133 835 akcji zwykłych w wyniku podjęcia przez Zarząd Spółki w dniu 27 marca 2014 r. uchwały dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii G w ramach kapitału docelowego oraz uchwały w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji.

Celem podwyższenia kapitału zakładowego było przyznanie akcji Członkom Rady Nadzorczej Spółki w ramach subskrypcji prywatnej. Osobami uprawnionymi do objęcia akcji serii G byli wyłącznie Członkowie Rady Nadzorczej Spółki wskazani w uchwale nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 23 maja 2011 r. w sprawie uchylenia 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 mogło zostać przeniesione przez uprawnionego Członka Rady Nadzorczej na podmiot lub podmioty trzecie wskazane Spółce w formie pisemnej.

W dniu 16 maja 2014 r. podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS.

12. Kapitał rezerwowy - program opcji na akcje

12.1 Opcje na akcje dla Rady Nadzorczej (na 30 czerwca 2014 r. program zakończony)

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 Spółki 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 spółki w łącznej liczbie równej 0,75% wszystkich zarejestrowanych w dniu złożenia oferty objęcia akcji spółki, 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 były obejmowane w trzech transzach, wszystkie transze zostały już zrealizowane. Uprawnieni członkowie Rady Nadzorczej mogli wskazać inny podmiot do objęcia akcji.
- b) Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymywali 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 mógł 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 była 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 aktuarusza przy wykorzystaniu technik symulacji Monte Carlo oraz wzorów analitycznych. Przyjęta metoda jest rozwinięciem Modelu Blacka-Scholesa-Mertona.

Podstawowe założenia przyjęte dla potrzeb wyceny zostały przedstawione poniżej:

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

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 ostatecznie do 30 czerwca 2014 r. w związku z weryfikacją liczby przysługujących opcji uprawnionym członkom Rady Nadzorczej łączna wartość programu wyniosła 1 749 tys. zł. Na 30 czerwca 2014 r. wszystkie opcje zostały już zrealizowane i program został w całości rozliczony.

W kosztach administracyjnych I półrocza 2014 r. została ujęta kwota 139 tys. zł (w tym 76 tys. zł zwiększyło kapitał rezerwowy z tytułu opcji, a 63 tys. zł zostało wypłacone). W analogicznym okresie roku ubiegłego w kosztach administracyjnych została ujęta kwota 174 tys. zł (w tym 69 tys. zł zwiększyło kapitał rezerwowy z tytułu opcji, a 105 tys. zł zostało wypłacone).

Całkowity koszt wykazany był 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 Spółki

W Spółce 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 uchwałą 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 programu uzyskują 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

TOYA S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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 któregokolwiek 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:

	I pula osób uprawnionych	II pula osób uprawnionych
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 1 299 287 opcji. Na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz 30 czerwca 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).

TOYA S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Wyemitowane opcje na akcje na koniec 1 półrocza 2014 r. 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 30.06.2014	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
		778	778

Na 30 czerwca 2014 r. Spółka dokonała szacunku dotyczącego liczby przysługujących opcji uprawnionym osobom i w związku z tą weryfikacją zaktualizowana została szacunkowa wycena programu, która na 30 czerwca 2014 r. wynosi 1 939 tys. zł (z czego 506 tys. zł dotyczy opcji już zrealizowanych w 1 transzy).

W I półroczu 2014 r. w kosztach została ujęta kwota 249 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie roku 2013 w kosztach została ujęta kwota 462 tys. zł.

Wartość bilansowa programu ujęta w kapitale rezerwowym na 30 czerwca 2014 r. wynosi 1 217 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 uprawnionych osób oraz od 1 czerwca 2012 r. dla II puli uprawnionych osób (daty podpisania umów z osobami uprawnionymi) do 30 czerwca 2015 r.

W dniu 26 czerwca 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki, w związku z zatwierdzeniem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TOYA S.A. za rok 2013 r. zgodnie z którym uzyskany w 2013 r. skonsolidowany zysk netto wyniósł 25 666 tys. zł, co daje 45 % wzrost w stosunku do skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej uzyskanego w roku 2012, podjęła uchwałę w sprawie przyznania Opcji Osobom Uprawnionym w ramach trzeciej transzy Programu Motywacyjnego.

Rada Nadzorcza przyznała 22 Osobom Uprawnionym opcje uprawniające do objęcia łącznie 280 734 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem objęcia akcji serii D wyemitowanych na podstawie uchwały nr 3 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 8 lutego 2011 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem prawa poboru.

Po dniu bilansowym wszystkie uprawnione osoby złożyły oświadczenia o przyjęciu złożonych im ofert objęcia imiennych warrantów subskrypcyjnych (patrz nota 23.2).

13. Uchwała o zatwierdzeniu sprawozdania Toya S.A. za 2013 rok oraz podziale zysku

W dniu 26 czerwca 2014 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki zatwierdziło sprawozdanie finansowe Toya S.A. za 2013 rok oraz podjęło decyzję o podziale wypracowanego przez spółkę w 2013 roku zysku w kwocie 23 169 tys. zł w następujący sposób:

- kwota 14 352 tys. zł została przeznaczona na wypłatę dywidendy,
- kwota 8 817 tys. zł została przeznaczona na kapitał zapasowy.

Środki pieniężne na wypłatę dywidendy zostały przekazane przez Spółkę po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dn. 29 lipca 2014 r., natomiast ich przekazanie za pośrednictwem KDPW na rzecz akcjonariuszy nastąpiło w dniu 30 lipca 2014 r.

TOYA S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

14. Zysk przypadający na jedną akcję

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca	
	2014	2013
Zysk netto	12 859	12 585
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. sztuk)	75 472	75 352
Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję (zł)	0,17	0,17
Rozwodniony zysk za okres	12 859	12 585
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	75 472	75 352
<i>Wpływ rozwodnienia:</i>		
Opcje na akcje	220	302
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję (w tys. sztuk)	75 692	75 654
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (zł)	0,17	0,17

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 oraz członkom Zarządu i kluczowym pracownikom opisane w Nocie 12. W I półroczu 2014 oraz 2013 r. opcje na akcje nie miały istotnego wpływu na rozwodniony zysk na akcję.

15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	2 261	3 103
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	17 751	20 083
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem	20 012	23 186
Zobowiązania z tytułu podatków	1 706	415
Rozliczenia międzyokresowe	678	757
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	1	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe razem	2 385	1 172
Razem	22 397	24 358

16. Zobowiązania z tytułu kredytów

	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, w tym	15 295	3 952
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	15 295	3 952

TOYA S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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 30.06.2014 r.	Kwota wykorzystania 30.06.2014 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	4 181	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 Handlowy w Warszawie S.A.	25 000	5 428	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	5 686	1 077	WIBOR 3 M + marża banku	24 września 2014 r.
Zobowiązania razem, w tym:		80 000	15 295	3 952		
- część krótkoterminowa		80 000	15 295	3 952		
- część długoterminowa		-	-	-		

Dotrzymanie postanowień umowy kredytowej

Na 30 czerwca 2014 r. nie wystąpiły naruszenia spłat kredytów ani naruszenia innych warunków umów kredytów, które mogłyby skutkować żądaniem wcześniejszej spłaty zobowiązań.

Umowy kredytów obrotowych 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.

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.

17. Zmiany wartości szacunkowych

17.1 Odpis aktualizujący wartość zapasów

W I półroczu 2014 r. Spółka zmniejszyła odpis aktualizujący wartość zapasów o 328 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie 2013 r. odpis na zapasy został zwiększony o 199 tys. zł.

17.2 Odpis aktualizujący wartość należności

W I półroczu 2014 r. Spółka zwiększyła odpis aktualizujący wartość należności o 99 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie 2013 r. odpis na należności został zmniejszony o 318 tys. zł (z czego 268 tys. zł dotyczyło spisanych należności uznanych za nieściągalne).

17.3 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

W I półroczu 2014 r. Spółka zwiększyła rezerwę z tytułu niewykorzystanych urlopów o kwotę 211 tys. zł (w analogicznym okresie 2013 r. rezerwa została zwiększona o 322 tys. zł).

