

List Prezesa Zarządu do Raportu Rocznego Grupy Kapitałowej Toya za rok 2015

Szanowni Państwo,

mam przyjemność przekazać Państwu roczny raport Grupy Kapitałowej Toya za rok 2015, który był kolejnym dobrym rokiem dla Grupy. Wzmocniła ona swoją obecność biznesową na rynku osiągając przychody na łączną wartość ponad 282 mln zł, co jest najwyższym w historii wynikiem. Zysk netto wyniósł ponad 25,3 mln zł, który tylko niewiele odbiega, ze względu na jednorazowe zdarzenia, od najlepszego wyniku w historii osiągniętego w ubiegłym roku.

Na wyniki te największy wpływ miały obroty przede wszystkim w kanale hurtowym, w którym sprzedaż wzrosła we wszystkich spółkach Grupy. Konsekwentne budowanie pozycji Grupy oraz długoletnich relacji połączonych z ciągłym doskonaleniem obsługi klienta przyniosło spodziewane rezultaty. Również sprzedaż w kanale sieciowym, w którym obecne są Toya S.A. oraz zależna spółka rumuńska, przyniosła w ubiegłym roku istotny wzrost obrotów, na co wpływ miało stałe poszerzanie oferty produktowej, z każdym rokiem lepiej dopasowanej do wymagań klientów. Tak dobrych rezultatów nie udało się jedynie osiągnąć w kanale eksportowym, gdzie Grupa cały czas odczuwała skutki braku stabilizacji politycznej w krajach wschodniej Europy, która stanowi ważny rynek eksportowy.

Ubiegły rok to również dalsze wzmocnienie obecności Grupy na rynku chińskim, na którym działa spółka zależna Yato Tools. Ujednolicenie oferty produktowej dla klientów eksportowych oraz reorganizacja systemu logistycznego przyniosły w ubiegłym roku wzrost obrotów zarówno na rynku lokalnym jak i w kanale eksportowym.

Na osiągnięte wyniki miały wpływ w ubiegłym roku wahania kursów walutowych. Dlatego Grupa wdrożyła w połowie roku rozwiązania mające na celu ograniczyć wpływ wahań kursów walutowych na wyniki finansowe, co przyniosło oczekiwane rezultaty.

Należy jednak podkreślić, że uzyskanie dobrych wyników finansowych nie byłoby możliwe bez przygotowania oferty produktowej dopasowanej do oczekiwań naszych klientów. Dzięki doskonałej współpracy z dostawcami, a przede wszystkim dzięki stałej obecności na rynku chińskim poprzez spółkę zależną, Grupa ma pełny przegląd możliwości produkcyjnych i ma możliwość poprawy jakości oferowanych towarów przy utrzymaniu atrakcyjnych cen. Dzięki temu Spółka może konsekwentnie realizować politykę stałego rozszerzania palety produktowej, czego efektem było wprowadzenie w 2015 roku na rynek elektronarzędzi pod marką Yato, które dobrze zostały przyjęte przez klientów. Nowy asortyment ma zastosowanie w branży budowlanej i samochodowej. Dzięki poszerzeniu asortymentu marka Yato uzyskała 60% udziału w ogólnej sprzedaży.

Osiągnęliśmy wspólnie sukces za który chciałbym, w imieniu Zarządu, serdecznie podziękować wszystkim akcjonariuszom, klientom, dostawcom i pracownikom Grupy, bez których nie byłoby możliwe osiągnięcie tak dobrych rezultatów.

Jestem przekonany o dalszych dobrych perspektywach dla wzrostu wartości Grupy w roku 2016 i latach następnych, dzięki konsekwentnie realizowanej od kilku lat strategii rozwoju.

Prezes Zarządu

Grzegorz Pinkosz

WYBRANE DANE FINANSOWE

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

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres od 1.01.2015 do 31.12.2015	okres od 1.01.2014 do 31.12.2014	okres od 1.01.2015 do 31.12.2015	okres od 1.01.2014 do 31.12.2014
I. Przychody ze sprzedaży	282 642	262 179	67 540	62 583
II. Zysk z działalności operacyjnej	32 615	34 139	7 794	8 149
III. Zysk przed opodatkowaniem	31 907	33 259	7 624	7 939
IV. Zysk netto	25 395	26 649	6 068	6 361
V. Łączne dochody całkowite	26 499	28 379	6 332	6 774
VI. Średnia ważona ilość akcji (w tys. szt.)	78 255	76 341	78 255	76 341
VII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,32	0,35	0,08	0,08
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	27 561	(5 549)	6 587	(1 324)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 522)	(2 878)	(1 320)	(687)
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(26 845)	11 162	(6 415)	2 664
XI. Przepływy pieniężne netto razem	(4 806)	2 735	(1 148)	653
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
XII. Aktywa trwałe	26 404	23 288	6 196	5 464
XIII. Aktywa obrotowe	170 024	185 050	39 898	43 415
XV. Aktywa razem	196 428	208 338	46 094	48 879
XVI. Zobowiązania długoterminowe	740	907	174	213
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	32 603	70 895	7 651	16 633
XVIII. Kapitał własny razem	163 085	136 536	38 269	32 033

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

- przeliczenie całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. według kursu **4,1848 PLN / EUR (*)**
- przeliczenie całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. według kursu **4,1893 PLN / EUR (*)**
- przeliczenie aktywów, zobowiązań i kapitału własnego na 31 grudnia 2015 r. według kursu **4,2615 PLN / EUR**
- przeliczenie aktywów, zobowiązań i kapitału własnego na 31 grudnia 2014 r. według kursu **4,2623 PLN / EUR**

(*) Kursy stanowią średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do grudnia odpowiednio 2015 i 2014 r.



**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
TOYA Spółka Akcyjna**

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TOYA Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest TOYA Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, przy ulicy Sołtysowickiej 13/15, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za ten rok obrotowy oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.). Zarząd Jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

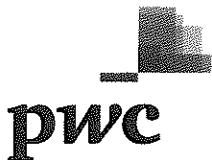
Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie na tej podstawie opinii wraz z raportem czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i przyjętymi zasadami rachunkowości oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Grupę skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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



**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
TOYA Spółka Akcyjna (cd.)**

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa, w tym z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie” – Dz. U. z 2014 r., poz. 133);
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy istotnych zniekształceń.

W oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią sprawozdania z działalności, Grupa zawarła informacje zgodnie z zakresem określonym w Rozporządzeniu. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Przeprowadzający badanie 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, 17 marca 2016 r.



Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.**

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Spis treści

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów	4
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale	5
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Polityka rachunkowości oraz inne informacje objaśniające	7
1. Informacje ogólne	7
2. Struktura grupy kapitałowej	8
3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	9
3.1 Podstawa sporządzenia i zmiana zasad rachunkowości	9
3.2 Wpływ nowych lub zmienionych standardów i interpretacji na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy	9
3.3 Konsolidacja	14
3.4 Sprawozdawczość dotycząca segmentów	15
3.5 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	15
3.6 Rzeczowe aktywa trwałe	16
3.7 Leasing	17
3.8 Wartości niematerialne	17
3.9 Wartość firmy	18
3.10 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	18
3.11 Koszty finansowania zewnętrznego	18
3.12 Aktywa finansowe	18
3.13 Utrata wartości aktywów finansowych	19
3.14 Zapasy	20
3.15 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	20
3.16 Kapitały	21
3.17 Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	21
3.18 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21
3.19 Podatek bieżący i odroczony	21
3.20 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	22
3.21 Rezerwy	22
3.22 Rozpoznawanie przychodów	23
3.23 Dywidendy	23
4. Ważne oszacowania i osądy księgowe	23
5. Zarządzanie ryzykiem finansowym	24
5.1 Czynniki ryzyka finansowego	24
5.2 Ryzyko rynkowe	24
5.3 Ryzyko kredytowe	26
5.4 Ryzyko utraty płynności	27
5.5 Zarządzanie kapitałem	28
5.6 Szacowanie wartości godziwej	28
6. Instrumenty finansowe	29
7. Nabycia jednostek zależnych	30
7.1 Transakcje w roku 2015	30
7.2 Transakcje w roku 2014	30
8. Rzeczowe aktywa trwałe	30
9. Wartości niematerialne	33
10. Wartość firmy	34
11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe	35
12. Zapasy	35
13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	36
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37
15. Kapitał podstawowy	38
16. Kapitał rezerwowy	39
17. Transakcja z udziałowcem niekontrolującym	41
18. Zyski zatrzymane i dywidendy przypadające na jedną akcję	41
19. Zobowiązania z tytułu kredytów	41
20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	45
21. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	45
22. Leasing finansowy – Grupa jako leasingobiorca	47
23. Leasing operacyjny – Grupa jako leasingobiorca	47
24. Rezerwy	48
25. Przychody ze sprzedaży	48
26. Koszty według rodzaju oraz koszt sprzedanych towarów i materiałów	48
27. Koszty świadczeń pracowniczych	49
28. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	49
29. Przychody i koszty finansowe	50
30. Podatek dochodowy	51
31. Zysk przypadający na jedną akcję	53
32. Udzielone gwarancje, aktywa i zobowiązania warunkowe	53
33. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	54
34. Segmenty operacyjne	57
35. Znaczące zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	59
35.1 Cesja wierzytelności	59
35.2 Sprawy sporne	60
35.3 Aneks do istotnej umowy	60

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

		31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
AKTYWA	Nota		
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	8	21 271	18 754
Wartości niematerialne	9	2 640	1 813
Wartość firmy	7, 10	786	740
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	341	356
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30	1 366	1 625
		26 404	23 288
Aktywa obrotowe			
Zapasy	12	112 460	122 429
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	54 068	54 845
Należności z tytułu podatku dochodowego		65	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	3 431	7 776
		170 024	185 050
Aktywa razem		196 428	208 338
PASYWA			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	15	7 833	7 815
Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną		35 677	35 351
Inne całkowite dochody		2 143	1 039
Pozostałe kapitały rezerwowe	16	-	294
Wynik na transakcjach z udziałowcami niekontrolującymi	17	(6 270)	(6 270)
Zyski zatrzymane	18	123 702	98 307
Razem kapitał własny		163 085	136 536
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		500	678
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		240	229
		740	907
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	22 793	34 780
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21	2 105	1 864
Zobowiązania z tytułu kredytów	19	6 662	32 470
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		176	166
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	30	533	1 310
Rezerwy	24	334	305
		32 603	70 895
Zobowiązania razem		33 343	71 802
Pasywa razem		196 428	208 338

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)**Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów**

	Nota	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
		2015	2014
Przychody ze sprzedaży towarów	25, 34	282 642	262 179
Koszt sprzedanych towarów	26, 34	(186 025)	(168 920)
Zysk brutto ze sprzedaży		96 617	93 259
Koszty sprzedaży	26	(48 185)	(43 801)
Koszty administracyjne	26	(14 613)	(12 958)
Pozostałe przychody operacyjne	28	986	329
Pozostałe koszty operacyjne	28	(2 190)	(2 690)
Zysk na działalności operacyjnej		32 615	34 139
Przychody finansowe	29	207	196
Koszty finansowe	29	(915)	(1 076)
Zysk przed opodatkowaniem		31 907	33 259
Podatek dochodowy	30	(6 512)	(6 610)
Zysk netto		25 395	26 649
<i>Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku finansowego:</i>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		1 085	1 760
<i>Pozycje, które nie mogą być przeniesione do wyniku finansowego</i>			
Zyski / straty aktuarialne		23	(37)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		(4)	7
Inne całkowite dochody netto		1 104	1 730
Całkowite dochody netto za rok obrotowy		26 499	28 379
Zysk netto za rok przypadający na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		25 395	26 540
Udziałowców niekontrolujących		-	109
Całkowity dochód za rok przypadający na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		26 499	28 236
Udziałowców niekontrolujących		-	143
Inne całkowite dochody przypadające na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		1 104	1 696
Udziałowców niekontrolujących		-	34
Podstawowy / rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (zł)	31	0,32	0,35

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale

	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 rezerwowe	Wynik na transakcjach z udziałowcami niekontrolującymi	Zyski zatrzymane			
Stan na 1 stycznia 2015	7 815	35 351	1 039	294	(6 270)	98 307	136 536	-	136 536
Zysk netto	-	-	-	-	-	25 395	25 394	-	25 395
<i>Inne całkowite dochody</i>									
Zyski/straty aktuarialne	-	-	23	-	-	-	23	-	23
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	(4)	-	-	-	(4)	-	(4)
Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	1 085	-	-	-	1 085	-	1 085
Razem całkowite dochody	-	-	1 104	-	-	25 395	26 498	-	26 499
Transakcje z właścicielami									
Emisja akcji	18	326	-	(326)	-	-	18	-	18
Program opcji na akcje	-	-	-	32	-	-	32	-	32
Razem transakcje z właścicielami	18	326	-	(294)	-	-	50	-	50
Stan na 31 grudnia 2015	7 833	35 677	2 143	-	(6 270)	123 702	163 084	-	163 085
Stan na 1 stycznia 2014	7 540	24 722	(657)	1 333	-	86 119	119 057	1 974	121 031
Zysk netto	-	-	-	-	-	26 540	26 540	109	26 649
<i>Inne całkowite dochody</i>									
Zyski/straty aktuarialne	-	-	(37)	-	-	-	(37)	-	(37)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	7	-	-	-	7	-	7
Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	1 726	-	-	-	1 726	34	1 760
Razem całkowite dochody	-	-	1 696	-	-	26 540	28 236	143	28 379
Transakcje z właścicielami									
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-	-	-	-	(6 270)	-	(6 270)	(2 117)	(8 387)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(14 352)	(14 352)	-	(14 352)
Emisja akcji	275	10 629	-	(960)	-	-	9 944	-	9 944
Program opcji na akcje	-	-	-	(79)	-	-	(79)	-	(79)
Razem transakcje z właścicielami	275	10 629	-	(1 039)	(6 270)	(14 352)	(10 757)	(2 117)	(12 874)
Stan na 31 grudnia 2014	7 815	35 351	1 039	294	(6 270)	98 307	136 536	-	136 536

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	Nota	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
		2015	2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		31 908	33 259
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		3 001	2 479
Odsetki netto		686	856
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej		(1)	101
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych		3	(10)
Wycena opcji na akcje		32	(79)
Zmiany w pozycjach bilansowych:			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	14	1 755	(6 899)
Zmiana stanu zapasów	14	10 010	(29 597)
Zmiana stanu rezerw	14	28	21
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	14	(12 995)	469
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	14	233	(249)
Podatek dochodowy zapłacony		(7 098)	(5 900)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		27 561	(5 549)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych		62	37
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(5 589)	(2 925)
Odsetki otrzymane		5	10
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(5 522)	(2 878)
Przepływy środków pieniężnych z kontynuowanej działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów		-	28 476
Splata kredytów		(25 768)	(3 452)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(169)	(54)
Zapłacone odsetki od kredytów		(898)	(998)
Zapłacone odsetki od leasingu		(28)	(13)
Wpływy z tytułu emisji akcji		18	1 555
Dywidendy wypłacone		-	(14 352)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(26 845)	11 162
Zmiana stanu środków pieniężnych netto		(4 806)	2 735
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	14	7 776	5 021
Efekt przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		461	20
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	14	3 431	7 776

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Polityka rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

1. Informacje ogólne

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

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

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

Na 31 grudnia 2015 r. TOYA S.A. posiada jeden oddział - w Nadarzynie.

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

Podstawowym obszarem działalności TOYA S.A. jest import i dystrybucja artykułów przemysłowych, w tym w szczególności elektronarzędzi i narzędzi ręcznych dla profesjonalistów i do domowego użytku. Działalność Spółki obejmuje dystrybucję towarów, których głównymi producentami i dostawcami są firmy położone na terenie Chin. Od wielu lat Spółka realizuje strategię ekspansji na rynki międzynarodowe. Skupia się przede wszystkim na rynkach Europy Środkowej, Południowej i Wschodniej (Rumunia, Węgry, Czechy, Niemcy, kraje bałkańskie, Rosja, Litwa, Ukraina, Białoruś, Mołdawia). W 2003 r. została utworzona spółka zależna - TOYA Romania S.A., która zajmuje się sprzedażą narzędzi i elektronarzędzi na terenie Rumunii. Asortyment towarowy oraz oferowane marki są identyczne do oferowanych w Polsce. W 2013 r. w skład jednostek objętych pełną konsolidacją weszła spółka Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd. zlokalizowana w Chinach. Jednostka ta zajmuje się dystrybucją narzędzi i elektronarzędzi marki YATO na terenie Chin oraz rynkach zagranicznych nieobsługiwanych przez Jednostkę Dominującą.

Czas trwania Jednostki Dominującej jest nieograniczony.

Na 31 grudnia 2015 r. w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodził:

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

Na 31 grudnia 2015 r. w skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wchodził:

- 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

W ciągu 2015 r. nie było zmian w składzie Zarządu oraz rady Nadzorczej.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

2. Struktura grupy kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2015 r. w skład Grupy wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakterystyka powiązania kapitałowego	% własności i posiadanych praw głosu	Data objęcia kontroli	Metoda konsolidacji na dzień kończący okres sprawozdawczy
TOYA S.A.	Wrocław, Polska	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi	Jednostka dominująca	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Metoda pełna
Toya Romania S.A.	Bukareszt, Rumunia	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi	Jednostka zależna	99,99	Listopad 2003 r.	Metoda pełna
Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd *	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. dokonała podwyższenia kapitału w spółce Yato China Trading Co. Ltd. W wyniku tej transakcji Spółka zwiększyła swój udział w spółce Yato China z 51% do 75%. Jednocześnie dokonane zostały zmiany w statucie Spółki Yato China, zgodnie z którymi TOYA S.A. uzyskała prawo do nominowania większości członków Zarządu Yato China. W efekcie, z dniem 2 stycznia 2013 r. TOYA S.A. objęła kontrolę w Yato China. W kwietniu 2013 r. nazwa spółki została zmieniona na Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd. (dalej: Yato Tools). W dniu 16 lipca 2014 r. TOYA S.A. nabyła dodatkowy udział w kapitale, obejmując łącznie 100% udziału w kapitale własnym tego podmiotu.