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

17.4 Rezerwy

W I półroczu 2014 r. Spółka zwiększyła rezerwę na naprawy gwarancyjne o kwotę 42 tys. zł (w analogicznym okresie 2013 r. rezerwa została zwiększona o 64 tys. zł).

17.5 Podatek odroczony

Aktywa z tytułu podatku odroczonego zostały zwiększone o I półroczu 2014 r. o 185 tys. zł, głównie w wyniku ujemnej wyceny sald wyrażonych w walucie obcej. W analogicznym okresie 2013 aktywa z tytułu podatku odroczonego zostały zmniejszone o 132 tys. zł.

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

TOYA S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

18. Przychody ze sprzedaży

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2014	2013
Przychody ze sprzedaży		
Sprzedaż usług	355	291
Sprzedaż towarów	112 699	107 298
Przychody ze sprzedaży razem	113 054	107 589

19. Koszty według rodzaju oraz koszt sprzedanych towarów

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2014	2013
Amortyzacja	780	698
Zużycie materiałów i energii	1 356	1 099
Usługi obce	5 984	5 679
Podatki i opłaty	556	458
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym	8 932	7 961
<i>Wynagrodzenia</i>	7 104	6 239
<i>Koszt programu opcji na akcje</i>	324	490
<i>Koszt ubezpieczeń społecznych</i>	1 340	1 162
<i>Pozostałe</i>	164	70
Pozostałe koszty rodzajowe	2 403	1 666
Wartość sprzedanych towarów	76 259	73 640
Koszty wg rodzaju oraz wartość sprzedanych towarów	96 270	91 201
Wartość sprzedanych towarów	76 259	73 640
Koszty sprzedaży	15 117	12 417
Koszty administracyjne	4 894	5 144
Koszty wg rodzaju oraz wartość sprzedanych towarów	96 270	91 201

20. Udzielone gwarancje finansowe, aktywa oraz zobowiązania warunkowe

Lp.	Z kim zawarta	Rodzaj gwarancji	Przedmiot i wartość gwarancji	Ważna do dnia
1	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	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 2007 r. 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

TOYA S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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 30 czerwca 2014 r. zobowiązanie warunkowe obejmuje odszkodowanie z tytułu poniesionych nakładów, którego zaktualizowaną wartość szacuje się na poziomie 2,5 mln zł netto. Jednocześnie Spółka posiada na 30 czerwca 2014 r. aktywa 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 S.A. złożyła w Sądzie Okręgowym we Wrocławiu pozew przeciwko Powiatowi Trzebnickiemu o zapłatę spornej kwoty. Sąd wyznaczył termin pierwszej rozprawy na 7 października 2014 r.

21. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

- 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,
- Jan Szmidt - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy,
- Tomasz Koprowski - członek Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy,
- Grzegorz Maciąg – członek Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy,
- Dariusz Górka – członek Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy.

TOYA S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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	Zobowiązania z tytułu dywidendy	Przychody ze sprzedaży towarów i usług	Zakupy towarów i usług	Wynagrodzenie za pracę (*)	Przychody finansowe - odsetki	Zrealizowane opcje (**)
	30.06.2014			1.01.2014 - 30.06.2014				
Jednostki zależne	2 443	2 250	-	2 321	15 338	-	-	-
Jednostki pod wspólną kontrolą akcjonariuszy kontrolujących	4 121	11	-	8	329	-	93	-
Kluczowy personel kierowniczy	-	-	8 224	-	-	267	-	440
Razem	6 564	2 261	8 224	2 329	15 667	267	93	440
	31.12.2013			1.01.2013 - 30.06.2013				
Jednostki zależne	1 515	3 086	-	5 396	9 872	-	-	-
Jednostki pod wspólną kontrolą akcjonariuszy kontrolujących	4 119	17	-	57	433	-	89	-
Kluczowy personel kierowniczy	-	-	-	-	-	305	-	644
Razem	5 634	3 103	-	5 453	10 305	305	89	644

(*) w związku ze zmianą w składzie Zarządu, która nastąpiła dnia 26 czerwca 2014 r. (patrz nota 1), kwota ujęta w tabeli nie obejmuje wynagrodzenia nowo powołanego członka Zarządu za okres styczeń-czerwiec 2014 r.

(**) wartość zrealizowanych opcji dotyczy opcji przyznanych członkom Rady Nadzorczej zgodnie z zasadami opisanymi w nocie 12.1 (wartość wg wyceny na dzień przyznania). Poza tymi opcjami, 26 czerwca 2014 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o realizacji III transzy Programu Motywacyjnego opisanego w nocie 12.2, w ramach którego członkom Zarządu zostały przyznane łącznie 161 493 opcje. Opcje zostały zrealizowane po dniu kończącym okres sprawozdawczy.

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

22. Segmenty operacyjne

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

Spółka wyodrębnia 4 segmenty operacyjne i sprawozdawcze w swej działalności:
obszar działalności handlowej – sprzedaż krajowa do sieci handlowych,
obszar działalności handlowej – sprzedaż krajowa - rynek hurtowy,
obszar działalności handlowej – sprzedaż zagraniczna
obszar działalności handlowej – sprzedaż pozostała.

W ramach segmentu sieciowego Spółka współpracuje z największymi sieciami handlowymi na terenie Polski. Sprzedaż krajowa – rynek hurtowy realizowana jest poprzez sieć hurtowni oraz sklepów, a także sprzedaż z wykorzystaniem przedstawicieli handlowych. Rynki zagraniczne obsługiwane są z wykorzystaniem sił departamentu sprzedaży Spółki. W ramach sprzedaży pozostałej wykazywana jest sprzedaż do podmiotów z branży reklamowej oraz sprzedaż realizowana w przetargach publicznych. Na 30 czerwca 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 Spółki dla potrzeb segmentów są zgodne z danymi prezentowanymi w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.

Spółka nie odnotowała przychodów z jednym zewnętrznym klientem przekraczających 10% ogółu przychodów ze sprzedaży.

Na 30 czerwca 2014 r. aktywa Spółki wyniosły 169 137 tys. zł (na 31 grudnia 2013 r.: 145 260 tys. zł), a zobowiązania Spółki wyniosły 55 136 tys. zł (na 31 grudnia 2013 r.: 30 103 tys. zł) i dotyczyły w całości działalności handlowej.

Spółka nie posiada aktywów trwałych zlokalizowanych za granicą.

Zarząd Spółki nie analizuje aktywów i zobowiązań Spółki w podziale na poszczególne segmenty.

Najważniejsze geograficzne kierunki eksportowe Spółki to:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013	
	Przychody ze sprzedaży	Udział w sprzedaży eksportowej	Przychody ze sprzedaży	Udział w sprzedaży eksportowej
Rosja	6 720	17,2%	10 637	26,0%
Kraje Bałtyckie	6 402	16,4%	6 136	15,0%
Rumunia	4 772	12,2%	5 395	13,2%
Ukraina	3 239	8,3%	4 125	10,1%

TOYA S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.