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

3.1 Podstawa sporządzenia i zmiana zasad rachunkowości

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (zwanymi dalej „MSSF”) oraz interpretacjami, wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską (zwaną dalej „UE”).

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z tymi standardami MSSF oraz Interpretacjami Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (zwanymi dalej „KIMSF”), które zostały wydane i obowiązywały na dzień sprawozdawczy 31 grudnia 2015 r.

Poza powyższym, zasady opisane poniżej były stosowane w sposób ciągły we wszystkich zaprezentowanych okresach, za wyjątkiem zmian wynikających z zastosowania nowych lub zmienionych MSSF jeżeli wymagane było ich zastosowanie prospektywnie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu Jednostki Dominującej stosowania własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Grupę zasad rachunkowości. Zagadnienia, w odniesieniu do których wymagana jest większa doza osądu, zagadnienia bardziej złożone lub takie, przy których założenia i szacunki są istotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ujawnione są w nocie 4.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki Dominującej dnia 17 marca 2016 r.

Kontynuacja działalności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki wchodzące w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzono w oparciu o MSSF UE wydane i obowiązujące na dzień sprawozdawczy 31 grudnia 2015 r.

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

a) Nowe standardy, interpretacje i zmiany do istniejących standardów, które obowiązują w roku 2015

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2015 r. lub później:

- **Roczne zmiany MSSF 2011-2013**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. "Roczne zmiany MSSF 2011-2013", które zmieniają 4 standardy. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu i wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.

Zastosowanie standardu nie miało 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.

Zastosowanie standardu nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

Opublikowane zostały następujące nowe standardy, interpretacje i zmiany do istniejących standardów, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**

MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem.

Grupa zastosuje MSSF 9 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

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

- **Plany określonych świadczeń: Składki pracowników – Zmiany do MSR 19**

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w listopadzie 2013 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 r. lub po tej dacie.

Zmiany pozwalają na rozpoznawanie składek wnoszonych przez pracowników jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia w okresie, w którym praca jest wykonywana przez pracownika, zamiast przypisywać składki do okresów pracy, jeżeli kwota składki pracownika jest niezależna od stażu pracy.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 19 od 1 stycznia 2016 r.

Zmiany nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Poprawki do MSSF 2010-2012**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. „Poprawki do MSSF 2010-2012”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lutego 2015 r. lub po tej dacie.

Grupa zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2016 r.

Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **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 powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2016 r.

Zastosowanie standardu nie będzie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **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 w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Zastosowanie standardu nie będzie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **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 w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Zmiana nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe

- **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 2018 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 15 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską. Grupa zamierza zastosować MSSF 15 zgodnie z datą wejścia w życie ustaloną przez UE.

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

- **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 obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Zmiany nie dotyczą działalności Grupy.

- **Zmiany do MSR 27 dot. metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych**

Zmiana MSR 27 umożliwia stosowanie metody praw własności jako jednej z opcjonalnych metod ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Zmiany nie dotyczą skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

- **Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsiębiorstwami**

Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsiębiorstwa stanowią „biznes” (ang. business).

W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziały innych inwestorów.

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została jeszcze ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. Grupa zamierza zastosować zmiany zgodnie z datą wejścia w życie ustaloną przez UE.

Zmiany nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Poprawki do MSSF 2012-2014**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała we wrześniu 2014 r. "Roczne zmiany MSSF 2012-2014", które zmieniają 4 standardy: MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34. Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje powyższe Roczne zmiany MSSF od 1 stycznia 2016 r.

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

- **Zmiany do MSR 1**

W grudniu 2014 r., w ramach prac związanych z tzw. inicjatywą dotyczącą ujawniania informacji, Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawkę do MSR 1. Celem opublikowanej zmiany jest wyjaśnienie koncepcji istotności oraz wyjaśnienie, że jeżeli jednostka uzna, że dane informacje są nieistotne, wówczas nie powinna ich ujawniać nawet, jeżeli takie ujawnienie jest co do zasady wymagane przez inny MSSF. W zmienionym MSR 1 wyjaśniono, że pozycje prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów mogą być agregowane bądź dezagregowane w zależności od ich istotności. Wprowadzono również dodatkowe wytyczne odnoszące się do prezentacji sum częściowych w tych sprawozdaniach. Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje powyższą zmianę od 1 stycznia 2016 r.

Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 dot. wyłączenia z konsolidacji jednostek inwestycyjnych**

W grudniu 2014 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała tzw. poprawkę o ograniczonym zakresie. Poprawka do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 opublikowana pt. Jednostki inwestycyjne: wyłączenia z konsolidacji precyzuje wymagania dotyczące jednostek inwestycyjnych oraz wprowadza pewne ułatwienia.

Standard wyjaśnia, że jednostka powinna wyceniać w wartości godziwej przez wynik finansowy wszystkie swoje jednostki zależne, które są jednostkami inwestycyjnymi. Ponadto doprecyzowano, że zwolnienie ze sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jeżeli jednostka dominująca wyższego stopnia sporządza dostępne publicznie sprawozdania finansowe dotyczy niezależnie od tego czy jednostki zależne są konsolidowane, czy też wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 10 w sprawozdaniu jednostki dominującej najwyższego lub wyższego szczebla. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. Grupa zamierza zastosować zmiany zgodnie z datą wejścia w życie ustaloną przez UE.

Zmiany nie dotyczą działalności Grupy.

- **MSSF 16 „Leasing”**

MSSF 16 „Leasing” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 13 stycznia 2016 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane

aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników

MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Spółka zamierza zastosować zmiany zgodnie z datą wejścia w życie ustaloną przez UE.

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

- **Zmiany do MSR 12 dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat**

Zmiana do MSR 12 wyjaśnia wymogi dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat związanych z instrumentami dłużnymi. Jednostka będzie zobligowana ująć aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat, w sytuacji gdy są one rezultatem dyskontowania przepływów pieniężnych związanych z instrumentem dłużnym z zastosowaniem rynkowej stopy procentowej; także wówczas, gdy zamierza utrzymywać dane instrumenty dłużne do terminu wymagalności, a w momencie otrzymania kwoty nominalnej nie będzie obowiązku zapłaty podatków. Korzyści ekonomiczne odzwierciedlone w aktywie z tytułu podatku odroczonego wynikają z możliwości uzyskania przez posiadacza ww. instrumentów przyszłych zysków (odwracając efekt dyskontowania) bez konieczności zapłaty podatków.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Grupa zamierza zastosować zmiany zgodnie z datą wejścia w życie ustaloną przez UE.

Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Zmiany do MSR 7: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji**

Zmiana do MSR 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie. Jednostki będą zobowiązane ujawnić uzgodnienie zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Grupa zamierza zastosować zmiany zgodnie z datą wejścia w życie ustaloną przez UE.

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

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

3.3 Konsolidacja

Jednostki zależne

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

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

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

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przekazywanego składnika aktywów. Tam, gdzie było to konieczne, zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości zastosowanymi przez Grupę.

3.4 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

3.5 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Waluta funkcjonalna

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich będących walutą funkcjonalną jednostki dominującej i walutą prezentacji Grupy.

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny księgowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w wyniku finansowym.

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

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

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

Waluta	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
1 EUR	4,2615	4,2623
1 USD	3,9011	3,5072
1 RON	0,9421	0,951
1 CNY	0,6009	0,5662

Przeliczenie danych spółek wchodzących w skład Grupy

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

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

Do przeliczenia pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej z waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji przyjęto następujące kursy:

Waluta	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
1 RON	0,9421	0,9510
1 CNY	0,6009	0,5662

Do przeliczenia wyników finansowych przyjęto następujące kursy:

Waluta	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
1 RON	0,9421	0,9440
1 CNY	0,6030	0,5153

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

3.6 Rzeczowe aktywa trwałe

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

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku (tj. kwotę należną sprzedającemu, pomniejszoną o podlegające odliczeniu podatki: od towarów i usług oraz akcyzowy), obciążenia o charakterze publicznoprawnym (w przypadku importu) oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku i wyładunku. Rabaty, upusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów.

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

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

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

Budynki i budowle	od 3% do 6%
Urządzenia techniczne i maszyny	od 5% do 50%
Środki transportu	od 8% do 50%
Pozostałe środki trwałe	od 10% do 100%

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

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

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

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

3.7 Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w wyniku finansowym.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w wyniku finansowym metodą liniową przez okres trwania leasingu.

3.8 Wartości niematerialne

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

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

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

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

Znaki towarowe	od 10% do 20%
Licencje i oprogramowanie	od 5% do 50%

3.9 Wartość firmy

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

Na dzień przejścia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które będą korzystać z synergii połączenia, nie większego niż segment operacyjny. Zasady rachunkowości w odniesieniu do testowania wartości firmy na utratę wartości przedstawiono w nocie 3.10.

3.10 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

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

3.11 Koszty finansowania zewnętrznego

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

3.12 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według wartości godziwej zapłaty powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy w przypadku których koszty transakcyjne odnoszone są do

wyniku finansowego. Transakcje zakupu i sprzedaży instrumentów finansowych ujmuje się na dzień przeprowadzenia (zawarcia) transakcji.

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

Instrumenty finansowe są zaliczane do jednej z następujących czterech kategorii i ujmowane w następujący sposób:

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie:

- aktywa przeznaczone do obrotu oraz
- aktywa finansowe przeznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Składnik aktywów zalicza się do tej kategorii, jeżeli został nabyty przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub jeżeli został zaliczony do tej kategorii przez Zarząd.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Pożyczki i należności

Kategoria „pożyczki i należności” obejmuje głównie: udzielone pożyczki oraz należności z tytułu dostaw i usług.

Pożyczki oraz należności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu ustalanego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (w przypadku należności krótkoterminowych odpowiada to wysokości kwot pierwotnie zafakturowanych, gdyż z uwagi na krótkie terminy płatności efekt dyskonta byłby nieistotny).

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są według wartości godziwej, a niezrealizowane zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach.

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień kończący okres sprawozdawczy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

Dla wszystkich aktywów finansowych przeprowadza się test na utratę wartości na dzień kończący okres sprawozdawczy, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r. Grupa posiada wyłącznie aktywa finansowe zaliczane do kategorii „pożyczki i należności”.

3.13 Utrata wartości aktywów finansowych

Odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych jest ujmowany w momencie, kiedy istnieją obiektywne dowody utraty wartości, które mogą mieć negatywny wpływ na wysokość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów. Do istotnych obiektywnych przesłanek zalicza się: wystąpienie na drogę sądową przeciwko dłużnikowi, poważne problemy finansowe dłużnika, istotne przeterminowanie płatności.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową a wartością bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wartość księgową poszczególnych aktywów finansowych o jednostkowo istotnej wartości poddawana jest ocenie na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Pozostałe aktywa finansowe są oceniane pod kątem utraty wartości zbiorczo, pogrupowane według podobnego poziomu ryzyka kredytowego.

Odpisy z tytułu utraty wartości są odwracane, jeśli późniejszy wzrost wartości odzyskiwalnej może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po dniu ujęcia straty z tytułu utraty wartości. Oszacowanie odpisów na należności wątpliwe następuje na podstawie analizy danych historycznych dotyczących ściągłości należności z uwzględnieniem struktur wiekowych sald należności, a także informacji z działu prawnego o należnościach skierowanych na drogę sądową (upadłości, likwidacje, układy i skierowane do sądu w celu uzyskania nakazu zapłaty). Odpisy dokonywane są w szczególności w odniesieniu do należności:

- podlegających windykacji w wysokości 100% należności, pomniejszone o spodziewane wpływy z tytułu ubezpieczenia, jeżeli należność była objęta ubezpieczeniem
- przeterminowanych ponad 180 dni – 50% wartości należności,
- przeterminowanych ponad rok – 100% wartości należności.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Do pozycji kosztów finansowych zalicza się odpisy aktualizujące wcześniej zarachowane odsetki.

3.14 Zapasy

Zapasy obejmują materiały oraz towary (narzędzia i elektronarzędzia).

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

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

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

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, uzależniona jest od proporcji wielkości zapasu i ilości sprzedanego towaru, jednak nie wynosi nigdy 100%.

Odpisy aktualizujące zapasy ujmowane są w koszcie własnym sprzedaży.

3.15 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

3.16 Kapitały

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

Rodzaje kapitałów własnych:

- kapitał podstawowy (akcyjny) Spółki wykazuje się w wartości nominalnej określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym,
- kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną wykazuje się w wartości otrzymanych wpływów z emisji akcji w kwocie przekraczającej wartość nominalną wyemitowanych akcji, pomniejszony o koszty transakcyjne związane z emisją,
- kapitał rezerwowy tworzony jest w związku ze świadczeniami opartymi na akcjach jednostki dominującej dla członków Rady Nadzorczej oraz Zarządu i kluczowych pracowników jednostki dominującej. Kapitał ten wykazuje się w wartości godziwej przyznanych opcji na akcje,
- inne całkowite dochody obejmują różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych oraz zyski i straty aktuarialne powstałe przy wycenie aktuarialnej rezerw na świadczenia emerytalne i podobne,
- zyski zatrzymane utworzone z podziału wyniku finansowego, niepodzielonego wyniku finansowego, oraz zysku (straty) netto za okres, którego dotyczy sprawozdanie finansowe.

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

3.17 Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych

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

3.18 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

3.19 Podatek bieżący i odroczony

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

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne, że w przyszłości zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic

przejściowych i odliczenie strat podatkowych. Aktywa ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

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

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

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

3.20 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Program świadczeń po okresie zatrudnienia – program określonych składek

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

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

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

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

3.21 Rezerwy

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

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

W szczególności rezerwę tworzy się na przewidywane zwroty i reklamacje. Na bazie danych historycznych i doświadczeń Grupy ustalono, że zwroty towarów i ich reklamacje występują najczęściej w okresie do 3 miesięcy od daty sprzedaży. W związku z tym rezerwę na zwroty i reklamacje tworzy się przy uwzględnieniu współczynnika 0,5% od przychodów ze sprzedaży za ostatni kwartał przed dniem kończącym okres sprawozdawczy.

3.22 Rozpoznawanie przychodów

Przychody ze sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, zwroty, rabaty i opusty. Przychody ujmowane są gdy jest prawdopodobne, że Grupa uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ze sprzedaży towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmuje się, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów zostały przekazane nabywcy, tj. w momencie wydania z magazynu Grupy.

Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

3.23 Dywidendy

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

4. Ważne oszacowania i osądy księgowe

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

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

Opcje pracownicze

Grupa dokonuje wyceny świadczenia należnego Członkom Zarządu oraz kluczowym pracownikom uczestniczącym w uruchomionym w 2011 r. Programie Motywacyjnym, opartym o opcje na akcje. Szczegóły programu zostały opisane w notce 16. Całkowita kwota podlegająca ujęciu w kosztach zostaje określona drogą odwołania do wartości godziwej przyznanych opcji. W wartości godziwej opcji nie został uwzględniony wpływ warunków nierynkowych związanych ze wzrostem skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej TOYA S.A., natomiast warunek ten jest uwzględniony w założeniach dotyczących oczekiwanej liczby opcji, do której nabywa się uprawnienia. Na 31 grudnia 2015 r. Program został w całości rozliczony i zakończony.

Okresy użytkowania oraz stawki amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych

Zarząd Grupy ustala szacowany okres użytkowania oraz stawki amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych. Szacunki te opierają się na prognozowanych okresach wykorzystania poszczególnych aktywów. Szacunek ten może ulegać istotnym zmianom w wyniku pojawiających się na rynku nowych rozwiązań technologicznych, planów Zarządu jednostki dominującej lub intensywności eksploatacji. Zarząd zwiększy lub obniży stawki amortyzacyjne, jeżeli okres użytkowania okaże się krótszy lub dłuższy, niż pierwotnie przewidywano, oraz dokona aktualizacji wartości aktywów przestarzałych technicznie lub nie strategicznych aktywów, których użytkowania zaprzestano. Wielkość amortyzacji oraz wartość środków trwałych podano w notce 7.

Jeżeli rzeczywiste okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych byłyby krótsze o 10% od szacunków Zarządu, wartość księgowa rzeczowych aktywów trwałych byłaby niższa na dzień 31 grudnia 2015 r. o 293 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2014 r. o 243 tys. zł.

Rezerwy i odpisy aktualizujące

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Zarząd Jednostki Dominującej dokonuje istotnych szacunków wysokości rezerw i odpisów aktualizujących:

- rezerw na gwarancje i reklamacje – szacowaniu podlega poziom współczynnika stosowanego do kalkulacji zgodnie z polityką opisaną w nocie 3.21; Współczynnik ten został ustalony na podstawie historycznie ponoszonych kosztów reklamacji i jest regularnie weryfikowany poprzez odniesienie do rzeczywiście ponoszonych kosztów; szczegóły dotyczące wysokości rezerwy – patrz nota 24,
- odpisów aktualizujących zapasy – szacowaniu podlega przeciętny okres, w którym towar jest sprzedawany, a powyżej którego tworzony jest odpis zgodnie z polityką opisaną w nocie 3.14; szczegóły dotyczące wysokości odpisu – patrz nota 12,
- odpisów aktualizujących należności – szacowaniu podlega wysokość odpisu, jaki tworzony jest w poszczególnych przedziałach wiekowania, zgodnie z polityką opisaną w nocie 3.13; wartości te zostały ustalone na podstawie historycznej analizy ściagalności należności przeterminowanych; szczegóły dotyczące wysokości odpisu – patrz nota 13.

5. Zarządzanie ryzykiem finansowym

5.1 Czynniki ryzyka finansowego

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

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

5.2 Ryzyko rynkowe

Ryzyko zmiany kursów walut

Grupa dokonuje znaczących zakupów towarów u dostawców zagranicznych, w szczególności w Chinach, według cen określonych w walutach obcych w tym w szczególności w CNY i USD. Na dzień 31 grudnia 2015 r. 23% całego salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług stanowią zobowiązania wyrażone w USD, a 54% zobowiązania wyrażone w CNY (na 31 grudnia 2014 r. – 46% salda stanowią zobowiązania wyrażone w USD, a 43% zobowiązania wyrażone w CNY).

W ramach podpisanych umów kredytowych Grupa posiada możliwość wykorzystania dostępnych kredytów w PLN, EUR i USD. Na 31 grudnia 2015 r. Grupa nie posiada zobowiązań z tytułu kredytów w walucie obcej.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. saldo środków pieniężnych w walucie obcej USD i EUR stanowiło 19% całego salda środków pieniężnych, w walucie CNY 26% salda, a w walucie RON 53% salda (na 31 grudnia 2014 r. - 52% całego salda stanowiły środki pieniężne w walucie USD i EUR, 24% w walucie CNY, a 23% w walucie RON).

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

29% przychodów Grupy jest realizowane przez działalność eksportową (sprzedaż poza rynkami, na których Grupa ma swoje podmioty), a 15% przychodów Grupy jest realizowane na rynkach lokalnych w Chinach i Rumunii, według cen określonych w walutach obcych, w USD, EUR, CNY i RON. Na dzień 31 grudnia 2015 r. 9% całego salda należności z tytułu dostaw i usług stanowią należności wyrażone w USD (na 31 grudnia 2014 r. - 2%), a 10% całego salda należności wyrażone w EUR (na 31 grudnia 2014 r. 10%). Ponadto na 31 grudnia 2015 7 % salda należności z tytułu dostaw i usług wyrażone jest w walucie CNY z tytułu sprzedaży na rynku lokalnym w Chinach (na 31 grudnia 2014 r. 17%), a 9% salda w RON z tytułu sprzedaży na rynku lokalnym w Rumunii (na 31 grudnia 2014 8%)

Istnieje ryzyko, iż w przyszłości wahania kursów walut mogą mieć zarówno negatywny, jak i pozytywny wpływ na wyniki finansowe Grupy. Niedawne geopolityczne i ekonomiczne turbulencje obserwowane w regionie, szczególnie wydarzenia na Ukrainie, mogły i mogą mieć negatywny wpływ na kursy walut. Grupa dotychczas nie wykorzystywała pochodnych instrumentów finansowych do zabezpieczenia się przed skutkami przyszłych zmian kursów walut obcych.

Jeśli złoty na dzień 31 grudnia 2015 r. umocniłby / osłabiłby się o 10% w stosunku do dolara (przy pozostałych warunkach niezmiennych) wynik finansowy przed opodatkowaniem za rok 2015 spadłby / wzrósłby o około 638 tys. zł na skutek wyceny należności z tytułu dostaw i usług denominowanych w dolarach (w 2014 roku wzrósłby / spadłby o około 1 256 tys. zł, głównie na skutek wyceny zobowiązań z tytułu dostaw i usług denominowanych w dolarach).

Jeśli złoty na dzień 31 grudnia 2015 r. umocniłby / osłabiłby się o 10% w stosunku do euro (przy pozostałych warunkach niezmiennych) wynik finansowy przed opodatkowaniem za rok 2015 spadłby / wzrósłby o około 169 tys. zł (w 2014 roku około 275 tys. zł) na skutek wyceny należności z tytułu dostaw i usług denominowanych w euro.

Ryzyko przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej z tytułu zmiany stopy procentowej

Grupa nie posiadała na 31 grudnia 2015 oraz 31 grudnia 2014 r. oprocentowanych aktywów.

Polityka Grupy przewiduje wykorzystywanie kredytów bankowych o zmiennym oprocentowaniu. Naraża to Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. Na dzień 31 grudnia 2015 r. wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów bankowych stanowią zobowiązania oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej (podobnie na dzień 31 grudnia 2014 r.).

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

Przedstawioną poniżej analizę wrażliwości na ryzyko przepływów pieniężnych z tytułu zmiany stopy procentowej sporządzono w oparciu o instrumenty finansowe, które oparte są o zmienne stopy procentowe. Posiadane przez Grupę instrumenty finansowe oparte były o stopy WIBOR. Wpływ zmiany rynkowych stóp procentowych na wynik finansowy został obliczony, jako iloczyn sald zobowiązań na 31 grudnia 2015 r. oraz założonego odchylenia dla stopy WIBOR.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

	+20 punktów bazowych		-20 punktów bazowych	
	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem	Wpływ na zysk netto oraz kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem	Wpływ na zysk netto oraz kapitał własny
Zobowiązania finansowe				
Kredyty oparte o zmienną stopę	(13)	(11)	13	11
Razem rok 2015	(13)	(11)	13	11

	+20 punktów bazowych		-20 punktów bazowych	
	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem	Wpływ na zysk netto oraz kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem	Wpływ na zysk netto oraz kapitał własny
Zobowiązania finansowe				
Kredyty oparte o zmienną stopę	(65)	(53)	65	53
Razem rok 2014	(65)	(53)	65	53

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

5.3 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku depozytów bankowych, udzielonych pożyczek, nabytych obligacji a także zaangażowań kredytowych w odniesieniu do klientów, co obejmuje również nierozliczone należności z tytułu dostaw i usług.

Ryzyko kredytowe odnoszące się do depozytów bankowych uznane jest przez Zarząd za niewielkie, ponieważ Grupa współpracuje wyłącznie z instytucjami finansowymi o sprawdzonej reputacji, które posiadają ratingi o wysokiej wiarygodności (Raiffeisen Bank Polska S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A. i BNP Paribas Bank Polska S.A.).

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

Podział na grupy klientów i rynki przedstawiono w tabeli poniżej:

	2015	2014
Rynki lokalne – Rynek hurtowy (*)	49%	46%
Rynki lokalne – Sieci (*)	21%	20%
Sprzedaż zagraniczna	29%	33%
Sprzedaż pozostała	1%	1%
Suma	100%	100%

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

Sprzedaż do sieci realizowana jest poprzez największe sieci handlowe w Polsce. Zaangażowanie kredytowe w tej grupie klientów jest raczej równomiernie rozłożone, poza 2 kluczowymi sieciami na terenie Polski, które realizują łącznie około 70% obrotów w ramach tego kanału dystrybucji. Ryzyko kredytowe w odniesieniu do sieci handlowych jest oceniane przez Spółkę jako niewielkie, gdyż są to zwykle odbiorcy o ugruntowanej pozycji rynkowej, wiarygodni i przejrzyci finansowo oraz z pozytywną historią spłat zobowiązań. Wyjątkiem była spółka Nomi S.A, która była w poprzednich latach jednym z ważniejszych sieciowych odbiorców. W marcu 2015 r. została ogłoszona upadłość likwidacyjna tej spółki i w związku z tym należność została w całości objęta odpisem aktualizującym.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

W ramach kanału dystrybucji hurtowej Grupa współpracuje z kilkunastoma autoryzowanymi dystrybutorami na terenie Polski, kilkudziesięcioma odbiorcami hurtowymi we wszystkich województwach oraz sklepami, a także z odbiorcami hurtowymi na terenie Rumunii i Chin. W 2015 r. r. 75% obrotów w tej grupie było zrealizowane przez około 56 odbiorców (w 2014 r. przez 60 odbiorców). W przypadku klientów hurtowych Grupa realizuje politykę ograniczającą zaangażowanie kredytowe wobec poszczególnych klientów poprzez ustalanie limitów kredytowych, które ustalane są indywidualnie dla każdego kontrahenta w oparciu o szczegółową analizę jego wyników finansowych, pozycji rynkowej i dyscypliny płatniczej oraz sytuacji w branży. Wykorzystanie limitów kredytowych jest regularnie monitorowane. Realizacja transakcji wykraczającej poza przyznany limit kredytowy jest możliwa jedynie po otrzymaniu autoryzacji ze strony upoważnionych osób zgodnie z wewnętrzną procedurą kredytową.

Grupa obniża narażenie na ryzyko kredytowe poprzez ubezpieczenie należności z tytułu dostaw i usług w renomowanej instytucji ubezpieczeniowej. Ubezpieczeniem objęte są należności od odbiorców jednostki dominującej. 31 grudnia 2015 r. 66% krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług było objętych ubezpieczeniem (na 31 grudnia 2014 r. 63%). Obejmuje to klientów, którym został przyznany indywidualny limit jak i klientów objętych tzw. limitem automatycznym do kwoty określonej w umowie ubezpieczenia. Wkład własny w zawartej umowie ubezpieczeniowej jest typowy dla tego typu umów.

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

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

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

W odniesieniu do należności handlowych, Grupa nie posiada zewnętrznych ratingów, lecz na bieżąco monitoruje opóźnienia kontrahentów w spłacie. Należności, które na 31 grudnia 2015 nie były przeterminowane i nie utraciły wartości są od klientów, którzy regulują swoje zobowiązania wobec Grupy w terminie płatności lub z niewielkim opóźnieniem.

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe równe jest w przybliżeniu wartości księgowej należności z tytułu dostaw i usług pomniejszonych o należności ubezpieczone oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe wynosi na dzień 31 grudnia 2015 r. 18 397 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2014 r. 24 831 tys. zł).

5.4 Ryzyko utraty płynności

Zarząd Jednostki Dominującej uważa, że płynność Grupy jest zabezpieczona w dającej się przewidzieć przyszłości. Polityka zarządzania ryzykiem utraty płynności jest ostrożna i polega na utrzymywaniu odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz zapewnienia możliwości wykorzystania uruchomionych limitów kredytowych. Kierownictwo monitoruje poziom zobowiązań krótkoterminowych oraz majątku obrotowego oraz bieżące przepływy środków pieniężnych Grupy.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Aktywa obrotowe	170 024	185 050
Zobowiązania bieżące	32 603	70 895
	2015	2014
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	27 561	(5 549)

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

	Do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	Ponad 5 lat	Razem
Kredyty	6 804	-	-	-	6 804
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22 425	-	-	-	22 425
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	197	524	-	-	721
Stan na 31 grudnia 2015	29 426	524	-	-	29 950
Kredyty	32 470	-	-	-	32 470
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	32 749	-	-	-	32 749
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	201	603	134	-	938
Stan na 31 grudnia 2014	65 420	603	134	-	66 157

5.5 Zarządzanie kapitałem

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

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

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Aktywa trwałe	26 404	23 288
Kapitał własny	163 085	136 536

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

5.6 Szacowanie wartości godziwej

Wartość księgowa aktywów i zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej. Dla potrzeb ujawniania informacji, wartość godziwą aktywów oraz zobowiązań finansowych szacuje się poprzez dyktowanie przyszłych umownych przepływów pieniężnych według obecnej rynkowej stopy procentowej dostępnej dla Grupy w odniesieniu do podobnych instrumentów finansowych (poziom 3).

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

6. Instrumenty finansowe

Stan na 31 grudnia 2015	Aktywa finansowe	Pozostałe zobowiązania finansowe
	Pożyczki i należności	Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Należności z tytułu dostaw i usług	48 224	-
Środki pieniężne	3 431	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	22 425
Kredyty	-	6 662
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	676
	51 655	29 763

Stan na 31 grudnia 2014	Aktywa finansowe	Pozostałe zobowiązania finansowe
	Pożyczki i należności	Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Należności z tytułu dostaw i usług	48 962	-
Środki pieniężne	7 776	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	32 749
Kredyty	-	32 470
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	844
Razem	56 738	66 063

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

12 m-cy zakończone 31 grudnia 2015	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Przychody z tytułu odsetek	207	-
Koszty z tytułu odsetek	-	(858)
Zyski z tytułu różnic kursowych	1 425	1 975
Straty z tytułu różnic kursowych	(1 070)	(3 202)
Utworzenie odpisów aktualizujących	(1 650)	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	513	-
Ogółem zysk / (strata) netto	(575)	(2 085)

12 m-cy zakończone 31 grudnia 2014	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Przychody z tytułu odsetek	196	-
Koszty z tytułu odsetek	-	(1 040)
Zyski z tytułu różnic kursowych	1 525	529
Straty z tytułu różnic kursowych	(350)	(3 756)
Utworzenie odpisów aktualizujących	(891)	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	519	-
Ogółem zysk / (strata) netto z aktywów i zobowiązań finansowych	999	(4 267)

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

7. Nabycia jednostek zależnych

7.1 Transakcje w roku 2015

W 2015 r. nie było zmian w posiadanych udziałach w Grupie przez Jednostkę Dominującą.

7.2 Transakcje w roku 2014

W 2014 r. Jednostka Dominująca nie objęła kontroli nad żadnym podmiotem. Nastąpiły natomiast zmiany w posiadanych udziale własnościowym w spółce Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd. wskutek dokonanej w lipcu 2014 r. transakcji z udziałowcem niekontrolującym. Transakcja została opisana w nocie 17. W efekcie dokonanej transakcji, udział własnościowy Jednostki Dominującej w tym podmiocie wzrósł z 75% do 100%, a kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej zmniejszył się o 6 270 tys. zł, na co składa się:

- wzrost o 2 117 tys. zł (wartość kapitału przypadającego na udziałowca niekontrolującego na moment dokonania transakcji)
- spadek wynikający z ceny nabycia udziału w wysokości 8 387 tys. zł

Ponadto w grudniu 2014 Jednostka Dominująca dokonała podwyższenia kapitału w tym podmiocie w wysokości 7 107 tys. zł, które nie skutkowało zmianą w udziale własnościowym.

8. Rzeczowe aktywa trwałe

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Grunty	2 907	2 907
Budynki i budowle	9 677	9 898
Urządzenia techniczne i maszyny	2 388	743
Środki transportu	1 673	933
Pozostałe	4 090	3 193
Razem	20 735	17 674
Rzeczowe aktywa trwałe nie przekazane do użytkowania	536	1 080
Razem rzeczowe aktywa trwałe	21 271	18 754

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Rzeczowe aktywa trwale nie przekazane do użytkowania	Razem
<u>Wartość początkowa</u>							
-							
Stan na 1 stycznia 2015 roku	2 907	12 748	3 478	3 369	9 131	1 080	32 713
Zwiększenia	-	243	2 187	1 183	718	1 074	5 405
Zmniejszenia	-	-	(9)	(314)	(78)	(1 618)	(2 019)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	37	20	43	110	-	210
Reklasyfikacja	-	-	-	-	1 452	-	1 452
Stan na 31 grudnia 2015	2 907	13 028	5 676	4 281	11 333	536	37 761
-							
-							
Stan na 1 stycznia 2014 roku	2 907	12 125	3 685	3 278	7 919	285	30 199
Zwiększenie stanu	-	567	403	169	1 276	2 215	4 630
Zmniejszenia stanu	-	-	(664)	(213)	(427)	(1 428)	(2 732)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	56	54	135	223	8	476
Reklasyfikacja	-	-	-	-	140	-	140
Stan na 31 grudnia 2014	2 907	12 748	3 478	3 369	9 131	1 080	32 713
<u>Umorzenie</u>							
Stan na 1 stycznia 2015 roku	-	2 850	2 735	2 436	5 938	-	13 959
Zwiększenia	-	496	546	447	1 282	-	2 771
Zmniejszenia	-	-	(9)	(299)	(31)	-	(339)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	5	16	24	54	-	99
Stan na 31 grudnia 2015	-	3 351	3 288	2 608	7 243	-	16 490
Stan na 1 stycznia 2014 roku	-	2 382	2 945	2 098	5 137	-	12 562
Amortyzacja za rok obrotowy	-	458	305	442	1 046	-	2 251
Zmniejszenie amortyzacji	-	-	(558)	(174)	(358)	-	(1 090)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	10	43	70	113	-	236
Stan na 31 grudnia 2014	-	2 850	2 735	2 436	5 938	-	13 959
<u>Wartość bilansowa</u>							
Stan na 31 grudnia 2015	2 907	9 677	2 388	1 673	4 090	536	21 271
Stan na 31 grudnia 2014	2 907	9 898	743	933	3 193	1 080	18 754

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Jednostka Dominująca na dzień 31 grudnia 2015 r. posiada serwer w leasingu finansowym o wartości 898 tys. zł.

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Koszt - aktywowany leasing finansowy	898	898
Umorzenie	(107)	-
Wartość księgową netto	791	898

Szczegóły dotyczące zobowiązania z tytułu leasingu patrz nota 22.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Jednostka Dominująca użytkowała magazyn w Nadarzynie oraz samochody osobowe w ramach umowy leasingu operacyjnego – (nota 0). Ponadto jednostki zależne użytkowały magazyny wraz z biurami w Szanghaju oraz Bukareszcie.

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

Grupa na dzień 31 grudnia 2015 r. nie posiada podpisanych umów zobowiązujących do zakupu środków trwałych.

W 2015 r. oraz 2014 r. Grupa nie aktywowała kosztów finansowania zewnętrznego ze względu na nieistotność tych kwot.

W 2012 r. ujawniona została wada prawna aportu, który został wniesiony w dniu 6 kwietnia 2011 r. do Toya Development Sp. z o.o. Spółka Komandytowa (dalej: Toya Development) przez Jednostkę Dominującą będącą wówczas jej Komplementariuszem. Aport stanowiła wyodrębniona organizacyjnie i finansowo zorganizowana część przedsiębiorstwa TOYA S.A. - samodzielnie sporządzający sprawozdanie finansowe w rozumieniu przepisów o rachunkowości Oddział w Krynicznie. Oddział ten prezentowany był w sprawozdaniu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz do dnia 6 kwietnia 2011 r. jako grupa zbycia przeznaczona do dystrybucji. Składnikiem grupy zbycia było m. in. prawo własności nieruchomości stanowiącej działkę gruntu o wartości bilansowej 4 tys. zł oraz nakłady w postaci posadowienia na gruncie urządzeń o wartości 2 270 tys. zł.

Ujawniona w 2012 r. wada prawna polegała na tym, że Jednostka Dominująca nie była w dniu 6 kwietnia 2011 r. właścicielem przedmiotowej nieruchomości, albowiem mocą decyzji Wójta Gminy Wisznia Mała z dnia 7 maja 2007 r., działka ta stała się własnością Powiatu Trzebnickiego (dalej: „Powiat”). W związku z tym nie doszło do skutecznego przeniesienia własności opisanej wyżej nieruchomości, ani też związanych z nieruchomością nakładów.