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

6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2014 r.	<i>Działalność handlowa - SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA</i>	<i>Działalność handlowa - HURT</i>	<i>Działalność handlowa - SIECI HANDLOWE</i>	<i>Działalność handlowa - POZOSTAŁE</i>	Razem
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	38 963	48 090	24 968	1 033	113 054
Przychody segmentu ogółem	38 963	48 090	24 968	1 033	113 054
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	(27 630)	(30 235)	(17 701)	(693)	(76 259)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów - ogółem	(27 630)	(30 235)	(17 701)	(693)	(76 259)
Marża brutto	11 333	17 855	7 267	340	36 795
Marża brutto	29%	37%	29%	33%	33%
Zysk brutto					36 795
Koszty sprzedaży					(15 117)
Koszty administracyjne					(4 894)
Pozostałe przychody operacyjne					88
Pozostałe koszty operacyjne					(639)
Zysk na działalności operacyjnej					16 233
Przychody finansowe					93
Koszty finansowe					(292)
Zysk przed opodatkowaniem					16 034
Podatek dochodowy					(3 175)
Zysk netto					12 859

TOYA S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2013 r.	<i>Działalność handlowa - SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA</i>	<i>Działalność handlowa - HURT</i>	<i>Działalność handlowa - SIECI HANDLOWE</i>	<i>Działalność handlowa - POZOSTAŁE</i>	Razem
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	40 913	41 135	25 089	452	107 589
Przychody segmentu ogółem	40 913	41 135	25 089	452	107 589
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	(28 815)	(25 573)	(18 977)	(275)	(73 640)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów - ogółem	(28 815)	(25 573)	(18 977)	(275)	(73 640)
Zysk brutto	12 098	15 562	6 112	177	33 949
Marża brutto	30%	38%	24%	39%	32%
Zysk brutto – wszystkie segmenty					33 949
Koszty sprzedaży					(12 417)
Koszty administracyjne					(5 144)
Pozostałe przychody operacyjne					287
Pozostałe koszty operacyjne					(143)
Zysk na działalności operacyjnej					16 532
Przychody finansowe					89
Koszty finansowe					(638)
Zysk przed opodatkowaniem					15 983
Podatek dochodowy					(3 398)
Zysk netto					12 585

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

23. Znaczące zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy**23.1 Nabycie udziału w Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd**

W dniu 16 lipca 2014 r. w Szanghaju (Chiny) TOYA S.A. zawarła Umowę Nabycia Ogółu Praw i Obowiązków w Spółce YATO TOOLS (Szanghaj) Co. Ltd od udziałowca spółki kontrolowanej z Grupy Kapitałowej Emitenta tj. YATO TOOLS (Szanghaj) Co. Ltd. (dalej: YATO TOOLS), posiadającego w YATO TOOLS 25% praw udziałowych (dalej: „Udziałowiec YATO TOOLS”, „Zbywca”).

Na podstawie Umowy Nabycia Udziałów Spółka nabyła od Udziałowca YATO TOOLS, udział w wysokości 25% ogółu praw i obowiązków wspólników spółki YATO TOOLS. Cena sprzedaży wyżej wskazanych praw udziałowych ustalona została na kwotę 8 387 500 zł. Na skutek zawarcia Umowy Nabycia Udziałów Spółka uzyskała 100% udziałów w ogóle praw i obowiązków, a tym samym – wyłączną kontrolę nad spółką YATO TOOLS.

Zapłata Ceny nastąpi poprzez wzajemną kompensatę, do kwoty 8 387 500 zł wierzytelności: Zbywcy wobec Spółki – z tytułu ceny, o której mowa powyżej i Spółki wobec Zbywcy – z tytułu wkładu na pokrycie akcji emitowanych w ramach subskrypcji prywatnej. Subskrypcja prywatna nastąpi na podstawie zawartej 25 czerwca 2014 r. Umowy Inwestycyjnej dotyczącej emisji 2 330 000 akcji o łącznej cenie emisyjnej 9 902 500 zł. Pozostała kwota tj. 1 515 000 zł zostanie uiszczona przez Zbywcę przelewem na rachunek bankowy Spółki. Zobowiązanie do zapłaty i dokonania kompensaty, o której mowa powyżej, zostanie zrealizowane w terminie nie później niż do dnia 1 kwietnia 2015 r.

23.2 Objęcie warrantów subskrypcyjnych

W ramach realizowanego w Spółce Programu Motywacyjnego dla członków Zarządu i innych osób pozostających ze spółką w stosunku służbowym, mających kluczowe znaczenie dla Spółki, po dniu kończącym okres sprawozdawczy, w lipcu 2014 r. wszystkie Osoby Uprawnione wskazane w Uchwale Rady Nadzorczej z dnia 26 czerwca 2014 r. (łącznie 22 osoby), złożyły oświadczenia o przyjęciu złożonych im ofert objęcia imiennych warrantów subskrypcyjnych.

Łącznie objętych zostało 280 734 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych na podstawie uchwały nr 3 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 8 lutego 2011 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem prawa poboru. Warranty uprawniają do objęcia łącznie 280 734 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

TOYA S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

23.3 Wypłata dywidendy

Realizując uchwałę Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 czerwca 2014 r., w dniu w dn. 29 lipca 2014 r. spółka przekazała środki pieniężne na wypłatę dywidendy, która została wypłacona akcjonariuszom za pośrednictwem KDPW w dniu 30 lipca 2014 r.

Grzegorz Pinkosz
Prezes Zarządu

Dariusz Hajek
Wiceprezes Zarządu

Maciej Lubnauer
Wiceprezes Zarządu

Iwona Banik
Odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Wrocław, dnia 20 sierpnia 2014 r.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
TOYA S.A.
W I PÓŁROCZU 2014 R.

Spis treści

1.	CHARAKTERYSTYKA PODMIOTU DOMINUJĄCEGO	3
1.1	Informacje ogólne – Toya S.A.	3
1.2	Zarząd i Rada Nadzorcza.....	3
1.3	Kapitał zakładowy.....	4
1.4	Skład Akcjonariatu.....	5
1.5	Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	5
1.5.1	Akcje posiadane przez członków Zarządu	5
1.5.2	Akcje posiadane przez członków Rady Nadzorczej	6
1.5.3	Program opcji na akcje	6
2.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	8
3.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ	8
4.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	9
4.1	Komentarz do osiągniętych wyników finansowych	9
4.2	Struktura aktywów i pasywów	11
4.3	Ocena możliwości realizacji zobowiązań.....	14
5.	OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROZEŃ ORAZ CZYNNIKÓW, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W KOLEJNYM PÓŁROCZU.....	14
5.1	Podstawowe ryzyka i zagrożenia.....	14
5.2	Czynniki wpływające na wynik w kolejnym półroczu.....	16
6.	SPRAWY SPORNE	17
7.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	17
8.	UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE.....	17
9.	OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ I PÓŁROCZA 2014 R.	18
9.1	Emisja akcji serii G	18
9.2	Uchwała o wypłacie dywidendy za 2013 r.	18
9.3	Uchwała o przyznaniu opcji.....	18
10.	INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO 30 CZERWCA 2014 R.....	19
10.1	Nabycie udziału w Yato Tools	19
10.2	Objęcie warrantów subskrypcyjnych.....	19
10.3	Wypłata dywidendy.....	20

1. CHARAKTERYSTYKA PODMIOTU DOMINUJĄCEGO

1.1 Informacje ogólne – Toya S.A.

TOYA S.A. (zwana dalej „Spółką” lub „jednostką dominującą”) jest spółką akcyjną utworzoną w oparciu o Kodeks spółek handlowych. Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu przy ulicy Sołtysowickiej 13-15.

TOYA S.A. została zawiązana aktem notarialnym sporządzonym w dniu 17 listopada 1999 r. przed notariuszem Jolantą Ołpińską w Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu (Repertorium A nr 5945/99). Postanowieniem z dnia 3 grudnia 1999 r. Spółka została wpisana do rejestru handlowego RHB prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej Wydział VI Gospodarczy pod numerem RHB 9053. Postanowieniem z dnia 4 grudnia 2001 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowił wpisać Spółkę do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000066712. Wpis do rejestru nastąpił dnia 5 grudnia 2001 r.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Na dzień przekazania raportu półrocznego Jednostka Dominująca posiada 1 oddział zlokalizowany w Nadarzynie.

Podstawowym obszarem działalności TOYA S.A. jest import i dystrybucja artykułów przemysłowych, w szczególności elektronarzędzi i narzędzi ręcznych dla profesjonalistów i do domowego użytku. Działalność Spółki obejmuje dystrybucję towarów, których głównymi producentami i dostawcami są firmy położone na terenie Chin. Od wielu lat Spółka realizuje strategię ekspansji na rynki międzynarodowe. Skupia się przede wszystkim na rynkach Europy Środkowej, Południowej i Wschodniej (Rosja, Rumunia, Ukraina, Litwa, Węgry, Czechy, Niemcy, Białoruś, kraje bałkańskie i Słowacja).