W związku z realizacją transakcji wydzielenia grupy zbycia, działka wraz z nakładami została usunięta z ksiąg Grupy na dzień 6 kwietnia 2011 r., co zostało szczegółowo przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2011 r. Jednak ponieważ nie doszło do skutecznego przeniesienia własności, a równocześnie Jednostka Dominująca formalnie nie jest właścicielem działki w związku z wywłaszczeniem, Jednostka Dominująca jest uprawniona do dochodzenia roszczeń wobec Powiatu z tytułu wywłaszczenia opisanej nieruchomości oraz z tytułu nakładów poczynionych na nieruchomości. W wyniku ujawnionej wady prawnej aportu, nieruchomość ta wraz z nakładami wykazywana jest na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r. w ewidencji pozabilansowej Grupy, ponieważ nie spełnia definicji aktywa Grupy.

Tytułem odszkodowania za szkodę wynikającą z wady prawnej nieruchomości, Jednostka Dominująca jest zobowiązana zapłacić na rzecz Toya Development odszkodowanie w kwocie uzyskanego odszkodowania od Powiatu. Prawo do odszkodowania powstanie w wysokości i pod warunkiem uzyskania odszkodowania przez TOYA S.A. W związku z tym na 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r. Spółka posiada należność warunkową od Powiatu Trzebnickiego oraz powiązane z nią zobowiązanie warunkowe wobec Toya Development w tej samej wysokości. W tej sprawie prowadzone jest postępowanie sadowe – szczegóły patrz nota 32.

Z dniem 1 stycznia 2015 r. spółka Toya Development Sp. z o.o. Spółka Komandytowa została postawiona w stan likwidacji.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

9. Wartości niematerialne

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Licencje, koncesje i patenty w tym:	1 290	1 301
- oprogramowanie	1 290	1 301
Pozostałe - znaki towarowe i wzory przemysłowe	140	135
Razem	1 430	1 436
Wartości niematerialne w rozwoju	1 210	377
Razem wartości niematerialne i prawne	2 640	1 813

Zmiany wartości niematerialnych

<u>Wartość początkowa</u>	Oprogramowanie	Pozostałe	Wartości niematerialne w rozwoju	Razem
-				
Stan na 1 stycznia 2015 roku	2 286	212	377	2 875
Zwiększenia	173	24	833	1 030
Zmniejszenia	(38)	-	-	(38)
Różnice kursowe z przeliczenia	23	-	-	23
Stan na 31 grudnia 2015	2 444	236	1 210	3 890
-				
-				
Stan na 1 stycznia 2014 roku	1 283	131	961	2 375
Zwiększenie stanu	1 036	81	429	1 546
Zmniejszenia stanu	(18)	-	(1 013)	(1 031)
Różnice kursowe z przeliczenia	(15)	-	-	(15)
Stan na 31 grudnia 2014	2 286	212	377	2 875
Umorzenie				
Stan na 1 stycznia 2015 roku	985	77	-	1 062
Zwiększenia	211	19	-	230
Zmniejszenia	(40)	-	-	(40)
Różnice kursowe z przeliczenia	(2)	-	-	(2)
Stan na 31 grudnia 2015	1 154	96	-	1 250
Stan na 1 stycznia 2014 roku	821	63	-	884
Amortyzacja za rok obrotowy	214	14	-	228
Zmniejszenie amortyzacji	(35)	-	-	(35)
Różnice kursowe z przeliczenia	(15)	-	-	(15)
Stan na 31 grudnia 2014	985	77	-	1 062
Wartość bilansowa				
Stan na 31 grudnia 2015	1 290	140	1 210	2 640
Stan na 31 grudnia 2014	1 301	135	377	1 813

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

Wartości niematerialne w rozwoju obejmują prace związane z budową i rozwojem modułu SAP CRM, oprogramowania Business Object oraz oprogramowania mobilnego dla przedstawicieli handlowych, których przekazanie do użytkowania planowane jest na 2016 r..

Na wartościach niematerialnych nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

10. Wartość firmy

Wartość firmy w kwocie 740 tys. zł obejmuje wyłącznie wartość firmy powstałą na nabyciu spółki Yato Tools w roku 2013 – szczegóły patrz nota 7. Zmiany wartości firmy w 2015 r. wynikały wyłącznie z różnic kursowych i zostały przedstawione w tabeli poniżej:

	<u>Yato Tools (Shangai) Co., Ltd.</u>
Stan na 1 stycznia 2015	740
Różnice kursowe	46
Stan na 31 grudnia 2015	<u>786</u>

Test na utratę wartości dotyczący wartości firmy

Zarząd dokonuje analizy wyników działalności gospodarczej w podziale na obszary geograficzne (lokalizacje jednostek zależnych) oraz na kanały dystrybucji. Główne zidentyfikowane obszary geograficzne to Polska oraz kraje europejskie (bez Rumunii), Rumunia (spółka zależna w Rumunii) oraz Chiny i rynki zagraniczne inne niż europejskie (spółka zależna w Chinach). We wszystkich tych obszarach geograficznych prowadzone są działalności w różnych kanałach dystrybucji. Wartość firmy analizowana jest przez Zarząd na poziomie obszarów geograficznych. Powyższa wartość firmy przypisana jest do spółki zależnej w Chinach.

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

Główne założenia zastosowane w wyliczeniach wartości użytkowej w 2015 r. są następujące:

- skumulowany roczny wskaźnik wzrostu przychodów ze sprzedaży - pomiędzy 6% a 10% w zależności od roku prognozy (prognoza na lata 2016-2020),
- stopa wzrostu po okresie prognozy – 2%,
- średni ważony koszt kapitału (stopa dyskonta) – 6,2%.

Jako kluczowe założenie został przyjęty roczny wzrost przychodów ze sprzedaży. Wielkość sprzedaży dla każdego okresu stanowi główny czynnik wpływający na wielkość przychodów oraz kosztów. Skumulowany roczny wskaźnik wzrostu przychodów oparty jest na wynikach historycznych. Zastosowane długoterminowe stopy wzrostu zostały oszacowane na bardzo konserwatywnym poziomie. Zastosowane stopy dyskonta to stopy przed opodatkowaniem, odzwierciedlające specyficzne ryzyka dotyczące tamtejszego rynku.

Wartość odzyskiwalna obliczona na podstawie wartości użytkowej przy zastosowaniu powyższych założeń przekroczyła wartość księgową o około 17 mln zł. Następujące zmiany w kluczowych założeniach doprowadziłyby do likwidacji tej nadwyżki (wpływ zmiany każdego założenia został oszacowany przy założeniu braku zmiany w pozostałych założeniach):

- spadek prognozowanych przychodów o 5%,
- wzrost stopy dyskonta o 1 pkt procentowego.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	4	4
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	113	125
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu prawa wieczystego użytkowania	224	227
Należności długoterminowe razem	341	356

Prawo wieczystego użytkowania Grupa nabyła od innych podmiotów. Opłaty z tytułu wieczystego użytkowania gruntów ujęte w wyniku finansowym wyniosły 20 tys. zł zarówno w roku 2015 jak i w roku 2014.

Łączne kwoty przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu prawa wieczystego użytkowania wynoszą:

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
do 1 roku	20	20
1-3 lata	40	40
3-5 lat	40	40
ponad 5 lat	1 420	1 440
Razem	1 520	1 540

Zobowiązania nieujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów zostały oszacowane na podstawie rocznych stawek opłat wynikających z ostatnich decyzji administracyjnych oraz pozostałego okresu użytkowania gruntów objętych tym prawem.

12. Zapasy

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Towary	115 214	124 526
Odpis aktualizujący	(2 754)	(2 097)
Zapasy razem	112 460	122 429

Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartość zapasów zostały przedstawione w tabeli poniżej:

	2015	2014
Stan na 1 stycznia	2 097	2 086
Zwiększenie	697	620
Rozwiązanie/ wykorzystanie	-	(620)
Różnice kursowe	(40)	11
Stan na 31 grudnia	2 754	2 097

Dokonane w roku obrotowym odpisy aktualizujące wartość zapasów, jak i wykorzystanie oraz odwrócenie odpisów dokonanych w latach poprzednich zostało ujęte w wyniku finansowym i zaprezentowane jako koszt własny sprzedanych towarów. Odwrócenie odpisów wynikało ze zmniejszenia wartości tych zapasów, które zgodnie z polityką przyjęta przez Grupę powinny zostać objęte odpisem.

Zabezpieczenia ustanowione na zapasach zostały opisane w notcie 19.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	1 893	1 873
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	48 698	48 393
Należności z tytułu dostaw i usług razem	50 591	50 266
Należności z tytułu podatków	2 154	1 960
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	2 250	2 250
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	529	1 614
Rozliczenia międzyokresowe (m.in. wstępna opłata leasingowa i ubezpieczenia)	908	450
Razem należności brutto	56 434	56 540
Odpis aktualizujący należności wątpliwe	(2 366)	(1 499)
Dyskonto	-	(196)
Razem należności netto	54 068	54 845

Na dzień 31 grudnia 2015 r. należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 11 903 tys. zł (31 grudnia 2014 r.: 10 317 tys. zł) były przeterminowane, w tym należności w kwocie 9 108 tys. zł były przeterminowane, lecz nie utraciły wartości (31 grudnia 2014 r.: 7 406 tys. zł).

Analiza wiekowa należności przeterminowanych, które nie utraciły wartości, została przedstawiona w tabeli poniżej:

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Okres przeterminowania:		
od 1 do 180 dni	9 108	7 406
od 181 do 360 dni	-	-
powyżej 360 dni	-	-
Razem	9 108	7 406

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

	2015	2014
Stan na 1 stycznia	1 499	1 144
Zwiększenie	1 650	891
Rozwiązanie	(513)	(519)
Wykorzystanie	(270)	(28)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	11
Stan na 31 grudnia	2 366	1 499

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

Rozwinięcie dyskonta zostało ujęte w wyniku finansowym w przychodach finansowych.

Należności, na które utworzono indywidualnie odpisy w związku z utratą wartości wyniosły na 31 grudnia 2015 r. 1 797 tys. zł (31 grudnia 2014 r. 1 725 tys. zł). Utrata wartości tych należności związana jest z przekazaniem wierzytelności na drogę postępowania sądowego.

Zabezpieczenia ustanowione na należnościach zostały opisane w nocie 19.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Środki pieniężne w kasie i banku	3 431	7 773
Ekwiwalenty środków pieniężnych	-	3
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 431	7 776

Poza środkami pieniężnymi ujawnionymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Jednostka Dominująca posiada wyodrębniony rachunek bankowy dla środków Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, które prezentowane są w pozostałych należnościach w kwocie netto ze zobowiązaniami wobec ZFŚS oraz należnościami z tytułu udzielonych pożyczek. Na 31 grudnia 2015 r. środki te wynosiły 36 tys. zł (na 31 grudnia 2014 r. 15 tys. zł). Jednostka Dominująca może wykorzystywać te środki pieniężne jedynie w sposób przewidziany prawem dla środków ZFŚS.

Poza środkami ZFŚS, na 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r. Grupa nie posiada innych środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

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

	Korekty					
	Zmiana bilansowa	Dyskonto należności	Wycena środków w walucie obcej	Efekt przeliczenia jednostek zagranicznych	zyski aktuarialne ujęte w całkowitych dochodach	Zmiana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	792	196	-	764	-	1 755
Zmiana stanu zapasów	9 969	-	-	42	-	10 010
Zmiana stanu rezerw	29	-	-	(1)	-	28
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(11 987)	-	-	(1 005)	-	(12 995)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	252	-	-	(43)	23	233
Zmiana stanu środków pieniężnych	(4 345)	-	(255)	(206)	-	(4 806)

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

	Korekty					
	Zmiana bilansowa	Dyskonto należności	Wycena środków w walucie obcej	Efekt przeliczenia jednostek zagranicznych	Straty aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach	Zmiana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(8 888)	178	-	1 811	-	(6 899)
Zmiana stanu zapasów	(31 285)	-	-	1 688	-	(29 597)
Zmiana stanu rezerw	25	-	-	(4)	-	21
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	2 320	-	-	(1 851)	-	469
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(125)	-	-	(87)	(37)	(249)
Zmiana stanu środków pieniężnych	2 755	-	10	(30)	-	2 735

15. Kapitał podstawowy

Na 31 grudnia 2015 r. kapitał podstawowy wynosi 7 833 084,10 zł i składa się z 78 330 841 o wartości nominalnej 0,1 zł każda.

Na 31 grudnia 2014 r. kapitał podstawowy wynosi 7 814 694,40 zł i składa się z 78 146 944 akcji o wartości nominalnej 0,1 zł każda.

Akcje są w pełni opłacone. Strukturę własnościową i procent posiadanych akcji Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego przedstawiono w tabeli poniżej:

Nazwa	Status	Seria akcji	Liczba akcji	Typ akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł	Wartość nominalna akcji w zł	Struktura %
Jan Szmidt(*)	osoba fizyczna	A	28 170 647	zwykłe, na okaziciela	0,1	2 817 064,70	35,96%
Tomasz Koprowski(*)	osoba fizyczna	A	14 771 208	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 477 120,80	18,86%
Romuald Szałagan(*)	osoba fizyczna	A	11 033 875	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 103 387,50	14,09%
Piotr Wojciechowski(*)	osoba fizyczna	B	5 033 055	zwykłe, na okaziciela	0,1	503 305,50	6,43%
Generali OFE(**)	osoba prawna	C	5 001 147	zwykłe, na okaziciela	0,1	500 114,70	6,38%
Pozostali - udział poniżej 5%	nie dotyczy	C, D, E, F, G, H	14 320 909	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 432 090,90	18,28%
RAZEM			78 330 841			7 833 084,10	100,00%

(*) stan wg informacji posiadanej przez TOYA S.A. zgodnie ze zgłoszeniem na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dn. 28 maja 2015 r.

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

W 2015 r. kapitał podstawowy został podniesiony łącznie o 18 389,70 zł w wyniku podjęcia 28 maja 2015 r. uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki w sprawie przyznania opcji osobom uprawnionym w ramach czwartej transzy Programu Motywacyjnego. Na podstawie tej uchwały, Rada Nadzorcza przyznała 15 osobom uprawnionym opcje uprawniające do objęcia łącznie 183 897 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.

Wszystkie osoby uprawnione zrealizowały przyznane im opcje i objęły warranty subskrypcyjne serii A w ilościach równych przyznanym opcjom, które następnie zostały wymienione na akcje (każdy warrant uprawniał do objęcia 1 szt. akcji spółki). W dniu 3 lipca 2015 r. nastąpiło dookreślenie kapitału zakładowego, a w dniu 9 września 2015 r. podwyższenie zostało zarejestrowane w KRS.

16. Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy w Grupie jest tworzony w związku ze świadczeniami opartymi na akcjach na podstawie MSSF 2.

W Jednostce Dominującej wprowadzony został program menedżerski mający na celu stworzenie mechanizmów motywacyjnych do działań zapewniających długotrwały wzrost wartości Grupy, 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 TOYA S.A., Jednostka Dominująca uruchomiła program motywacyjny, który był 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 był do członków Zarządu oraz kluczowych pracowników Spółki wskazywanych corocznie przez Radę Nadzorczą. Uczestnicy programu w trakcie realizacji programu mogli uzyskać 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. Osoby uprawnione 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. (transza została zrealizowana), oraz 30% akcji za 2014 r. (transza została zrealizowana).

Przyznanie uczestnikom programu uprawnienia do objęcia akcji po zakończeniu danego roku realizacji programu uzależnione było od osiągnięcia przez Grupę 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 powodowało 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 była odpowiednio większa albo mniejsza o co najmniej jeden punkt procentowy na korzyść średniego kursu akcji Spółki. Spełnienie tego warunku powodowało przyznanie uprawnionym prawa do nabycia 25% akcji w ramach transz przewidzianych na lata 2012-2014.
- niespełnienie któregokolwiek warunku w danym roku nie wykluczało 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.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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 uczestniczyły 22 osoby, którym mogło być przyznane łącznie 1 299 287 opcji. Na dzień 31 grudnia 2014 r. do realizacji pozostawało 492 tys. opcji, z czego ostatecznie zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 28 maja 2015 r. mogło zostać zrealizowane przez osoby uprawnione 184 tys. opcji. Do 31 grudnia 2015 r. wszystkie opcje zostały zrealizowane oraz zostały objęte akcje.

Całkowity koszt wykazywany był 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 2015 r. z tytułu Programu Motywacyjnego w kosztach została ujęta kwota 32 tys. zł, natomiast w roku 2014 koszty z tytułu Programu zostały zmniejszone o 155 tys. zł (w tym odwrócony koszt III transzy – niezrealizowana część w kwocie 188 tys. zł oraz ujęcie kosztu IV transzy w kwocie 33 tys. zł). Wartość bilansowa programu ujęta w kapitale rezerwowym na 31 grudnia 2014 r. wynosiła 294 tys. zł, a na 31 grudnia 2015 r. nie ma wyemitowanych opcji i program został w całości rozliczony.

W tabeli poniżej przedstawiono zmiany stanu istniejących opcji na akcje w ramach Programu Motywacyjnego (w szt.). Ceny realizacji dla wszystkich opcji wyniosły 0,1 zł / szt.

	2015	2014
Stan na 1 stycznia	492	778
Umorzone (*)	(308)	(5)
Zrealizowane	(184)	(281)
Stan na 31 grudnia	-	492

(*) umorzenie w 2015 r. wynikało z zaoferowania przez Radę Nadzorczą mniejszych ilości akcji, niż wynikało z uchwały Rady Nadzorczej z 8 listopada 2011 r., natomiast umorzenie w roku 2014 wynikało z odejścia ze Spółki osób uczestniczących w Programie.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

17. Transakcja z udziałowcem niekontrolującym

16 lipca 2014 r. Jednostka Dominująca zawarła umowę z udziałowcem mniejszościowym YATO TOOLS umowę nabycia udziałów w spółce YATO TOOLS, na mocy której Jednostka Dominująca nabyła od Udziałowca YATO TOOLS udział w wysokości 25 % ogółu praw i obowiązków wspólników spółki YATO TOOLS. Cena nabycia udziału określona w umowie 8 387 tys. zł. Skutkiem wykonania umowy było uzyskanie przez Jednostkę Dominującą 100% udziałów w ogóle praw i obowiązków, a tym samym – wyłącznej kontroli nad spółką YATO TOOLS.