1.2 Zarząd i Rada Nadzorcza

W I półroczu 2014 r. do dnia 26 czerwca 2014 r. tj. do końca kadencji Zarząd pracował w następującym składzie:

- Grzegorz Pinkosz Prezes Zarządu
- Dariusz Hajek Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza w dniu 26 czerwca 2014 r. na podstawie uchwały zdecydowała powołać Zarząd na nową, trzyletnią kadencję w następującym składzie:

- Grzegorz Pinkosz Prezes Zarządu
- Dariusz Hajek Wiceprezes Zarządu
- Maciej Lubnauer Wiceprezes Zarządu

W I półroczu 2014 r. do dnia 26 czerwca 2014 tj. do końca kadencji Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:

- Piotr Mondalski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jan Szmidt	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Koprowski	Członek Rady Nadzorczej
- Romuald Szałagan	Członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Górka	Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Maciąg	Członek Rady Nadzorczej

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 26 czerwca 2014r. zdecydowało o powołaniu na nową trzyletnią kadencję Radę Nadzorczą w składzie:

- Piotr Mondalski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jan Szmidt	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Koprowski	Członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Górka	Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Maciąg	Członek Rady Nadzorczej

1.3 Kapitał zakładowy

Na 30 czerwca 2014 r. kapitał podstawowy wynosi 7 553 621 zł i składa się z 75 536 210 akcji o wartości nominalnej 0,1 zł każda.

W I półroczu 2014 r. kapitał podstawowy został podniesiony o 13 383,50 zł, w drodze emisji 133 835 akcji zwykłych w wyniku podjęcia przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 27 marca 2014 r. uchwały dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii G w ramach kapitału docelowego oraz uchwałę w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji.

Celem podwyższenia kapitału zakładowego było przyznanie akcji Członkom Rady Nadzorczej Spółki w ramach subskrypcji prywatnej. Osobami uprawnionymi do objęcia akcji serii G byli wyłącznie Członkowie Rady Nadzorczej Spółki wskazani w uchwale nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 23 maja 2011 r. w sprawie uchylenia 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 mogło zostać przeniesione przez uprawnionego Członka Rady Nadzorczej na podmiot lub podmioty trzecie wskazane Spółce w formie pisemnej.

W dniu 16 maja 2014 r. podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS.

1.4 Skład Akcjonariatu

Skład akcjonariatu Jednostki Dominującej wg informacji posiadanych przez TOYA S.A. na dzień przekazania raportu półrocznego:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział (%)
Jan Szmidt	28 170 647	28 170 647	37,29%
Tomasz Koprowski	14 771 208	14 771 208	19,56%
Romuald Szałagan	10 938 874	10 938 874	14,48%
Piotr Wojciechowski	5 044 878	5 044 878	6,68%
Generali OFE (*)	5 001 147	5 001 147	6,62%
Pozostali akcjonariusze	11 609 456	11 609 456	15,37%
RAZEM	75 536 210	75 536 210	100%

(*) stan wg informacji posiadanej przez TOYA S.A. na dzień ustalenia prawa do dywidendy za 2013 r., tj. 11 lipca 2014 r.

1.5 Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

1.5.1 Akcje posiadane przez członków Zarządu

Liczbę akcji na dzień przekazania raportu oraz zmiany posiadanych akcji przez Członków Zarządu od daty przekazania ostatniego raportu (raport kwartalny za I kwartał 2014 r. opublikowany 8 maja 2014 r.) zgodnie z informacjami posiadаныmi przez Jednostkę Dominującą przedstawia poniższa tabela:

	Stan wg informacji posiadanej na 8 maja 2014 r.	Zwiększenia / zmniejszenia	Stan na 20 sierpnia 2014 r.
Grzegorz Pinkosz	51 006	-	51 006
Dariusz Hajek	44 903	-	44 903
Maciej Lubnauer (*)	-	-	-
RAZEM	95 909	-	95 909

(*) Wiceprezes Zarządu od 26 czerwca 2014 r.

Członkowie Zarządu uczestniczą w Programie Motywacyjnym opisanym w nocie 13.2 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W ramach tego Programu Członkom Zarządu są przyznawane warraty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji Spółki w przypadku spełnienia się warunków opisanych szczegółowo w Programie. W dniu 26 czerwca 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie przyznania Opcji Osobom Uprawnionym w ramach trzeciej transzy Programu Motywacyjnego. Na podstawie tej uchwały, Członkom Zarządu zostały przyznane następujące ilości opcji:

- Grzegorz Pinkosz 67 355 opcji
- Dariusz Hajek 67 355 opcji
- Maciej Lubnauer 26 783 opcji

Na dzień publikacji niniejszego raportu półrocznego, członkowie Zarządu zrealizowali przyznane im opcje i objęli warranty subskrypcyjne serii A w ilościach równych przyznanym opcjom. Każdy warrant uprawnia do objęcia 1 szt. akcji spółki.

1.5.2 Akcje posiadane przez członków Rady Nadzorczej

Liczbę akcji na dzień przekazania skonsolidowanego raportu półrocznego oraz zmiany posiadanych akcji przez Członków Rady Nadzorczej od daty przekazania ostatniego raportu (raport kwartalny za I kwartał 2014 r. opublikowany 8 maja 2014 r.) zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę przedstawia poniższa tabela:

	Stan wg informacji posiadanej na 8 maja 2014 r.	Zwiększenia / zmniejszenia	Stan na 20 sierpnia 2014 r.
Jan Szmidt	28 170 647	-	28 170 647
Tomasz Koprowski	14 644 030	127 178	14 771 208
Piotr Mondalski	171 097	(171 097) (*)	-
Grzegorz Maciąg	100 534	(95 259) (**)	5 275
RAZEM	43 086 308	(139 178)	42 947 130

(*) obejmuje zwiększenie z tytułu realizacji opcji przyznanych w ramach III transzy zgodnie z przyjętym regulaminem wynagradzania Rady Nadzorczej w ilości 69 997 akcji oraz zmniejszenie z tytułu transakcji sprzedaży.

(**) obejmuje zwiększenie z tytułu realizacji opcji przyznanych w ramach III transzy zgodnie z przyjętym regulaminem wynagradzania Rady Nadzorczej w ilości 31 919 akcji oraz zmniejszenie z tytułu transakcji sprzedaży.

Na dzień publikacji ostatniego raportu kwartalnego tj. na dzień 8 maja 2014 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził ponadto Pan Romuald Szałagan posiadający 10 938 874 akcje. Tabela powyżej obejmuje członków Rady Nadzorczej wg stanu na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 20 sierpnia 2014 r. i uwzględnia uchwałę Walnego Zgromadzenia z 26 czerwca 2014 r. w sprawie powołania Rady Nadzorczej nowej kadencji.

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. Na 30 czerwca 2014 r. program wynagradzania Rady Nadzorczej akcjami Spółki został zakończony.

1.5.3 Program opcji na akcje

Opcje na akcje dla Rady Nadzorczej

Na podstawie uchwały nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23 maja 2011 r. zostały przyjęte zasady wynagradzania Członków Rady Nadzorczej. Zgodnie z przyjętym programem trzech członków Rady Nadzorczej powołanych przez Walne 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 Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełen rok obrotowy pełnienia funkcji.

Zgodnie z ustaleniami przyjętego programu:

- a) Trzej członkowie Rady Nadzorczej (Piotr Mondalski, Dariusz Górka oraz Grzegorz Maciąg) otrzymują 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 były obejmowane w trzech transzach, wszystkie transze zostały już zrealizowane. Uprawnieni członkowie Rady Nadzorczej mogli wskazać inny podmiot do objęcia akcji.
- b) Pozostali członkowie Rady Nadzorczej (dotychczasowi akcjonariusze) nie otrzymywali wynagrodzenia za pełnienie funkcji członków Rady Nadzorczej.
- c) Akcje były zaoferowane przez Zarząd członkom Rady Nadzorczej po cenie nominalnej (tj. 0,1 zł).
- d) Każdy z członków Rady Nadzorczej mógł 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 była adekwatnie pomniejszona.