Wartość kapitału własnego przypadającego na udziałowca niekontrolującego przed transakcją wynosiła 2 117 tys. zł. Różnica pomiędzy ceną nabycia udziału a kapitałem własnym przypadającym na udziałowca niekontrolującego wyniosła 6 270 tys. zł (wartość ujemna) i została zaprezentowana na 31 grudnia 2014 r. w kapitale własnym jako wynik na transakcji z udziałowcem niekontrolującym.

18. Zyski zatrzymane i dywidendy przypadające na jedną akcję

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych z zysków zatrzymanych tworzony jest kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego tj. w przypadku jednostki dominującej 2 611 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 r. (oraz 2 605 tys. zł na 31 grudnia 2014 r.). Kapitał ten jest wyłączony z podziału między akcjonariuszy i może być użyty wyłącznie na pokrycie strat. Na dzień 31 grudnia 2015 oraz 31 grudnia 2014 r. kapitał zapasowy z tego tytułu wynosił 4 372 tys. zł.

Pozostała część zysków zatrzymanych w kwocie 119 330 tys. zł na 31 grudnia 2015 r. stanowi skumulowane zyski z lat poprzednich, z czego 110 247 tys. zł dotyczy skumulowanych zysków jednostki dominującej i może być przekazana na wypłatę dywidendy.

W dniu 28 maja 2015 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki zatwierdziło sprawozdanie finansowe Toya S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TOYA S.A. za rok 2014, a także podjęło decyzję o przeznaczeniu wypracowanego przez spółkę TOYA S.A. w 2014 roku zysku w kwocie 24 393 tys. zł na kapitał zapasowy.

Dywidendy wypłacone przypadające na jedną akcję:

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2015	2014
Dywidenda wypłacona	-	14 352
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tysiącach sztuk)	78 255	76 341
Dywidenda przypadająca na jedną akcję (zł)	-	0,19

19. Zobowiązania z tytułu kredytów

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, w tym	6 662	32 470
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	6 662	32 470

W tabeli przedstawiono ruchy na kredytach bankowych:

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

	Zaciągnięte kredyty
Stan na 1 stycznia 2014	7 286
Zwiększenie kredytu w wyniku nabycia jednostki zależnej	28 476
Odsetki za okres (nota 29)	1 040
Odsetki spłacone	(998)
Spłata kapitału	(3 452)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	118
Stan na 31 grudnia 2014	32 470
Zaciągnięcie kredytu / wyemitowanie obligacji	-
Odsetki za okres (nota 29)	858
Odsetki spłacone	(898)
Spłata kapitału	(25 768)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-
Stan na 31 grudnia 2015	6 662

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

Charakterystyka umów kredytowych:

Przedmiot i wartość umowy	Nazwa Banku / obejmujących obligacje/ udzielających pożyczek	Kwota kredytu wg umowy na 31.12.2015 r.	Kwota wykorzystania 31.12.2015 r.	Kwota wykorzystania 31.12.2014 r.	Aktualne oprocentowanie	Data wygaśnięcia	Zdarzenia po dacie bilansu
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	25 000	1 358	10 462	WIBOR 1 M + marża banku EURIBOR/LIBOR 1 M+ marża banku	7 marca 2016 r.	Przedłużenie umowy do dnia 7 marca 2017 r. i zmiana kwoty kredytu – patrz nota 35.3 ;
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	3 847	11 554	WIBOR 1 M + marża banku	16 grudnia 2016 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	30 000	1 457	10 454	WIBOR 3 M + marża banku	19 września 2016 r.	-
Zobowiązania razem, w tym:		80 000	6 662	32 470			
- część krótkoterminowa		80 000	6 662	32 470			
- część długoterminowa		-	-	-			

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

Zabezpieczenia spłaty kredytów przedstawiono w tabeli poniżej:

Rodzaj zabezpieczenia	31 grudnia	31 grudnia
	2015	2014
Hipoteka	77 200	82 461
Przewłaszczenie zapasów	50 000	50 000
Cesje wierzytelności	35 754	33 607
Razem aktywa o ograniczonej możliwości dysponowania	162 954	166 068

Wartość zabezpieczeń hipotecznych została ustalona jako suma zabezpieczeń ustanowionych na rzecz poszczególnych banków kredytujących, w wysokości wymaganej przez banki (w wysokości wynikającej z wartości zobowiązania zabezpieczonego bądź w kwocie wynikającej z wyceny rzeczoznawcy przeprowadzonej dla potrzeb banku). Wartość księgowa aktywów, na których ustanowiono zabezpieczenie w postaci hipoteki wynosi na 31 grudnia 2015 r. 11 919 tys. zł (na 31 grudnia 2014 r. 12 285 tys. zł) Wartość pozostałych zabezpieczeń została ustalona w wartości księgowej przedmiotu zabezpieczenia na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r.

Zabezpieczenia obowiązują w całym okresie trwania umów kredytowych. Jednostka Dominująca ma ograniczone możliwości dysponowania aktywami, na których jest ustanowione zabezpieczenie w postaci hipoteki. W przypadku zabezpieczeń na zapasach, Jednostka Dominująca może swobodnie dysponować aktywami, pod warunkiem zastąpienia ich zabezpieczeniem tego samego rodzaju i ilości, przy czym wartości minimalne zapasów zostały określone w poszczególnych umowach z bankami i w sumie wynoszą 50 mln zł. W przypadku przelewu wierzytelności z należności handlowych, Jednostka Dominująca jest zobowiązana do niedokonywania jakichkolwiek czynności prawnych lub faktycznych, w następstwie których zostałaby ograniczona możliwość rozporządzania przez Jednostkę Dominującą tymi wierzytelnościami. Ponadto Jednostka Dominująca zobowiązała się, że przez cały okres kredytowania bez uprzedniej zgody banku nie udzieli pożyczek lub poręczeń innym podmiotom.

Efektywna stopa procentowa kredytów

Efektywne stopy procentowe są zbliżone do nominalnego oprocentowania obliczonego według umów opisanych powyżej. Średnioważony koszt kredytu na 31 grudnia 2015 wynosi 2,12%.

Naruszenie postanowień umowy kredytowej

Na 31 grudnia 2015 r. nie wystąpiły naruszenia spłat kredytów ani naruszenia innych warunków umów kredytów, które mogłyby skutkować żądaniem wcześniejszej spłaty zobowiązań.

Umowy kredytów przewidują, iż w całym okresie kredytowania kredytobiorca zobowiązuje się do utrzymywania na ustalonym poziomie wskaźnika kapitalizacji. W przypadku niespełnienia warunku w postaci utrzymywania wskaźnika na określonym przez bank poziomie, bank ma prawo wypowiedzieć umowy kredytowe.

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

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31 grudnia	31 grudnia
	2015	2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	305	21
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	20 943	31 019
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem	21 248	31 040
Zobowiązania z tytułu podatków	368	2 031
Rozliczenia międzyokresowe (m.in. rozliczenie kosztów najmu w czasie)	274	521
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	888	1 188
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	15	
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe razem	1 545	3 740
Razem	22 793	34 780

21. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31 grudnia	31 grudnia
	2015	2014
Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe i odprawy pośmiertne	240	229
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych - część długoterminowa	240	229
Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe i odprawy pośmiertne	7	7
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i podatków	79	66
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 298	1 156
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	722	635
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych - część krótkoterminowa	2 106	1 864

Jednostka Dominująca wypłaca odprawy emerytalno-rentowe oraz pośmiertne zgodnie z Kodeksem Pracy, tj. w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia. Wartość rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe oraz pośmiertne na 31 grudnia 2015 oraz 31 grudnia 2014 r. została oszacowana przez aktuariusza. Główne przyjęte założenia aktuarialne:

	31 grudnia	31 grudnia
	2015	2014
Stopa dyskonta (stopa wolna od ryzyka)	2,94%	2,50%
Stopa wzrostu wynagrodzeń	2,50%	2,50%

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

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Poniżej przedstawiono rachunek zysków i strat aktuarialnych.

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
wartość bieżąca zobowiązania na 1 stycznia	236	174
koszty bieżącego zatrudnienia	31	23
odsetki netto od zobowiązania netto	6	7
zyski lub straty aktuarialne, w tym powstałe w wyniku:	(23)	37
<i>zmian założeń demograficznych</i>	(20)	(20)
<i>zmian założeń finansowych</i>	(17)	73
<i>korekt założeń aktuarialnych ex post</i>	14	(16)
koszty przeszłego zatrudnienia	-	-
wypłacone świadczenia	(3)	(5)
wartość bieżąca zobowiązania na 31 grudnia	247	236

Łączne koszty ujęte w wyniku finansowym z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych wyniosły 34 tys. zł w roku 2015 oraz 25 tys. zł w roku 2014 i zostały ujęte w kosztach administracyjnych. Zyski aktuarialne powstałe w 2015 r. wyniosły 23 tys. zł (w 2014 straty: 37 tys. zł) i zostały ujęte w innych całkowitych dochodach.

Analiza wrażliwości zobowiązania z tytułu określonych świadczeń (świadczenia emerytalno-rentowe i odprawy pośmiertne) na zmiany w ważonych głównych założeniach wg stanu na 31 grudnia 2015 r. przedstawia się następująco:

Założenie	Zmiana w założeniu	Wzrost założenia	Spadek założenia
techniczna stopa dyskontowa	1%	(33)	40
wzrost wynagrodzeń w Spółce	1%	40	(33)
współczynnik rotacji	1%	(16)	18

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

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

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

nazwa świadczenia	1 rok	2 rok	3 rok	4 rok	5 rok	6 rok (i dalej)
odprawa emerytalna	-	10	-	-	-	777
odprawa rentowa	3	3	3	3	3	39
odprawa pośmiertna	5	6	6	7	8	350
razem	8	19	9	10	11	1166

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

22. Leasing finansowy – Grupa jako leasingobiorca

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Minimalne raty leasingowe		
płatne do 1 roku	197	201
płatne w okresie 2-5 lat	525	737
Razem	722	938
Przyszłe koszty z tytułu odsetek	(46)	(94)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	676	844
w tym:		
płatne do 1 roku	176	166
płatne w okresie 2-5 lat	500	678

Jednostka Dominująca na 31 grudnia 2015 r. posiada serwer w leasingu finansowym na podstawie umowy zawartej 30 grudnia 2014 r. Kwota zobowiązania leasingowego netto na dzień zawarcia umowy wynosi 899 tys. zł. Umowa została zawarta na okres 60 miesięcy. Miesięczna płatność raty leasingu wynosi ok. 17 tys. zł. Warunki umowy nie odbiegały w żaden sposób od warunków rynkowych dla tego rodzaju umów.

23. Leasing operacyjny – Grupa jako leasingobiorca

Na podstawie zawartych umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego Grupa użytkuje magazyn w Nadarzynie oraz parking we Wrocławiu, a także samochody osobowe. Ponadto Grupa użytkuje grunt we Wrocławiu, do którego posiada prawo wieczystego użytkowania gruntów (szczegóły patrz nota 11).

Koszty poniesione w związku z podpisanymi umowami leasingu operacyjnego wyniosły 2 843 tys. zł w 2015 r. (2 861 tys. zł w 2014 r.). Obejmują one:

- czynsz oraz opłaty eksploatacyjne dotyczące magazynu,
- raty leasingowe dotyczące samochodów osobowych, rozliczenie w czasie czynszu inicjalnego, opłaty administracyjne i usługi dodatkowe,
- opłaty za wieczyste użytkowanie gruntu,
- koszty z tytułu wynajmu parkingu.

Łączne kwoty przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu umów wynajmu magazynu w Nadarzynie, leasingu samochodów osobowych oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów wynoszą:

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
do 1 roku	2 302	2 298
1-3 lata	2 696	2 647
3-5 lat	40	40
ponad 5 lat	1 420	1 440
Razem	6 458	6 425

Umowa najmu magazynu została podpisana w 2007 r. i jest zawarta na 10 lat.

W październiku 2012 r. spółka podpisała umowę generalną dotyczącą leasingu samochodów osobowych. Do dnia 31 grudnia 2014 r. na podstawie tej umowy zostało przekazane do użytkowania kilkadziesiąt samochodów osobowych. Umowy zostały zawarte na okres 48 miesięcy. Po zakończeniu okresu leasingu Spółka ma opcję wykupu samochodów za cenę typową dla umów leasingu operacyjnego.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

24. Rezerwy

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Inne rezerwy	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2015	295	10	305
Utworzenie rezerwy	325	-	325
Rozwiązanie rezerwy	(297)	-	(297)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	1	-	1
Stan na 31 grudnia 2015	324	10	334
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2015	324	10	334
Stan na 1 stycznia 2014	270	10	280
Utworzenie rezerwy	293	-	293
Rozwiązanie rezerwy	(270)	-	(270)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	2	-	2
Stan na 31 grudnia 2014	295	10	305
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2014	295	10	305

Rezerwa na naprawy gwarancyjne tworzona jest zgodnie z polityką opisaną w notcie 3.21. Obowiązek ponoszenia przez Spółkę kosztów napraw reklamacyjnych wynika z ogólnych przepisów o rękojmi oraz gwarancji udzielanej na niektóre grupy produktowe. Jej wykorzystanie przewidywane jest w okresie krótszym niż 12 miesięcy, a kwota została oszacowana na podstawie historycznie ponoszonych kosztów napraw reklamacyjnych, w związku z czym niepewność co do jej wysokości nie powinna mieć istotnego wpływu na przyszłe wyniki Spółki. Rezerwy są ujęte w wyniku finansowym w pozycji „koszt sprzedanych towarów”.

25. Przychody ze sprzedaży

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2015	2014
Przychody ze sprzedaży		
Sprzedaż usług	785	701
Sprzedaż towarów	281 857	261 478
Przychody ze sprzedaży razem	282 642	262 179

26. Koszty według rodzaju oraz koszt sprzedanych towarów i materiałów

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2015	2014
Amortyzacja	3 001	2 479
Zużycie materiałów i energii	3 106	3 216
Usługi obce	14 787	14 085
Podatki i opłaty	1 271	1 382
Koszty świadczeń pracowniczych	28 280	24 049
Pozostałe koszty rodzajowe	12 353	11 548
Wartość sprzedanych towarów	186 025	168 920
Koszty wg rodzaju oraz wartość sprzedanych towarów razem	248 823	225 679
Koszty sprzedaży	48 185	43 801
Koszty administracyjne	14 613	12 958
Wartość sprzedanych towarów	186 025	168 920
Razem	248 823	225 679

Grupa nie prowadzi istotnych prac badawczych i rozwojowych.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

27. Koszty świadczeń pracowniczych

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2015	2014
Wynagrodzenia	23 532	19 855
Koszt opcji na akcje	32	(79)
Koszty ubezpieczeń społecznych	4 209	3 786
Koszt rezerwy na niewykorzystane urlopy	97	48
Koszty świadczeń emerytalnych	3	3
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	407	436
Koszty świadczeń pracowniczych razem	28 280	24 049

Poniżej przedstawiono przeciętną liczbę zatrudnionych w przeliczeniu na jeden etat w ciągu roku:

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2015	2014
Pracownicy ogółem	369	349

28. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2015	2014
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	48	14
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi dotycząca działalności operacyjnej	365	32
Przychody z tytułu sprzedaży pozostałej	146	128
Odszkodowania	250	54
Przychód z tytułu rozliczenia nabycia jednostki zależnej	13	-
Inne przychody operacyjne	164	101
Pozostałe przychody operacyjne razem	986	329

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2015	2014
Strata na likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	75	115
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi dotycząca działalności operacyjnej	1 237	2 084
Koszty dotyczące sprzedaży pozostałej	114	114
Zapłacone kary i grzywny	143	47
Oplaty sądowe i windykacyjne	110	141
Zapłacone odsetki budżetowe i dla kontrahentów	5	1
Darowizny przekazane	165	89
Spisanie należności	-	28
Pozostałe	341	71
Pozostałe koszty operacyjne razem	2 190	2 690

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

29. Przychody i koszty finansowe

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2015	2014
Odsetki od środków pieniężnych na rachunkach bankowych	5	10
Pozostałe odsetki	196	186
Dodatnie różnice kursowe z wyceny zobowiązań finansowych	6	-
Przychody finansowe razem	207	196

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2015	2014
Odsetki i prowizje od kredytów	858	1 040
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	28	13
Inne koszty finansowe	29	23
Koszty finansowe razem	915	1 076

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

30. Podatek dochodowy

Prezentowane w sprawozdaniach finansowych okresy sprawozdawcze obejmowały okresy podatkowe:

- od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.,
- od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2015	2014
Podatek bieżący	6 242	6 668
Podatek odroczony	270	(58)
Podatek razem	6 512	6 610

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

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

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2015	2014
Zysk przed opodatkowaniem	31 906	33 259
Obowiązująca w okresie stawka podatkowa	19%	19%
Podatek wg obowiązującej stawki podatkowej	6 062	6 319
Efekt podatkowy następujących pozycji:		
- wycena danych spółek współzależnych wg metody praw własności - Yato China	-	-
- trwałe różnice podatkowe – przychody	(28)	(18)
- trwałe różnice podatkowe – koszty	552	274
- różnice przejściowe na które nie utworzono aktywów	16	(4)
- korekta podatku z lat poprzednich	60	-
Ulga technologiczna i inne ulgi	(78)	-
Różnica w stawkach podatkowych pomiędzy krajami (stawka 16% w Rumunii, 25% w Chinach)	(71)	37
Pozostałe	(1)	2
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	6 512	6 610

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. W Polsce nie istnieją formalne procedury dotyczące uzgadniania ostatecznego poziomu wymiaru podatku. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniach finansowych mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Odroczony podatek dochodowy

	Stan na 31 grudnia 2015			Według stanu na 1 stycznia 2015	Rozpoznane w wyniku finansowym / kapitałach
	Aktywa	Zobowiązania	Netto	Netto	
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe	-	505	(505)	(332)	(173)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	43	(43)	(43)	-
Aktywa obrotowe					
Zapasy	926	-	926	1 032	(106)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	360	12	348	287	61
Inne aktywa finansowe	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	(1)	1
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	185	-	185	233	(48)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	268	-	268	229	39
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	2	-	2	9	(7)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	128	-	128	160	(32)
Rezerwy	57	-	57	51	6
Razem aktywa i zobowiązania	1 926	560	1 366	1 625	(259)
Razem podatek odroczony, w tym	1 926	560	1 366	1 625	(259)
- wykazany w rachunku zysków i strat					(270)
- wykazany w kapitałach własnych (*)					11

	Stan na 31 grudnia 2014			Stan na 1 stycznia 2014	Rozpoznane w wyniku finansowym / kapitałach
	Aktywa	Zobowiązania	Netto	Netto	
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe	-	332	(332)	(53)	(279)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	43	(43)	29	(72)
Aktywa obrotowe					
Zapasy	1 032	-	1 032	588	444
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	287	-	287	366	(79)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1	(1)	1	(2)
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	233	-	233	265	(32)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	229	-	229	292	(63)
Zobowiązania z tytułu kredytów	9	-	9	1	8
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	160	-	160	-	160
Rezerwy	51	-	51	41	10
Razem podatek odroczony, w tym	2 001	376	1 625	1 530	95
- wykazany w rachunku zysków i strat					58
- wykazany w kapitałach własnych (*)					37

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

W ramach powyżej wykazanej wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego na 31 grudnia 2015 r. , kwota 221 tys. zł dotyczy tytułów, które zgodnie z oczekiwaniem Jednostki Dominującej powinny się

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

zrealizować w okresie dłuższym niż 12 miesięcy (na 31 grudnia 2014 r.: 323 tys. zł.). Nie występują różnice przejściowe związane z inwestycjami w jednostkach zależnych, od których należałoby utworzyć rezerwę z tytułu podatku odroczonego.