W ramach przyjętych zasad wynagradzania Rady Nadzorczej, za pierwszy rok pełnienia funkcji uprawnionym członkom Rady Nadzorczej lub podmiotom przez nich wskazanym zostało przyznane:

- w I półroczu 2012 r. 187 842 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej 0,10 zł za jedną akcję,
- w I półroczu 2013 r. 188 786 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej 0,10 zł za jedną akcję.
- w I półroczu 2014 r. 133 835 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej 0,10 zł za jedną akcję.

Szczegółowe informacje dotyczące wyceny i ujęcia w sprawozdaniu finansowym zostały przedstawione w nocie 13.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Na 30 czerwca 2014 program wynagradzania Rady Nadzorczej akcjami Spółki został zakończony.

Opis ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Spółki

W Spółce wprowadzony został program menedżerski mający na celu stworzenie mechanizmów motywacyjnych 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 oraz uchwały nr 11 Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23 maja 2011 r., Spółka uruchomiła program motywacyjny, który obejmuje lata obrotowe 2011-2014. Program motywacyjny skierowany jest do Członków Zarządu oraz kluczowych pracowników Spółki wskazywanych corocznie przez Radę Nadzorczą. Uczestnicy programu w trakcie realizacji programu uzyskują 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.

Szczegółowe informacje dotyczące warunków przyznawania opcji zostały przedstawione w nocie 13.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uchwałą Rady Nadzorczej z 8 listopada 2011 r. przyjęty został Regulamin Programu Motywacyjnego oraz Lista Uprawnionych Osób, która następnie została zmodyfikowana uchwałą z dnia 29 maja 2012 r. Na dzień 30 czerwca 2014 r. w programie uczestniczą 22 osoby, którym może być przyznane łącznie 1 299 287 opcji. W ramach Programu następujące ilości opcji zostały już przyznane i zrealizowane:

- w ramach realizacji I transzy programu, w 2012 r. przyznanych i zrealizowanych zostało 188 947 opcji za rok 2012 r.,

- w dniu 26 czerwca 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie przyznania Opcji Osobom Uprawnionym w ramach III transzy Programu Motywacyjnego, uprawniających do objęcia łącznie 280 734 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A. Do dnia publikacji niniejszego raportu, wszystkie warranty zostały objęte.

2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień publikacji skonsolidowanego raportu półrocznego Grupa składa się z następujących podmiotów:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakterystyka powiązania kapitałowego	% własności i posiadanych praw głosu	Data objęcia kontroli	Metoda Konsolidacji na dzień 30.06.2014
Toya S.A.	Wrocław, Polska	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi	Jednostka Dominująca	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Metoda pełna
Toya Romania SA	Bukareszt, Rumunia	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi	Jednostka zależna	99,99	Listopad 2003 r.	Metoda pełna
Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd (*)	Szanghaj, Chiny	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi	Jednostka zależna	100,00	Styczeń 2013 r.	Metoda pełna

* 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. Po dniu 30 czerwca 2014 r., Jednostka Dominująca objęła dodatkowe 25% udziału (patrz nota 10.1). Na dzień publikacji sprawozdania finansowego zmiany nie zostały zarejestrowane przez uprawniony w ChRL organ rejestrowy.

3. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

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

4. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

4.1 Komentarz do osiągniętych wyników finansowych

W załączniku I zostało przedstawione śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za 6 m-cy 2014 r., z uwzględnieniem danych za II kwartał 2014:

Przychody i zyskowność Grupy Kapitałowej TOYA S.A

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2014	2013
Przychody ze sprzedaży	129 736	122 226
Zysk brutto ze sprzedaży	45 807	41 912
Zysk na działalności operacyjnej	17 388	18 419
Zysk przed opodatkowaniem	17 049	17 732
Zysk netto z działalności kontynuowanej	13 721	14 167

W pierwszym półroczu 2014 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 129 736 tys. zł i były wyższe o 6,1% od przychodów osiągniętych w pierwszym półroczu 2013 r. Wyższy zysk brutto ze sprzedaży o 3 895 tys. zł (9,3%) w analizowanym okresie 2014 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2013 r. był spowodowany głównie wyższym poziomem sprzedaży o 5 465 tys. zł w Jednostce Dominującej.

Zysk na działalności operacyjnej był niższy o 1 031 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2013 r. głównie wskutek wyższych kosztów sprzedaży w Jednostce Dominującej i w spółkach zależnych, związanych ze zwiększeniem zatrudnienia w dziale sprzedaży w celu osiągnięcia wyższych przychodów obecnie i w kolejnych latach. Należy również zauważyć, że wskutek przejęcia kontroli nad spółką Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd., Grupa rozpoznała w 2013 roku, zgodnie z MSSF 3, zysk w wysokości 430 tys. zł wynikający z faktu, że spółka ta była wcześniej współkontrolowana.

W celu pozyskania potrzebnego kapitału obrotowego Grupa korzysta z krótkoterminowych kredytów bankowych. Biorąc pod uwagę znaczący wpływ kosztów finansowych na wynik finansowy, Grupa co roku negocjuje warunki umów kredytowych tak, aby koszty z nimi związane były jak najniższe. Działania te, jak i racjonalne zarządzanie kapitałem obrotowym spowodowały spadek kosztów finansowych o 349 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2013 r.

Zysk netto w pierwszym półroczu 2014 r. zmniejszył się o 446 tys. zł, tj. o 3,1% w porównaniu z okresem pierwszych sześciu miesięcy 2013 r., do poziomu 13 721 tys. zł.

Wskaźniki rentowności

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2014	2013
Rentowność sprzedaży	35,3%	34,3%
Rentowność działalności operacyjnej	13,4%	15,1%
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	13,1%	14,5%
Rentowność zysku netto	10,6%	11,6%

Legenda:

Wskaźnik rentowności sprzedaży – stosunek zysku brutto do przychodów ze sprzedaży

Wskaźnik rentowności działalności operacyjnej – stosunek zysku na działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży

Wskaźnik rentowności zysku przed opodatkowaniem – stosunek zysku przed opodatkowaniem do przychodów ze sprzedaży

Wskaźnik rentowności netto – stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży.

Rentowność sprzedaży jest dla TOYA S.A. podstawowym wskaźnikiem konkurencyjności rynkowej Grupy i ma decydujący wpływ na jej sytuację finansową. Analiza tego wskaźnika za pierwsze półrocze 2014 r. pokazuje, że rentowność sprzedaży utrzymuje się na wysokim poziomie.

Przepływy środków pieniężnych Grupy (w tys. zł)

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2014	2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(6 502)	18 254
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(2 219)	1 617
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	10 631	(14 840)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	1 910	5 031
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	5 021	4 213
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	6 975	9 517

W okresie pierwszych 6 miesięcy 2014 r. Grupa wykazywała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które wyniosły 6 502 tys. zł i były niższe niż w analogicznym okresie 2013 r. głównie z powodu zwiększenia poziomu zakupów towarów handlowych, co umożliwiło zwiększenie satysfakcji klientów.

W pierwszym półroczu 2014 r. Grupa nie prowadziła istotnej działalności inwestycyjnej. Wydawane w tym okresie środki pieniężne wiązały się głównie z zakupem regałów sklepowych oraz sprzętu komputerowego, a także z pracami w obszarze nowych funkcjonalności używanego systemu ERP. W analogicznym okresie 2013 r. per saldo dodatnie przepływy w ramach działalności inwestycyjnej wynikały głównie z otrzymanych środków pieniężnych netto w kwocie 2 578 tys. zł wynikających z nabycia podmiotu w Chinach.

W analizowanym sześciomiesięcznym okresie 2014 r. Grupa wygenerowała dodatnie przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej głównie na skutek zwiększenia swojego zadłużenia z tytułu kredytów do poziomu 18 290 tys. zł, tj. o 11 004 tys. zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2013 r. Było to bezpośrednio związane ze zwiększonym zapotrzebowaniem Grupy na kapitał obrotowy.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Raport półroczny

Sprawozdanie z działalności Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.

Płynność Grupy Kapitałowej TOYA S.A. w analizowanym okresie kształtowała się na właściwym poziomie. Kapitał obrotowy netto Grupy był dodatni, pokrywający zapotrzebowanie wynikające z wielkości realizowanych przychodów ze sprzedaży. Grupa nie finansowała rzeczowych aktywów trwałych zobowiązaniami krótkoterminowymi i posiadała zdolność do terminowego regulowania krótkoterminowych zobowiązań.

Wskaźniki płynności finansowej

	30.06.2014	30.06.2013
Wskaźnik bieżącej płynności	2,31	2,68
Wskaźnik płynności szybkiej	0,85	1,15

Legenda:

Wskaźnik bieżącej płynności – stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych

Wskaźnik płynności szybkiej – stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych

Zarówno wskaźnik bieżącej jak i szybkiej płynności kształtują się na bardzo dobrym poziomie.

4.2 Struktura aktywów i pasywów**Struktura aktywów Grupy Kapitałowej TOYA S.A. (w tys. zł)**

	30.06.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe	26 832	25 401
Wartości niematerialne	1 779	1 491
Rzeczowe aktywa trwałe	18 379	17 637
Aktywa obrotowe	166 095	138 386
Zapasy	105 147	91 144
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	53 790	42 221

Struktura % aktywów Grupy Kapitałowej TOYA S.A.

	30.06.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe / Aktywa	14%	16%
Wartości niematerialne / Aktywa	1%	1%
Rzeczowe aktywa trwałe / Aktywa	10%	11%
Aktywa obrotowe / Aktywa	86%	84%
Zapasy / Aktywa	55%	56%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności / Aktywa	28%	26%

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Raport półroczny

Sprawozdanie z działalności Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.

Struktura pasywów Grupy Kapitałowej TOYA S.A. (w tys. zł)

	30.06.2014	31.12.2013
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	118 724	119 057
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35 670	32 460
Zobowiązania krótkoterminowe	72 011	42 592
Zobowiązania długoterminowe	164	164

Struktura % pasywów Grupy Kapitałowej TOYA S.A.

	30.06.2014	31.12.2013
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej / Pasywa	62%	73%
Zobowiązania krótkoterminowe / Pasywa	37%	26%
Zobowiązania długoterminowe / Pasywa	0%	0%
Zobowiązania krótkoterminowe / Zobowiązania	100%	100%
Zobowiązania długoterminowe / Zobowiązania	0%	0%

Wskaźniki rentowności kapitału własnego, aktywów oraz aktywów obrotowych

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2014	2013
Rentowność aktywów ROA	7%	9%
Rentowność kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy Jednostki Dominującej ROE	12%	13%
Rentowność aktywów obrotowych	8%	10%

Legenda:

Wskaźnik rentowności aktywów ROA – stosunek zysku netto do sumy aktywów na koniec okresu

Wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE – stosunek zysku netto do kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy Jednostki Dominującej na koniec okresu

Wskaźnik rentowność aktywów obrotowych - stosunek zysku netto do aktywów obrotowych na koniec okresu

Rzeczowe aktywa trwałe Grupy, na dzień 30 czerwca 2014 r. stanowią 10% sumy aktywów. Na rzeczowe aktywa trwałe składają się w głównej mierze grunty, budynki i budowle niezbędne do prowadzenia przez Grupę działalności handlowej. W analizowanym okresie nie zaszły w ich strukturze istotne zmiany.

W strukturze aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej TOYA S.A., które na dzień 30 czerwca 2014 r. stanowią 86% sumy aktywów, przeważają zapasy i należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, co jest charakterystyczne dla prowadzonej przez TOYA S.A. i jej Grupę Kapitałową działalności gospodarczej. Obie te pozycje stanowią łącznie na dzień 30 czerwca 2014 r. oraz na dzień 31 grudnia 2013 r. 96% sumy aktywów obrotowych.

Wskaźniki struktury kapitału i zadłużenia

	30.06.2014	31.12.2013
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	37%	26%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	61%	35%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0%	0%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	37%	26%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym przypadającym na akcjonariuszy Jednostki Dominującej i zobowiązaniami długoterminowymi	443%	477%

Legenda:

Wskaźnik ogólnego zadłużenia – stosunek zobowiązań długo- i krótkoterminowych do pasywów ogółem

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy Jednostki Dominującej – stosunek zobowiązań długo- i krótkoterminowych do kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy Jednostki Dominującej

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego – stosunek zobowiązań długoterminowych do pasywów ogółem

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – stosunek zobowiązań krótkoterminowych do pasywów ogółem

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym przypadającym na akcjonariuszy Jednostki Dominującej i zobowiązaniami długoterminowymi – stosunek sumy kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy Jednostki Dominującej i zobowiązań długoterminowych do aktywów trwałych

Na dzień 30 czerwca 2014 r. główną pozycję kapitału własnego Grupy przypadającego na akcjonariuszy Jednostki Dominującej stanowiły zyski zatrzymane w kwocie 85 425 tys. zł. Kapitał podstawowy TOYA S.A. na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosił 7 554 tys. zł.

Głównymi źródłami finansowania działalności operacyjnej, a w szczególności aktywów obrotowych, jest kapitał własny, jak również finansowanie krótkoterminowe - głównie kredyty bankowe. Na dzień 30 czerwca 2014 r. Grupa w 63% finansowała działalność kapitałem własnym. Grupa na ten dzień posiadała zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów w wysokości 18 290 tys. zł. Grupa nie posiada zadłużenia długoterminowego z tytułu kredytów bankowych.

Wskaźniki sprawności zarządzania Grupy

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013
Okres obrotu zapasami (w dniach)	146	135
Okres spływu należności (w dniach)	75	63
Okres spłaty zobowiązań (w dniach)	49	48

Legenda:

Okres obrotu zapasami (w dniach) – stosunek zapasów na koniec okresu pomnożonych przez 180/360 dni do przychodów ze sprzedaży

Okres spływu należności (w dniach) – stosunek należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na koniec okresu pomnożonych przez 180/360 dni do przychodów ze sprzedaży

Okres spłaty zobowiązań (w dniach) – stosunek zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań na koniec okresu pomnożonych przez 180/360 dni do przychodów ze sprzedaży

We wskazanym okresie okres spłaty zobowiązań był krótszy niż okres spływu należności. Oznacza to, że Spółka udzielała dłuższego kredytu kupieckiego odbiorcom niż sama otrzymywała od dostawców. Sytuacja taka oznacza zwiększenie zapotrzebowania na kapitał obrotowy, co jest typowe dla branży, w której TOYA S.A. prowadzi swoją działalność handlową.

4.3 Ocena możliwości realizacji zobowiązań

W chwili obecnej nie istnieją żadne zdarzenia mogące w ocenie Zarządu negatywnie wpłynąć na możliwość realizacji zobowiązań przez Jednostkę Dominującą i Grupę.

5. OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ ORAZ CZYNNIKÓW, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W KOLEJNYM PÓŁROCZU

5.1 Podstawowe ryzyka i zagrożenia

Sytuacja makroekonomiczna

Grupa obecna jest na rynkach w różnych częściach świata, choć najwięksi klienci prowadzą działalność w Europie, a szczególnie w Polsce. Ze względu na powiązanie polskiej gospodarki z systemem światowym oraz ze względu na prowadzoną szeroką działalność, koniunktura globalna ma wpływ na wielkość realizowanych zakupów przez klientów grupy. Destabilizacja sytuacji politycznej w którymś z lokalnych regionów może okresowo zmniejszyć ekspansję Grupy na rynkach zagranicznych i zmusić do poszukiwania nowych klientów.