31. Zysk przypadający na jedną akcję

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2015	2014
Zysk netto	25 395	26 649
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tysiącach sztuk)	78 255	76 341
Podstawowy zysk z działalności kontynuowanej przypadający na jedną akcję (zł)	0,32	0,35
Rozwodniony zysk netto	25 395	26 649
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję (w tysiącach sztuk)	78 255	76 341
<u>Wpływ rozwodnienia:</u>		
<i>Opcje na akcje</i>	56	180
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję (w tysiącach sztuk)	78 311	76 521
Rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej przypadający na jedną akcję (zł)	0,32	0,35

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

Grupa miała w ciągu roku jedną kategorię potencjalnych instrumentów rozładniających: opcje na akcje przyznane członkom Rady Nadzorczej, członkom Zarządu oraz kluczowym pracownikom, opisane w Nocie 16. W 2015 oraz 2014 r. opcje na akcje nie miały istotnego wpływu na rozwodniony zysk na akcję.

32. Udzielone gwarancje, aktywa i zobowiązania warunkowe

Na 31 grudnia 2015 r. Spółka posiada następujące gwarancje:

Lp.	Z kim zawarta	Rodzaj gwarancji	Przedmiot i wartość gwarancji	Ważna do dnia
1	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Gwarancja zapłaty za najem magazynów w Nadarzynie	Gwarancja bankowa w kwocie 231 163 EUR	28 lutego 2016 r. (*)

(*) po zakończeniu roku obrotowego gwarancja została przedłużona do 28 lutego 2017 r. na kwotę 225 413 EUR

29 listopada 2012 r. podpisane zostało porozumienie pomiędzy Jednostką Dominującą a TOYA Development Sp. z o.o. Spółka Komandytowa w likwidacji dotyczące wady prawnej nieruchomości, która została wniesiona aportem w dniu 6 kwietnia 2011 r. mocą uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki TOYA Development 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 wyłączenia opisanej nieruchomości oraz z tytułu nakładów poczynionych na nieruchomości. W przypadku gdyby wada prawna aportu nie zaistniała i doszłoby do skutecznego przeniesienia własności nieruchomości, roszczenia przysługujące TOYA S.A. przysługiwałyby Spółce TOYA Development. W związku z tym tytułem odszkodowania za szkodę wynikającą z wady prawnej nieruchomości, TOYA S.A. zobowiązała się do zapłaty TOYA Development odszkodowania w kwocie uzyskanego odszkodowania od Powiatu Trzebnickiego. Prawo do odszkodowania powstanie pod warunkiem uzyskania odszkodowania przez

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

TOYA S.A. od Powiatu Trzebnickiego i w wysokości uzyskanej od Powiatu Trzebnickiego. Na dzień 31 grudnia 2014 r. zobowiązanie warunkowe obejmuje odszkodowanie z tytułu poniesionych nakładów, którego zaktualizowaną wartość szacuje się na poziomie 2,5 mln zł netto. Jednocześnie Jednostka Dominująca posiada na 31 grudnia 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. W lipcu 2015 r. pozew został oddalony przez Sąd, a we wrześniu 2015 r. Spółka wniosła apelację od tego wyroku. Rozprawa apelacyjna została wyznaczona na 26.02.2016 – patrz zdarzenia po zakończeniu roku obrotowego, nota **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania..**

33. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W roku 2015 i 2014 Grupa dokonywała transakcji z następującymi jednostkami powiązаныmi:

- Toya Development Sp. z o.o. S.K. w likwidacji - jednostka powiązana przez kluczowe kierownictwo Jednostki Dominującej (na 31 grudnia 2014 r. jednostka pod wspólną kontrolą akcjonariuszy kontrolujących Jednostkę Dominującą),
- Golf Telecom Sp. z o.o. SKA - jednostka powiązana przez kluczowe kierownictwo Jednostki Dominującej (na 31 grudnia 2014 r. jednostka pod wspólną kontrolą akcjonariuszy kontrolujących Jednostkę Dominującą),
- Grzegorz Pinkosz – Prezes Zarządu jednostki dominującej - kluczowy personel kierowniczy,
- Dariusz Hajek – Wiceprezes Zarządu jednostki dominującej - kluczowy personel kierowniczy,
- Maciej Lubnauer – Wiceprezes Zarządu jednostki dominującej od 26 czerwca 2014 r.- 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,
- Romuald Szałagan – do 26 czerwca 2014 r. członek Rady Nadzorczej, kluczowy personel kierowniczy.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

	Należności z tyt. dostaw i usług i pozostałe należności	Należności z tyt. obligacji i pożyczek	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	Przychody ze sprzedaży towarów	Zakupy towarów i usług	Wynagrodzenie za pracę	Przychody finansowe - odsetki	Wyplacona dywidenda	Zrealizowane opcje (*)
	31.12.2015			1.01.2015 - 31.12.2015					
Jednostki powiązane poprzez kluczowe kierownictwo	4 120	-	279	18	916	-	196	-	-
Kluczowe kierownictwo	-	-	-	-	-	1 100	-	-	207
Razem	4 120	-	279	18	916	1 100	196	-	207
	31.12.2014			1.01.2014 - 31.12.2014					
Akcjonariusze wspólnikujący (**)	-	-	-	-	-	-	-	2 078	-
Jednostki pod wspólną kontrolą akcjonariuszy kontrolujących	4 123	-	5	22	719	-	187	-	-
Kluczowe kierownictwo	-	-	-	-	-	1 072	-	8 224	768
Razem	4 123	-	5	22	719	1 072	187	10 302	768

(*) Wartość zrealizowanych opcji w 2015 r. obejmuje opcje dla członków zarządu o wartości 207 tys. zł wg wyceny dokonanej przez aktuarusza, natomiast w 2014 r. obejmuje opcje dla członków Rady Nadzorczej o wartości 440 tys. zł wg wyceny dokonanej przez aktuarusza (z czego w obu okresach jednej uprawniony członek Rady Nadzorczej skorzystał z uprawnienia do wskazania innego podmiotu do objęcia akcji) oraz wartość przyznaną i zrealizowaną opcji dla Członków Zarządu uczestniczących w Programie Motywacyjnym opisanym w nocy 16 skonsolidowanego sprawozdania finansowego w kwocie 328 tys. zł.

(**) kategoria obejmuje akcjonariuszy wspólnikujących, którzy na 31.12.2014 nie wchodzi w skład kluczowego kierownictwa. Transakcje z akcjonariuszami wspólnikującymi będącymi członkami Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2014 r. zostały wykazane w linii „Kluczowe kierownictwo”.

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

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

W latach zakończonych 31 grudnia 2015 r. i 31 grudnia 2014 r. nie zostały spisane w koszty należności od jednostek powiązanych.

Należności od jednostki będącej pod wspólną kontrolą akcjonariuszy kontrolujących Spółkę (szczegóły patrz nota 11) zostały objęte porozumieniem na mocy którego zapłata została odroczone do dnia 31 grudnia 2015 r. Należności te zostały wycenione wg zamortyzowanego kosztu. W roku 2015 z tytułu rozwinięcia dyskonta rozpoznany został przychód w kwocie 196 tys. zł, natomiast w 2014 - 187 tys. zł. Po dniu bilansowym dokonana została cesja tej wierzytelności – szczegóły patrz nota 35.

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

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

Zarząd i Rada Nadzorcza jednostki dominującej są kluczowym personelem kierowniczym Grupy.

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

	2015	2014
Wynagrodzenia i świadczenia z tytułu umów o pracę i umów powołania - Zarząd	680	640
Koszty z tytułu programów określonych składek (koszty ZUS ponoszone przez Spółkę)	15	61
Wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji - Rada Nadzorcza	420	432
Koszty z tytułu opcji na akcje - Rada Nadzorcza	-	75
Koszty z tytułu opcji na akcje - Zarząd(*)	30	163

(*) koszty ujęte w wyniku finansowym odpowiednio roku 2015 oraz 2014 wynikające z wyceny opcji wg założeń opisanych w nocie 16

Poza transakcjami wymienionymi powyżej oraz w tabeli na poprzedniej stronie, Grupa nie przeprowadziła z kluczowym personelem kierowniczym żadnych transakcji.

34. Segmenty operacyjne

Identyfikacja segmentów operacyjnych i sprawozdawczych

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

Grupa wyodrębnia 4 segmenty operacyjne i sprawozdawcze w swej działalności:

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 głównie sprzedaż realizowana za pośrednictwem sklepu stacjonarnego oraz internetowego. Na 31 grudnia 2015 r. działalność ta nie spełnia wymogów odrębnego raportowania i są w związku z tym jest prezentowana jako działalność handlowa – pozostała.

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

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

Na 31 grudnia 2015 r. aktywa Grupy wyniosły 196 428 tys. zł, a zobowiązania Grupy wyniosły 33 343 tys. zł i dotyczyły w całości działalności handlowej. Zarząd Jednostki Dominującej nie analizuje aktywów Grupy w podziale na poszczególne segmenty.

Jednostka Dominująca nie posiada aktywów trwałych zlokalizowanych za granicą. Poza terenem Polski zlokalizowane są aktywa trwałe spółek zależnych. Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych zlokalizowanych w Rumunii wynosi na 31 grudnia 2015 r. 1 579 tys. zł, a zlokalizowanych w Chinach wynosi 3 300 tys. zł.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015 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 ze sprzedaży					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	81 025	139 499	58 298	3 820	282 642
Przychody segmentu ogółem	81 025	139 499	58 298	3 820	282 642
Koszt sprzedanych towarów					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	(52 556)	(87 942)	(43 579)	(1 948)	(186 025)
Koszt sprzedanych towarów - ogółem	(52 556)	(87 942)	(43 579)	(1 948)	(186 025)
Zysk brutto	28 469	51 557	14 719	1 872	96 617
Marża brutto	35%	37%	25%	49%	34%
Zysk brutto - wszystkie segmenty operacyjne					96 617
Koszty sprzedaży					(48 185)
Koszty administracyjne					(14 613)
Pozostałe przychody operacyjne					986
Pozostałe koszty operacyjne					(2 190)
Zysk na działalności operacyjnej					32 615
Przychody finansowe					207
Koszty finansowe					(915)
Zysk przed opodatkowaniem					31 907
Podatek dochodowy					(6 512)
Zysk netto					25 395
<hr/>					
12 miesięcy zakończone 31 grudnia 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 ze sprzedaży					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	84 877	127 394	47 892	2 016	262 179
Przychody segmentu ogółem	84 877	127 394	47 892	2 016	262 179
Koszt sprzedanych towarów					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	(54 297)	(78 996)	(34 307)	(1 320)	(168 920)
Koszt sprzedanych towarów - ogółem	(54 297)	(78 996)	(34 307)	(1 320)	(168 920)
Zysk brutto	30 580	48 398	13 585	696	93 259
Marża brutto	36%	38%	28%	35%	36%
Zysk brutto - wszystkie segmenty operacyjne					93 259
Koszty sprzedaży					(43 801)
Koszty administracyjne					(12 958)
Pozostałe przychody operacyjne					329
Pozostałe koszty operacyjne					(2 690)
Zysk na działalności operacyjnej					34 139
Przychody finansowe					196
Koszty finansowe					(1 076)
Zysk przed opodatkowaniem					33 259
Podatek dochodowy					(6 610)
Zysk netto					26 649

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Najważniejsze geograficzne kierunki eksportowe Grupy to:

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015		Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014	
	Przychody ze sprzedaży	Udział w sprzedaży eksportowej	Przychody ze sprzedaży	Udział w sprzedaży eksportowej
Kraje Bałtyckie	12 496	15%	11 492	14%
Rosja	10 165	13%	14 120	17%
Niemcy	6 852	8%	7 416	9%
Ukraina	3 301	4%	6 958	8%

Sprzedaż na rynkach lokalnych, wykazana w segmencie hurt, sieci handlowe i pozostałe wyniosła odpowiednio:

	12 miesięcy zakończonych	
	2015	2014
Polska (segment hurt, sieci handlowe i pozostałe)	160 529	145 393
Rumunia (segment hurt i sieci handlowe)	25 854	19 026
Chiny (segment hurt)	15 234	12 883
	201 617	177 302

35. Znaczące zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy**35.1 Cesja wierzytelności**

W dniu 23 grudnia 2015 r. Jednostka Dominująca dokonała warunkowej cesji wierzytelności przysługującej jej względem TOYA Development Sp. z o.o. s.k. w likwidacji w kwocie 4 119 tys. zł. Wskutek spełnienia się warunku braku zapłaty przez pierwotnego dłużnika do 31 grudnia 2015 r., z dniem 1 stycznia 2016 r. wierzytelność została przeniesiona na osobę powiązaną, członka kluczowego kierownictwa Spółki wg wartości nominalnej wierzytelności. Kwota 2 119 tys. zł została spłacona w dn. 15 stycznia 2016 r., natomiast termin spłaty pozostałej części wierzytelności w kwocie 2 000 tys. zł wraz z odsetkami przypada na 30 czerwca 2017 r.

35.2 Sprawy sporne

W dniu 26 lutego 2016 r. odbyła się przed Sądem Apelacyjnym we Wrocławiu, na skutek wniesionego środka odwoławczego od wyroku Sądu Okręgowego we Wrocławiu, rozprawa w sprawie o zapłatę z powództwa TOYA S.A. przeciwko Powiatowi Trzebnickiemu, która opisana została w punkcie 19. Sąd II instancji na posiedzeniu nie wydał merytorycznego rozstrzygnięcia w przedmiotowej sprawie, jednocześnie kierując sprawę na posiedzenie niejawne, bez podania terminu.

35.3 Aneks do istotnej umowy

W dniu 3 marca 2016 r. TOYA S.A. zawarła z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do Umowy o Limit Wierzytelności nr CRD/L/11381/02 z dnia 2 października 2002 r.

Na podstawie aneksu przedłużono kwotę dostępnego limitu kredytowego do dnia 7 marca 2017 r. określając go w wysokości 5 000 tys. zł zastrzeżeniem, że na podstawie dyspozycji Toya S.A. złożonej najpóźniej do dnia 10 sierpnia 2016 r. Bank przedstawi Toya S.A. aneks podwyższający dostępny limit do kwoty nie przekraczającej 25 000 tys. zł na dotychczasowych warunkach.

Pozostałe warunki Umowy pozostały bez zmian i nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Grzegorz Pinkosz
Prezes Zarządu

Dariusz Hajek
Wiceprezes Zarządu

Maciej Lubnauer
Wiceprezes Zarządu

Iwona Banik
Odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Wrocław, dnia 17 marca 2016 r.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY TOYA S.A.
W 2015 R.