Rosja stanowi jeden z większych rynków działalności Grupy TOYA. Niedawne geopolityczne i ekonomiczne turbulencje obserwowane w regionie, szczególnie wydarzenia na Ukrainie, mogły i mogą mieć negatywny wpływ na rosyjską ekonomię, w tym osłabienie rosyjskiej waluty, wzrost stóp procentowych, ograniczoną płynność i osłabienie nastrojów konsumenckich. Wydarzenia te, włączając bieżące i przyszłe międzynarodowe sankcje względem rosyjskich przedsiębiorstw i obywateli oraz związana z tym niepewność i zmienność w obszarze łańcucha dostaw, może mieć istotny wpływ na działalność Grupy. Na obecną chwilę wpływ na sytuację finansową Grupy jest trudny do przewidzenia, gdyż przyszła ekonomiczna i regulacyjna sytuacja może różnić się od oczekiwań Zarządu. Kierownictwo Grupy uważnie przygląda się rozwojowi wydarzeń i dostosowuje zamierzenia strategiczne w celu minimalizowania ryzyka walutowego oraz potencjalnych wahań popytu.

Ze względu również na to, że Grupa nabywa towary głównie od wytwórców azjatyckich koniunktura na tym rynku związana z aktualnym wzrostem PKB tamtejszych krajów również wpływa na sytuację całej Grupy. Jest to związane zarówno z cenami nabywanych towarów, jak również warunkami handlowymi, terminami realizacji zamówień, jak również z systemem logistycznym pomiędzy Azją i Europą.

Jednostka dominująca grupy, mająca największy wpływ na jej wyniki ekonomiczne jest podmiotem polskim, dlatego też polityka gospodarcza rządu, polski system podatkowy, stopa bezrobocia oraz decyzje podejmowane przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, są dodatkowymi czynnikami mającymi wpływ na rozwój całej grupy kapitałowej.

Konkurencja

Polski rynek dystrybucji artykułów przemysłowych, na którym głównie działa Grupa, charakteryzuje się dość dużym rozproszeniem mimo obecności na nim kilku liderów rynku. Podmioty dotychczas konkurujące z Grupą mogą podjąć dodatkowe działania zmierzające do intensyfikacji swojego rozwoju poprzez przyjęcie agresywnej polityki cenowej skierowanej do obecnych, docelowych lub potencjalnych odbiorców. Działania takie mogą spowodować, że dalsze zwiększenie udziału w rynku może być spowolnione i utrudnione, co może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy. Grupa będzie monitorować rynek i jego otoczenie, prowadząc działania mające na celu utrzymanie i powiększenie przewagi konkurencyjnej.

Zmiany na rynkach walutowych

Silne powiązanie Grupy z dostawcami zagranicznymi i rozliczanie się z nimi głównie w dolarach amerykańskich powoduje wrażliwość wyników finansowych Grupy na zmiany kursu walut. Grupa uaktualnia ceny okresowo wraz z rozwojem rynku i w związku z tym marże mogą podlegać okresowo wahaniom.

Część przychodów ze sprzedaży Grupy jest realizowana przez działalność eksportową, według cen określonych w walutach obcych, w dolarze amerykańskim oraz w euro, co w pewnym stopniu zabezpiecza spółkę przed niekorzystnymi zmianami kursów walutowych. Ze względu jednak na to, że walutą stosowaną w wymianie towarowej z klientami zagranicznymi jest głównie euro. Możliwe jest, iż w przyszłości wahania kursów walut mogą mieć mimo wszystko negatywny wpływ na wyniki finansowe.

Zmiany stopy procentowej

Grupa korzysta z finansowania kapitałem obcym. Wzrost stóp procentowych może wpłynąć negatywnie na koszty obsługi finansowania i pogorszyć rentowność Grupy, gdyż Jednostka Dominująca oraz spółka zależna zawarły umowy kredytowe o zmiennym oprocentowaniu w złotych.

Aby minimalizować to ryzyko, Jednostka Dominująca przeprowadza symulację różnych scenariuszy w celu wyboru optymalnych źródeł finansowania, biorąc pod uwagę refinansowanie, odnawianie istniejących pozycji i finansowanie alternatywne.

Interpretacja i stosowanie przepisów prawa

Utrudnieniem dla działalności Grupy są zmieniające się przepisy prawa i jego różne interpretacje. Zmiany w przepisach prawa, a w szczególności w prawie podatkowym, celnym, pracy i ubezpieczeń społecznych, mogą wywierać negatywne skutki dla działalności. Szczególnie uciążliwe są częste zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych oraz brak jednolitości w praktyce administracji skarbowej i orzecznictwie sądowym w sferze stosowania przepisów podatkowych. Może to się wiązać z ryzykiem roszczeń osób trzecich oraz postępowań różnych organów państwowych. Ponadto, ze względu na złożony charakter oraz niejednorodną praktykę podatkową, interpretacje często są przedmiotem sporów z organami podatkowymi. Pomimo, że Jednostka Dominująca dokłada należytych starań w celu zapewnienia poprawności transakcji pod względem ich zgodności z przepisami prawa, w szczególności prawa podatkowego, nie można wykluczyć ryzyka roszczeń osób trzecich, powstania ewentualnych sporów z organami podatkowymi lub postępowań innych organów państwowych.

Takie roszczenia, spory lub postępowania, a także przyjęcie przez administrację skarbową lub orzecznictwo sądowe interpretacji przepisów podatkowych, kwalifikacji podatkowej zdarzeń i transakcji, w których brała udział Jednostka Dominująca, innej niż Jednostka Dominująca, może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

Należy podkreślić jednak, że Grupa podejmuje działania mające ograniczyć skutki zmieniającego się prawa. Jednostka Dominująca korzysta z usług zewnętrznych renomowanych kancelarii prawnych i podatkowych, które ułatwiają prowadzenie bieżącej działalności.

5.2 Czynniki wpływające na wynik w kolejnym półroczu

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, gdzie w dalszym ciągu widać duży potencjał wzrostu. Brak stabilizacji politycznej na wschodzie Europy, gdzie Grupa ma kilku znaczących odbiorców, powoduje jednak, że wzmacnianie pozycji Grupy w tamtym rejonie może być ograniczone. Dlatego Grupa dążyć będzie do zacieśniania współpracy z pozostałymi klientami oraz rozwijać sprzedaż na innych rynkach.
- 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 wzmacniania 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
Yato Tools osiągnęło w ubiegłym roku bardzo dobre wyniki finansowe. Potwierdzało to, że przyjęta przez Jednostkę Dominującą polityka wsparcia rozwoju tej spółki przynosi bardzo dobre efekty. Zmiana siedziby spółki i powiększenie powierzchni magazynowej, które dokonały się na początku roku powinny również przyczynić się do dobrych wyników finansowych w najbliższych kilku kwartałach. Jednostka Dominująca widząc bardzo duży potencjał wzrostu, po zakończeniu I półrocza odkupiła pozostałą część akcji stając się 100% akcjonariuszem Yato Tools i zamierza w dalszym ciągu wspierać rozwój tej spółki zależnej.
- 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, to jako bardzo ważny element w budowie przewagi konkurencyjnej. Grupa jest na końcowym etapie 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 II połowie 2014 roku.

Spółka dominująca, po zakończeniu II kwartału rozpoczęła również instalację nowego serwera SAP, którego pełne wdrożenie planowane jest na styczeń 2015 r. Celem tego wdrożenia jest utrzymanie wysokiej niezawodności systemu IT.

6. SPRAWY SPORNE

Na dzień 30 czerwca 2014 r. łączna wartość toczących się postępowań przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych oraz organami administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych nie stanowiła kwoty co najmniej 10% kapitałów własnych TOYA S.A.

7. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje z jednostkami powiązаныmi są zawierane w normalnym trybie działalności Grupy i są dokonywane na warunkach rynkowych. Transakcje te zostały zaprezentowane w nocie 22 skonsolidowanego oraz w nocie 21 jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

8. UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

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.

TOYA S.A. udzieliła gwarancji finansowej jednostce zależnej opisanej w nocie 20 śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego. Poza tą gwarancją, Toya S.A. i Grupa ma zobowiązanie warunkowe opisane w nocie 20 skonsolidowanego oraz jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Spółka i Grupa posiadają aktywa warunkowe opisane w nocie 21 skonsolidowanego oraz jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

9. OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ I PÓŁROCZA 2014 R.

9.1 Emisja akcji serii G

W 2014 r. kapitał podstawowy został podniesiony o 13 383,50 zł, w drodze emisji 133 835 akcji zwykłych w wyniku podjęcia przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 27 marca 2014 r. uchwały dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii G w ramach kapitału docelowego oraz uchwałę w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji.