Spis treści

1.	CHARAKTERYSTYKA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	4
1.1	Informacje ogólne – Jednostka Dominująca	4
1.2	Organizacja Grupy Kapitałowej TOYA S.A.	4
1.3	Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej	5
1.4	Kapitał zakładowy	6
1.5	Akcje własne	6
1.6	Skład Akcjonariatu	6
1.7	Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	7
1.7.1	Akcje posiadane przez członków Zarządu Jednostki Dominującej	7
1.7.2	Akcje posiadane przez członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	8
1.7.3	Informacja o systemie kontroli programu akcji pracowniczych	8
1.8	Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.	9
1.9	Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących	9
1.10	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą	10
2.	OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ 2015 R.	10
2.1	Uchwała o przyznaniu opcji i podwyższenie kapitału	10
3.	INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH I KAPITAŁOWYCH Z INNYMI PODMIOTAMI	10
3.1	Powiązania kapitałowe	10
3.2	Inne istotne powiązania	10
4.	WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	11
5.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	11
5.1	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych oraz opis czynników i zdarzeń, mających wpływ na działalność Grupy w 2015 r.	11
5.2	Struktura aktywów i pasywów	13
5.3	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy oraz omówienie perspektyw rozwoju Grupy w 2015 r., z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej wypracowanej przez Grupę	16
6.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI	18
7.	OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROZEŃ	18
7.1	Ryzyka finansowe	18
7.2	Ryzyka niefinansowe:	19
8.	INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	19
8.1	Instrumenty finansowe w zakresie ryzyka zmiany cen, kredytowego oraz utraty płynności	19
8.2	Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym	20
9.	OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI ORAZ OCENA ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ	20
10.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	20
11.	INFORMACJA O PODSTAWOWYCH GRUPACH TOWAROWYCH	20
11.1	Grupy towarowe	20
11.2	Sprzedaż wg grup towarowych	23
12.	INFORMACJA O PODSTAWOWYCH RYNKACH ZBYTU	23
12.1	Struktura sprzedaży	23
12.1.1	Rynek hurtowy – sprzedaż w Polsce	24
12.1.2	Sieci handlowe – sprzedaż w Polsce	25
12.1.3	Sprzedaż eksportowa i działalność zagraniczna Grupy	25
12.1.4	Sklep internetowy – sprzedaż w Polsce	27

12.2	Dostawcy	27
13.	INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY	28
14.	INFORMACJA O PODMIOTACH BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	28
15.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	29
16.	INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH	29
17.	INFORMACJA O UDZIELONYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH	31
18.	UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE.....	31
19.	INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM	32
19.1	Cesja wierzytelności	32
19.2	Sprawy sporne.....	32
19.3	Aneks do znaczącej umowy	32
20.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.....	33
20.1	Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Jednostka Dominująca oraz miejsce gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.....	33
20.2	Zakres, w jakim Jednostka Dominująca odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.....	33
20.3	Opis podstawowych cech stosowanych w Jednostce Dominującej systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.....	34
20.4	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.	35
20.5	Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.....	35
20.6	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosów.	35
20.7	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.....	35
20.8	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.	36
20.9	Opis zasad zmiany statutu.....	36
20.10	Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.	36
20.11	Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki.....	43
20.12	Skład osobowy i opis działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów.	43

1. CHARAKTERYSTYKA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

1.1 Informacje ogólne – Jednostka Dominująca

TOYA S.A. (zwana dalej „Spółką” lub „Jednostką Dominującą”) jest spółką akcyjną utworzoną w oparciu o Kodeks spółek handlowych. Siedziba Jednostki Dominującej 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. Jednostka dominująca 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 Jednostkę dominującą do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000066712. Wpis do rejestru nastąpił dnia 5 grudnia 2001 r.

Czas trwania Jednostki Dominującej jest nieograniczony.

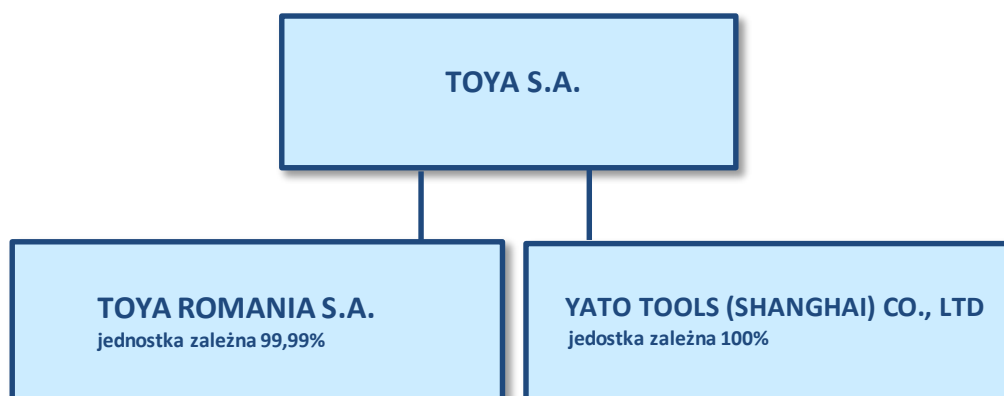
Na dzień przekazania raportu rocznego Jednostka Dominująca posiada 1 oddział zlokalizowany poza siedzibą, w Nadarzynie.

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

Od 12 sierpnia 2011 r. akcje Jednostki Dominującej są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

1.2 Organizacja Grupy Kapitałowej TOYA S.A.

Na dzień 31.12.2015 r. Grupa składa się z następujących podmiotów:



GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

Charakterystyka podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej (stan na 31 grudnia 2015 oraz na dzień publikacji sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej):

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

(*)W czerwcu 2008 r. Jednostka Dominująca założyła wraz ze Spółką Saame Tools (Shanghai) Import & Export Co., Ltd China spółkę joint venture pod nazwą Yato China Trading Co., Ltd. Jednostka Dominująca 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. dokonała podwyższenia kapitału w spółce Yato China Trading Co., Ltd. W wyniku tej transakcji, Jednostka Dominująca zwiększyła swój udział w spółce Yato China z 51% do 75%. Jednocześnie dokonane zostały zmiany w statucie Spółki Yato China, zgodnie z którymi TOYA S.A. uzyskała prawo do nominowania większości członków Zarządu Yato China. W efekcie, z dniem 2 stycznia 2013 r. TOYA S.A. objęła kontrolę w Yato China. W kwietniu 2013 r. nazwa spółki została zmieniona na Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd. W dniu 16 lipca 2014 r. TOYA S.A. nabyła dodatkowy udział w kapitale, obejmując łącznie 100% udziału w kapitale własnym tego podmiotu.

1.3 Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

W 2015 r. Zarząd pracował w następującym składzie:

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

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd pracował w powyższym składzie.

W 2015 r. Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:

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

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu Rada Nadzorcza pracowała w powyższym składzie.

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

1.4 Kapitał zakładowy

Na 31 grudnia 2015 r. kapitał podstawowy wynosi **7 833 084,10 zł** i składa się z 78 330 841 akcji o wartości nominalnej 0,1 zł każda.

W 2015 r. kapitał podstawowy został podniesiony o **18 389,70 zł** w drodze emisji 183 897 akcji zwykłych, w wyniku podjęcia 28 maja 2015 r. przez Radę Nadzorczą Spółki uchwały w sprawie przyznania opcji osobom uprawnionym w ramach czwartej transzy Programu Motywacyjnego. Na podstawie tej uchwały, Rada Nadzorcza przyznała 15 osobom uprawnionym opcje uprawniające do objęcia łącznie 183 897 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.

Wszystkie osoby uprawnione zrealizowały przyznane im opcje i objęły warranty subskrypcyjne serii A w ilościach równych przyznanym opcjom, które następnie zostały wymienione na akcje (każdy warrant uprawniał do objęcia 1 szt. akcji spółki). W dniu 3 lipca 2015 r. nastąpiło dookreślenie kapitału zakładowego, a **w dniu 9 września 2015 r.** podwyższenie zostało zarejestrowane w KRS.

1.5 Akcje własne

W 2015 r. Jednostka Dominująca nie nabywała akcji własnych.

1.6 Skład Akcjonariatu

Nazwa	Status	Seria akcji	Liczba akcji	Typ akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł	Wartość nominalna akcji w zł	Struktura %
Jan Szmidt(*)	osoba fizyczna	A	28 170 647	zwykłe, na okaziciela	0,1	2 817 064,70	35,96%
Tomasz Koprowski(*)	osoba fizyczna	A	14 771 208	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 477 120,80	18,86%
Romuald Szałagan(*)	osoba fizyczna	A	11 033 875	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 103 387,50	14,09%
Piotr Wojciechowski(*)	osoba fizyczna	B	5 033 055	zwykłe, na okaziciela	0,1	503 305,50	6,43%
Generali OFE(**)	osoba prawna	C	5 001 147	zwykłe, na okaziciela	0,1	500 114,70	6,38%
Pozostali - udział poniżej 5%	nie dotyczy	C, D, E, F, G, H	14 320 909	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 432 090,90	18,28%
RAZEM			78 330 841			7 833 084,10	100,00%

(*) stan wg informacji posiadanej przez TOYA S.A. zgodnie ze zgłoszeniem na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dn. 28 maja 2015 r.

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

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

	Liczba akcji	Udział (%)	Liczba głosów	Udział (%)
Jan Szmidt (*)	28 170 647	35,96%	28 170 647	35,96%
Tomasz Koprowski (*)	14 771 208	18,86%	14 771 208	18,86%
Romuald Szałagan (*)	11 033 875	14,09%	11 033 875	14,09%
Piotr Wojciechowski (*)	5 033 055	6,43%	5 033 055	6,43%
Generali OFE (**)	5 001 147	6,38%	5 001 147	6,38%

(*) stan wg informacji posiadanej przez TOYA S.A. zgodnie ze zgłoszeniem na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dn. 28 maja 2015 r.

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

W okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego (tj. 5 listopada 2014 r.) TOYA S.A. nie otrzymała zawiadomień od akcjonariuszy o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

1.7 Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

1.7.1 Akcje posiadane przez członków Zarządu Jednostki Dominującej

Liczbę akcji i liczbę głosów w kapitale Spółki, posiadanych przez Członków Zarządu na dzień przekazania raportu przedstawia poniższa tabela:

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji w zł	Liczba głosów	Udział (%)
Grzegorz Pinkosz	158 222	15 822	158 222	0,20%
Dariusz Hajek	150 562	15 056	150 562	0,19%
Maciej Lubnauer	66 644	6 664	66 644	0,09%
RAZEM członkowie Zarządu	375 428	37 543	375 428	0,48%

Członkowie Zarządu uczestniczyli w Programie Motywacyjnym opisanym w nocie 14 sprawozdania finansowego oraz poniżej w punkcie 1.7.3. W ramach tego Programu Członkom Zarządu były przyznawane warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji Spółki w przypadku spełnienia się warunków opisanych szczegółowo w Programie. W 2015 r. w ramach Programu zostały przyznane następujące ilości opcji (wszystkie zostały zrealizowane):

- Grzegorz Pinkosz	39 861
- Dariusz Hajek	39 861
- Maciej Lubnauer	39 861

Na 31 grudnia 2015 r. Program został zakończony.

1.7.2 Akcje posiadane przez członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

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

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji w zł	Liczba głosów	Udział (%)
Jan Szmidt	28 170 647	2 817 064,70	28 170 647	35,96%
Tomasz Koprowski	14 771 208	1 477 120,80	14 771 208	18,86%
Grzegorz Maciąg	5 275	527,50	5 275	0,01%
RAZEM członkowie Rady Nadzorczej	42 947 130	4 294 713	42 947 130	54,83%

1.7.3 Informacja o systemie kontroli programu akcji pracowniczych

W Jednostce Dominującej 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, Spółka uruchomiła program motywacyjny, który został przeprowadzony w okresie czterech lat obrotowych 2011-2014. 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 była większa niż 2 243 430 akcji. Osoby uprawnione miały prawo do nabycia odpowiednio nie więcej niż: 18% akcji za 2011 r., 25% akcji za 2012 r., 27% akcji za 2013 r., oraz 30% akcji za 2014 r.

Przyznanie uczestnikom programu uprawnienia do objęcia akcji po zakończeniu danego roku realizacji programu uzależnione było od osiągnięcia przez Spółkę określonych parametrów oraz celów. Cele i parametry, które musiały zostać spełnione przez Spółkę zostały określone przez Radę Nadzorczą w uchwale z dnia 24 maja 2011 r., oraz w Regulaminie Programu Motywacyjnego. Warunki te to:

- a) Wzrost skonsolidowanego zysku netto Grupy za lata obrotowe 2011 – 2014 o nie mniej niż 22% w stosunku rocznym. Spełnienie tego warunku powodowało przyznanie uprawnionym prawa do nabycia 100% akcji w transzy przewidzianej za rok 2011 oraz 75% akcji w ramach transz przewidzianych na lata 2012-2014.
- b) Utrzymanie się średniego kursu akcji TOYA S.A. z ostatnich 40 sesji giełdowych w roku i 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 powodowało przyznanie uprawnionym prawa do nabycia 25% akcji w ramach transz przewidzianych na lata 2012-2014.
- c) Niespełnienie któregoś z warunków w danym roku nie wykluczało prawa do nabycia akcji w przypadku spełnienia warunków na koniec trwania programu.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Program został zakończony i rozliczony. Szczegółowe informacje dotyczące wyceny i ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały przedstawione w nocie 16 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

1.8 Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Jednostce Dominującej nie są znane żadne umowy, w wyniku których w przyszłości mogłyby nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

1.9 Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorującychWynagrodzenia Zarządu:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie brutto z tytułu umowy o pracę oraz pełnionej funkcji w tys. zł	Koszt opcji na akcje ujęty w wyniku finansowym w tys. zł (*)	Wypłacona dywidenda z zysku w tys. zł	RAZEM w tys. zł
ROK 2015					
Grzegorz Pinkosz	Prezes Zarządu	227	11	-	238
Dariusz Hajek	Wiceprezes Zarządu	228	11	-	239
Maciej Lubnauer	Wiceprezes Zarządu	225	9	-	234
ROK 2014					
Grzegorz Pinkosz	Prezes Zarządu	234	66	10	310
Dariusz Hajek	Wiceprezes Zarządu	271	66	9	346
Maciej Lubnauer	Wiceprezes Zarządu od 27.06.2014 (**)	135	30	-	165

(**) koszt wynagrodzeń ujęty w tabeli obejmuje okres od powołania w skład Zarządu

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie brutto z tytułu pełnionej funkcji w tys. zł	Koszt opcji na akcje ujęty w wyniku finansowym w tys. zł (*)	Wypłacona dywidenda z zysku w tys. zł	RAZEM w tys. zł
ROK 2015					
Piotr Mondalski	Przewodniczący RN	180	-	-	180
Jan Szmidt	Wiceprzewodniczący RN	180	-	-	180
Tomasz Koprowski	Członek RN	120	-	-	120
Dariusz Górka	Członek RN	120	-	-	120
Grzegorz Maciąg	Członek RN	120	-	-	120
ROK 2014					
Piotr Mondalski	Przewodniczący RN	113	39	46	198
Jan Szmidt	Wiceprzewodniczący RN	92	-	5 352	5 444
Tomasz Koprowski	Członek RN	62	-	2 782	2 844
Romuald Szałagan	Członek RN do 27.06.2014 (***)	-	-	2 078	2 078
Dariusz Górka	Członek RN	83	18	-	101
Grzegorz Maciąg	Członek RN	83	18	25	126

(*) Koszt opcji na akcje, ujęty w powyższych tabelach dotyczy kosztu ujętego w wyniku finansowym za rok 2015 oraz 2014, wynikającego z wyceny programu opcji na akcje odpowiednio dla Rady Nadzorczej oraz członków Zarządu (szczegóły patrz punkt 1.7.3).

(***)dywidenda została wypłacona już po zmianie składu Rady Nadzorczej

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

W roku 2015 Członkowie Zarządu w związku ze zrealizowanymi opcjami otrzymali następujące ilości akcji:

Imię i nazwisko	Stanowisko	2015 r.	2015 r.	2015 r.
		Ilość objętych akcji w szt.	Wartość nominalna objętych akcji w tys. zł	Wartość objętych akcji wg wyceny na dzień otrzymania uprawnień w tys. zł
Grzegorz Pinkosz	Prezes Zarządu	39 861	4	76
Dariusz Hajek	Wiceprezes Zarządu	39 861	4	76
Maciej Lubnauer	Wiceprezes Zarządu	39 861	4	56

Na 31 grudnia 2015 r. nie były zawarte żadne umowy pomiędzy Jednostką Dominującą a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensaty w przypadku rezygnacji lub zwolnienia tych osób z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

1.10 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą

W 2015 r. nie miały miejsca istotne zmiany w zasadach zarządzania Grupą.

2. OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ 2015 R.

2.1 Uchwała o przyznaniu opcji i podwyższenie kapitału

W dniu 28 maja 2015 r. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej, podjęła uchwałę w sprawie przyznania Opcji Osobom Uprawnionym w ramach czwartej transzy Programu Motywacyjnego.

Rada Nadzorcza przyznała 15 Osobom Uprawnionym opcje uprawniające do objęcia łącznie 183 897 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.

W czerwcu 2015 r. wszystkie Osoby Uprawnione wskazane w Uchwale Rady Nadzorczej, złożyły oświadczenia o przyjęciu złożonych im ofert objęcia imiennych warrantów subskrypcyjnych. Dookreślenie kapitału zostało dokonane 3 lipca, a zarejestrowanie podwyższenia w KRS nastąpiło 9 września 2015 r.

3. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH I KAPITAŁOWYCH Z INNYMI PODMIOTAMI

3.1 Powiązania kapitałowe

Organizacja Grupy Kapitałowej została opisana w punkcie 1.2. Poza tym nie istnieją inne powiązania kapitałowe pomiędzy spółkami z Grupy Toya. S.A. a innymi podmiotami.

3.2 Inne istotne powiązania

Na dzień publikacji sprawozdania z działalności Jednostka Dominująca jest powiązana osobowo z następującymi podmiotami (uwzględniono podmioty, z którymi Jednostka Dominująca dokonywała transakcji w 2015 r.):

- Toya Development Sp. z o.o. S.K. w likwidacji - jednostka powiązana przez kluczowe kierownictwo Spółki,
- Toya Development Sp. z o.o. - jednostka powiązana przez kluczowe kierownictwo Spółki,
- Golf Telecom Sp. z o.o. SKA - jednostka powiązana przez kluczowe kierownictwo Spółki.

4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W roku 2015 Jednostka Dominująca kontynuowała prace związane z rozwojem i udoskonalaniem produktów. Podobnie jak w latach poprzednich – głównym celem prac badawczo – rozwojowych było opracowanie i wdrożenie innowacji technologicznych w obrębie produktów oferowanych przez Jednostkę Dominującą, a następnie ich komercjalizacja.

Prace badawczo-rozwojowe były i są nadal prowadzone w ramach wyodrębnionego organizacyjnie Centrum Rozwoju Produktu oraz nadal są finansowane ze środków własnych Grupy.