Celem podwyższenia kapitału zakładowego było przyznanie akcji Członkom Rady Nadzorczej Spółki w ramach subskrypcji prywatnej. Osobami uprawnionymi do objęcia akcji serii G byli wyłącznie Członkowie Rady Nadzorczej Spółki wskazani w uchwale nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 23 maja 2011 r. w sprawie uchylenia 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 mogło być przeniesione przez uprawnionego Członka Rady Nadzorczej na podmiot lub podmioty trzecie wskazane Spółce w formie pisemnej.

W dniu 16 maja 2014 r. podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS.

9.2 Uchwała o wypłacie dywidendy za 2013 r.

W dniu 26 czerwca 2014 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Toya S.A. podjęło decyzję o przeznaczeniu 14 352 tys. zł z wypracowanego w 2013 r. zysku na wypłatę dywidendy, co stanowi 0,19 zł na akcję. Środki pieniężne na wypłatę dywidendy zostały przekazane przez Spółkę po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dn. 29 lipca 2014 r., natomiast ich przekazanie za pośrednictwem KDPW na rzecz akcjonariuszy nastąpiło w dniu 30 lipca 2014 r.

9.3 Uchwała o przyznaniu opcji

W dniu 26 czerwca 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie przyznania Opcji Osobom Uprawnionym w ramach trzeciej transzy Programu Motywacyjnego.

Rada Nadzorcza przyznała 22 Osobom Uprawnionym opcje uprawniające do objęcia łącznie 280 734 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, z prawem objęcia akcji serii D wyemitowanych na podstawie uchwały nr 3 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 8 lutego 2011 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem prawa poboru.

10. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO 30 CZERWCA 2014 R.

10.1 Nabycie udziału w Yato Tools

W dniu 16 lipca 2014 r. w Szanghaju TOYA S.A. zawarła Umowę Nabycia Ogółu Praw i Obowiązków w Spółce YATO TOOLS (Shanghai) Co. Ltd od udziałowca spółki kontrolowanej z Grupy Kapitałowej Emitenta tj. YATO TOOLS (Shanghai) Co. Ltd. (dalej: YATO TOOLS), posiadającego w YATO TOOLS 25% praw udziałowych (dalej: „Udziałowiec YATO TOOLS”, „Zbywca”).

Na podstawie Umowy Nabycia Udziałów Spółka nabyła od Udziałowca YATO TOOLS, udział w wysokości 25 % ogółu praw i obowiązków wspólników spółki YATO TOOLS. Cena sprzedaży wyżej wskazanych praw udziałowych ustalona została na kwotę 8 387 500 zł. Na skutek zawarcia Umowy Nabycia Udziałów Spółka uzyskała 100% udziałów w ogóle praw i obowiązków, a tym samym – wyłączną kontrolę nad spółką YATO TOOLS.

Zapłata Ceny nastąpi poprzez wzajemną kompensatę, do kwoty 8 387 500 zł wierzytelności: Zbywcy wobec Spółki – z tytułu ceny o której mowa powyżej i Spółki wobec Zbywcy – z tytułu wkładu na pokrycie akcji emitowanych w ramach subskrypcji prywatnej. Subskrypcja prywatna nastąpi na podstawie zawartej 25 czerwca 2014 r. Umowy Inwestycyjnej dotyczącej emisji 2 330 000 akcji o łącznej cenie emisyjnej 9 902 500 zł. Pozostała kwota tj. 1 515 000 zł zostanie uiszczona przez Zbywcę przelewem na rachunek bankowy Spółki. Zobowiązanie do zapłaty i dokonania kompensaty, o której mowa powyżej, zostanie zrealizowane w terminie nie później niż do dnia 1 kwietnia 2015 r.

10.2 Objęcie warrantów subskrypcyjnych

W ramach realizowanego w Spółce Programu Motywacyjnego dla członków Zarządu i innych osób pozostających ze spółką w stosunku służbowym, mających kluczowe znaczenie dla Spółki, po dniu kończącym okres sprawozdawczy, w lipcu 2014 r. wszystkie Osoby Uprawnione wskazane w Uchwale Rady Nadzorczej z dnia 26 czerwca 2014 r. (łącznie 22 osoby), złożyły oświadczenia o przyjęciu złożonych im ofert objęcia imiennych warrantów subskrypcyjnych.

Łącznie objętych zostało 280 734 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych na podstawie uchwały nr 3 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 8 lutego 2011 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem prawa poboru. Warranty uprawniają do objęcia łącznie 280 734 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

10.3 Wypłata dywidendy

Realizując uchwałę Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 czerwca 2014 r., w dniu w dn. 29 lipca 2014 r. TOYA S.A. przekazała środki pieniężne na wypłatę dywidendy, która została wypłacona akcjonariuszom za pośrednictwem KDPW w dniu 30 lipca 2014 r.

Grzegorz Pinkosz

Prezes Zarządu

Dariusz Hajek

Wiceprezes Zarządu

Maciej Lubnauer

Wiceprezes Zarządu

Wrocław, dnia 20 sierpnia 2014 r.

ZAŁĄCZNIK I

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za 6 m-cy 2014 r. z uwzględnieniem danych za II kwartał 2014:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2014	2013	2014	2013
Przychody ze sprzedaży	129 736	122 226	67 091	65 677
Koszt sprzedanych towarów	(83 929)	(80 314)	(43 192)	(42 666)
Zysk brutto	45 807	41 912	23 899	23 011
Koszty sprzedaży	(22 245)	(18 132)	(11 540)	(9 914)
Koszty administracyjne	(5 725)	(5 863)	(2 744)	(3 094)
Pozostałe przychody operacyjne	246	788	122	50
Pozostałe koszty operacyjne	(695)	(286)	(238)	(102)
Zysk na działalności operacyjnej	17 388	18 419	9 499	9 951
Przychody finansowe	98	99	50	49
Koszty finansowe	(437)	(786)	(205)	(269)
Zysk przed opodatkowaniem	17 049	17 732	9 344	9 731
Podatek dochodowy	(3 328)	(3 565)	(1 773)	(1 980)
Zysk netto	13 721	14 167	7 571	7 751
Inne całkowite dochody				
<i>Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku finansowego:</i>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	14	552	147	392
Inne całkowite dochody netto	14	552	147	392
Całkowite dochody netto za rok obrotowy	13 735	14 719	7 718	8 143
Zysk netto za okres przypadający na:				
Akcjonariuszy Spółki	13 658	14 026	7 431	7 611
Udziały mniejszości	63	141	140	140
Inne całkowite dochody przypadające na				
Akcjonariuszy Spółki	23	375	139	392
Udziały mniejszości	(9)	177	8	203
Całkowity dochód za okres przypadający na:				
Akcjonariuszy Spółki	13 681	14 401	7 570	(6 085)
Udziały mniejszości	54	318	148	61
Podstawowy / rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję	0,18	0,19	0,10	0,11

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNYCH SKRÓCONYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd TOYA S.A. niniejszym oświadcza, że:

- zgodnie z jego najlepszą wiedzą, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TOYA S.A. oraz półroczne skrócone sprawozdanie finansowe TOYA S.A. oraz zawarte w tych sprawozdaniach dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszych sprawozdań finansowych oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy TOYA S.A. i Spółki. Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd Toya S.A.

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
20.08.2014	Grzegorz Pinkosz	Prezes Zarządu	
20.08.2014	Dariusz Hajek	Wiceprezes Zarządu	
20.08.2014	Maciej Lubnauer	Wiceprezes Zarządu	

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd TOYA S.A. niniejszym oświadcza, że:

- PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TOYA S.A. oraz śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego TOYA S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami i normami zawodowymi.

Zarząd Toya S.A.

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
20.08.2014	Grzegorz Pinkosz	Prezes Zarządu	
20.08.2014	Dariusz Hajek	Wiceprezes Zarządu	
20.08.2014	Maciej Lubnauer	Wiceprezes Zarządu	