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

5.1 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych oraz opis czynników i zdarzeń, mających wpływ na działalność Grupy w 2015 r.

Przychody i zyskowność GRUPY TOYA S.A. (w tys. zł).

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2015	2014
Przychody ze sprzedaży	282 642	262 179
Zysk brutto ze sprzedaży	96 617	93 259
Zysk na działalności operacyjnej	32 615	34 139
Zysk przed opodatkowaniem	31 907	33 259
Zysk netto z działalności kontynuowanej	25 395	26 649

W 2015 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 282 642 tys. zł i były wyższe od przychodów osiągniętych w 2014 r. o 20 463 tys. zł, czyli o 7,8%. Wzrost zysku brutto ze sprzedaży o 3 358 tys. zł w 2015 r. w porównaniu do 2014 r. był spowodowany głównie wzrostem sprzedaży.

Zysk netto w 2015 r. wyniósł 25 395 tys. zł i był o 1 254 tys. zł, tj. o 4,7% niższy niż w 2014 r. Zysk na działalności operacyjnej w 2015 r. w wysokości 32 615 tys. zł, był niższy od osiągniętego w 2014 r. o 4,5%. Wpływ na to miało przede wszystkim ogłoszenie w marcu 2015r. upadłości likwidacyjnej Nomi S.A. i objęciem odpisem aktualizującym należności tej spółki w wysokości 1 081 tys. zł, jak również osłabienie PLN względem USD.

W celu pozyskania potrzebnego kapitału obrotowego Grupa posługuje się głównie krótkoterminowymi kredytami bankowymi. Biorąc pod uwagę znaczący wpływ kosztów finansowych związanych z tymi kredytami na wynik finansowy, Grupa co roku negocjuje warunki umów kredytowych tak, aby koszty z nimi związane były jak najniższe.

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

Wskaźniki rentowności.

	Za okres zakończony 31 grudnia	
	2015	2014
Rentowność sprzedaży	34,2%	35,6%
Rentowność działalności operacyjnej	11,5%	13,0%
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	11,3%	12,7%
Rentowność zysku netto	9,0%	10,2%

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 zysku netto kształtuje się na bardzo dobrym poziomie – 9,0% w 2015 r.

Rentowność sprzedaży jest dla Grupy TOYA S.A. podstawowym wskaźnikiem konkurencyjności rynkowej Grupy i ma decydujący wpływ na jej sytuację finansową. Analiza tego wskaźnika za 2015 r. pokazuje, że rentowność sprzedaży w tym okresie spadła o 1,4 punktu procentowego w porównaniu do 2014 r.

Wskaźniki rentowności na poziomie zysku na działalności operacyjnej, zysku przed opodatkowaniem i zysku netto nieznacznie obniżyły się w 2015 r. w porównaniu do roku poprzedniego. Związane jest to głównie z wyższym kosztem zakupu towaru.

Przepływy środków pieniężnych Grupy (w tys. zł)

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2015	2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	27 561	(5 549)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(5 522)	(2 878)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(26 845)	11 162
Zmiana stanu środków pieniężnych netto - działalność kontynuowana	(4 806)	2 735
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	7 776	5 021
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 431	7 776

W 2015 r. Grupa wykazywała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które wyniosły 27,6 mln zł. W związku z optymalizacją procesu zamówień i zakupów oraz przy jednoczesnym wzroście sprzedaży, Grupa zmniejszyła stan zapasów o 10 mln zł. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności spadły o 777 tys. zł pomimo zwiększonej sprzedaży.

W 2015 r. Grupa nie prowadziła istotnej działalności inwestycyjnej. Wydawane w tym okresie środki pieniężne wiązały się głównie z zakupem regałów ekspozycyjnych, inwestycjami w systemy oraz sprzęt IT.

W 2015 r. Grupa wygenerowała ujemne przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej głównie na skutek zmniejszenia swojego zaangażowania kredytowego o 25,8 mln zł w porównaniu do 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. Zdolność do regulowania krótkoterminowych zobowiązań była prawidłowa.

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

Wskaźniki płynności finansowej

	31.12.2015	31.12.2014
Wskaźnik bieżącej płynności	5,21	2,61
Wskaźnik płynności szybkiej	1,77	0,88

Legenda:

Wskaźnik bieżącej płynności – stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych

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

Wartość wskaźnika płynności bieżącej wzrosła do poziomu 5,21 na dzień 31 grudnia 2015 r. w stosunku do wartości 2,61 na dzień 31 grudnia 2014 r. Wyższy poziom wartości wskaźnika bieżącej płynności wskazuje zatem na niższą dynamikę wzrostu zobowiązań względem dynamiki wzrostu majątku obrotowego. Wskaźnik płynności szybkiej wykazuje wzrost do poziomu 1,76 na dzień 31 grudnia 2015 r. w porównaniu do wartości 0,88 na dzień 31 grudnia 2014 r. Należy podkreślić, że wskaźnik ten osiągnął bardzo dobry poziom.

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

	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa trwałe	26 404	23 288
Wartości niematerialne	2 640	1 813
Rzeczowe aktywa trwałe	21 271	18 754
Aktywa obrotowe	170 024	185 050
Zapasy	112 460	122 429
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	54 068	54 845

Struktura % aktywów Grupy Kapitałowej TOYA S.A.

	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa trwałe / Aktywa	13%	11%
Wartości niematerialne / Aktywa	1%	1%
Rzeczowe aktywa trwałe / Aktywa	11%	9%
Aktywa obrotowe / Aktywa	87%	89%
Zapasy / Aktywa	57%	59%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności / Aktywa	28%	26%

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

	31.12.2015	31.12.2014
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	163 085	136 536
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22 793	34 780
Zobowiązania krótkoterminowe	32 603	70 895
Zobowiązania długoterminowe	740	907

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

Struktura % pasywów Grupy Kapitałowej TOYA S.A.

	31.12.2015	31.12.2014
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej / Pasywa	83%	66%
Zobowiązania krótkoterminowe / Pasywa	17%	34%
Zobowiązania długoterminowe / Pasywa	0%	0%
Zobowiązania krótkoterminowe / Zobowiązania	98%	99%
Zobowiązania długoterminowe / Zobowiązania	2%	1%

Wskaźniki rentowności kapitału własnego, aktywów oraz aktywów obrotowych

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2015	2014
Rentowność aktywów ROA	13%	13%
Rentowność kapitału własnego ROE	16%	20%
Rentowność aktywów obrotowych	15%	14%

Legenda:

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

Wskaźnik aktywności kapitału własnego ROE – stosunek zysku netto do kapitału własnego na koniec okresu

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

Rzeczowe aktywa trwałe Grupy, na dzień 31 grudnia 2015 r., stanowią 11% sumy aktywów zaangażowanych w działalność Grupy. Na rzeczowe aktywa trwałe składają się w głównej mierze grunty, budynki i budowle niezbędne do prowadzenia przez Jednostkę Dominującą działalności handlowej.

W strukturze aktywów obrotowych wykorzystywanych w działalności Grupy Kapitałowej TOYA S.A., które na dzień 31 grudnia 2015 r. stanowią 87% 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 31 grudnia 2015 r. 98% sumy aktywów obrotowych.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A. efektywnie zarządza gospodarką magazynową dostosowując poziomy magazynowe do zapotrzebowania odbiorców. Grupa w 2015 r. zmniejszyła poziom zapasów o 8,2% w porównaniu do końca roku 2014 wskutek optymalizacji procesu zamówień.

Wskaźniki struktury kapitału i zadłużenia

	31.12.2015	31.12.2014
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	17%	35%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	20%	54%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0%	0%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	17%	35%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi	620%	591%

Legenda:

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

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – stosunek zobowiązań długo-i krótkoterminowych do kapitału własnego

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego – stosunek zobowiązań długoterminowych do pasywów ogółem

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – stosunek zobowiązań krótkoterminowych do pasywów ogółem

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi – stosunek sumy kapitału własnego i zobowiązań długoterminowych do aktywów trwałych

Na dzień 31 grudnia 2015 r. główną pozycję kapitału własnego Grupy stanowiły zyski zatrzymane w kwocie 123 702 tys. zł. Kapitał podstawowy Grupy na dzień 31 grudnia 2015 r. został zwiększony w stosunku do 31 grudnia 2014 r. o 18 tys. zł w wyniku emisji 183 897 akcji serii F i wynosił 7 833 tys. zł.

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

Głównymi źródłami finansowania działalności operacyjnej, a w szczególności aktywów obrotowych, jest kapitał własny, jak również finansowanie krótkoterminowe - głównie kredyty bankowe. Na dzień 31 grudnia 2015 r. Grupa w 83% finansowała działalność kapitałem własnym. Grupa na ten dzień posiadała zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych w wysokości 6 662 tys. zł. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosi 0%.

Wskaźniki sprawności zarządzania Grupą.

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2015	2014
Okres obrotu zapasami (w dniach)	143	168
Okres spływu należności (w dniach)	69	75
Okres spłaty zobowiązań (w dniach)	29	48

Legenda:

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

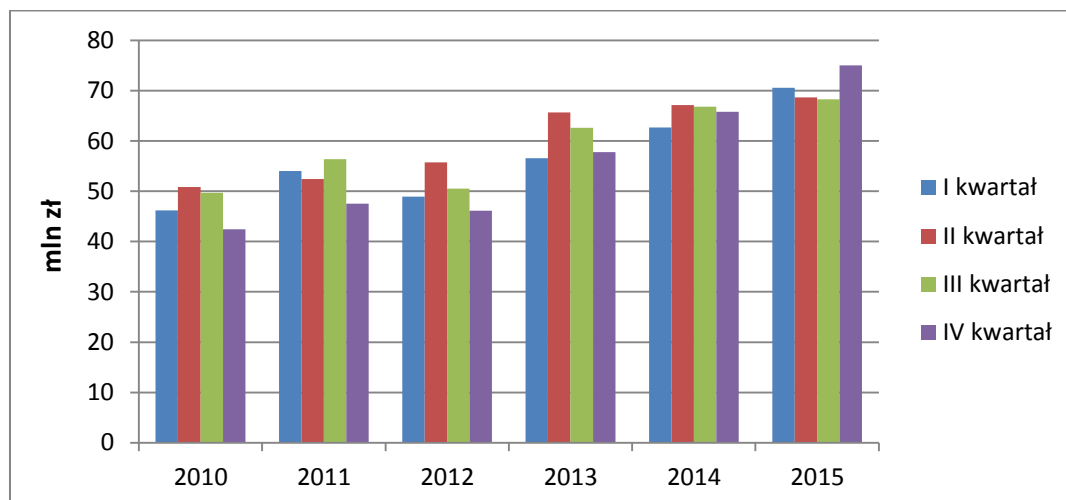
Okres spływu należności (w dniach) – stosunek krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na koniec okresu pomnożonych przez 360 dni do przychodów ze sprzedaży

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

W 2015 r. okres spłaty zobowiązań był krótszy niż okres spływu należności. Oznacza to, że Grupa udzielała dłuższego kredytu kupieckiego odbiorcom niż sama otrzymywała od dostawców. Sytuacja taka oznacza zwiększenie zapotrzebowania na finansowanie kapitału obrotowego, co jest typowe dla branży, w której Grupa prowadzi swoją działalność handlową. Okres obrotu zapasami w 2015 r., spadł do poziomu 143 dni. Należy zaznaczyć, że Grupa prowadzi działania związane z odpowiednim doborem oferty do potrzeb klienta, zwiększeniem efektywności działania całej grupy sprzedażowej, jak również ciągłą poprawą procesów logistycznych.

SEZONOWOŚĆ

Przyczyny występowania sezonowości sprzedaży to przede wszystkim przyczyny klimatyczne (niższy popyt na towary Grupy w sezonie zimowym w Europie), mniejsza skłonność do gromadzenia zapasów towarów przez europejskich odbiorców Spółki na koniec roku ze względu na konieczność przeprowadzania inwentaryzacji oraz zmniejszona aktywność w branżach używających narzędzi i elektronarzędzi. Grupa Kapitałowa podejmuje działania przeciwdziałające sezonowości głównie poprzez rozszerzenie oferty asortymentowej. Znaczący wpływ na zanik sezonowości w Grupie ma również rosnący udział sprzedaży w spółce chińskiej. Niższy poziom sprzedaży i zysku netto występował zwykle w czwartym kwartale roku w porównaniu do pozostałych kwartałów, ale w 2015 r. na skutek działań podejmowanych przez Zarząd Jednostki Dominującej sprzedaż w IV kwartale była najwyższa, podczas gdy w pozostałych kwartałach kształtowała się na bardzo wyrównanym poziomie.



5.3 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy oraz omówienie perspektyw rozwoju Grupy w 2015 r., z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej wypracowanej przez Grupę

Sytuacja makroekonomiczna

Grupa obecna jest na rynkach w różnych częściach świata, choć najwięcej jej klientów prowadzi działalność w Polsce. Ze względu na powiązanie polskiej gospodarki z systemem światowym oraz ze względu na szeroką działalność prowadzoną poza lokalnym rynkiem, koniunktura globalna ma wpływ na wielkość obrotów realizowanych 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.

Rynki wschodnie stanowią jeden z większych obszarów działalności Grupy TOYA. Wydarzenia polityczne ostatnich kilku lat, sankcje gospodarcze oraz słaba koniunktura na światowym rynku surowcowym mocno zdestabilizowały ten region i miały bardzo negatywny wpływ na tamtejsze gospodarki. Efektem tego było zmniejszenie siły nabywczej tamtejszych społeczeństw wzmocnione dodatkowo dewaluacją lokalnych walut w stosunku do najważniejszych walut światowych. Dalsza istotna deprecjacja walut lokalnych, jak również dalsze pogorszenie siły nabywczej konsumentów w wyniku braku stabilizacji sytuacji gospodarczej będzie miała negatywny wpływ na działalność operacyjną Grupy w tamtym regionie oraz na sytuację finansową Grupy. Wpływ ten jednak trudno oszacować, 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 tych zagrożeń.

Koniunktura na rynku azjatyckim związana z aktualnym wzrostem PKB tamtejszych krajów również wpływa na sytuację finansową całej Grupy ze względu na to, że Grupa nabywa towary głównie od wytwórców tamtejszego rejonu. Związane jest to z cenami nabywanych towarów, warunkami handlowymi, terminami realizacji zamówień, jak również z systemem logistycznym pomiędzy Azją i Europą.

Jednostka Dominująca Grupy, jest podmiotem polskim i zdecydowana większość jej działalności gospodarczej prowadzona jest na terenie Polski. 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 cały czas podejmują działania zmierzające do intensyfikacji swojego rozwoju poprzez przyjęcie agresywnej polityki cenowej skierowanej do obecnych, docelowych lub potencjalnych odbiorców. Działania takie będą mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy, gdyż dalsze powiększenie rynku może być spowolnione, utrudnione albo wręcz niemożliwe. Grupa będzie monitorować rynek i jego otoczenie, prowadząc różnorodne 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 USD powoduje wrażliwość wyników finansowych Grupy na zmiany kursu walut. Grupa uważnie obserwuje sytuację walutową na rynkach światowych i występujące na nich trendy i okresowo aktualizuje ceny swoich towarów. W związku z tym marże mogą podlegać okresowo wahaniom.

Należy jednak podkreślić, że ponieważ spora część przychodów Grupy realizowana jest w kanale eksportowym, według cen określonych w walutach obcych, w USD oraz w EUR, w pewnym stopniu zabezpiecza to Grupę przed gwałtownymi wahaniami kursów walut. Ze względu jednak na to, że walutą stosowaną w wymianie towarowej z klientami zagranicznymi jest głównie EUR, zabezpieczenie to jest niepełne i niewystarczające co powoduje, że wahania kursów walut mogą mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe.

Zmiany stopy procentowej

Grupa korzysta z finansowania kapitałem obcym. Wzrost stóp procentowych na rynku finansowym może wpłynąć negatywnie na koszty obsługi finansowania i zmniejszyć rentowność Grupy, gdyż Jednostka Dominująca zawiera 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, finansowanie alternatywne jak również trendy średniookresowe na rynku długu.

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 i wprowadzanie nowych obciążeń, może 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 wiązać się 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.

Perspektywy rozwoju Grupy w 2016 roku

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 widzi duży potencjał wzrostu w kanale eksportowym. Ze względu na niezakończony konflikt rosyjsko – ukraiński i brak poprawy sytuacji makroekonomicznej w tamtym rejonie Grupa będzie dążyć do rozwijania i umacniania pozycji na innych rynkach. Działania te wspierane będą nową wspólną polityką cenową dla klientów eksportowych realizowaną przez Jednostkę Dominującą i spółkę zależną Yato Tools. Działania te skoncentrowane będą na pozyskaniu nowych klientów oraz poszerzeniu oferty asortymentowej.
- Poszerzanie oferty produktowej
Grupa od kilku lat realizuje politykę stałego poszerzania oferty produktowej co jest jednym z najważniejszych elementów wzmocnienia pozycji na rynku i wyróżnia ofertę Grupy spośród ofert konkurencyjnych. Proces ten, wymagający szerokiej wiedzy o produkcie, zwyczajach i oczekiwaniach klientów oraz o kształtujących się trendach sprzedażowych realizowany jest przez zespół Product Managerów Jednostki Dominującej, dzięki czemu oferta dopasowana jest do zmieniających się potrzeb klientów. Będzie to pozytywnie wpływać na wyniki finansowe.
- Rozwój grupy kapitałowej
Yato Tools, dynamicznie rozwijająca się spółka zależna potwierdza, że przyjęta przez Jednostkę Dominującą polityka wsparcia rozwoju tej spółki przynosi bardzo dobre efekty. Wprowadzona w 2015 roku optymalizacja istniejącej infrastruktury umożliwi w najbliższych miesiącach realizację dostawy dowolnego produktu z oferty Grupy zarówno z Jednostki Dominującej jak również z Yato Tools. Dla spółki zależnej będzie to istotnym impulsem wzrostu sprzedaży, szczególnie na rynku eksportowym. Ponieważ Yato Tools pełni również bardzo ważną rolę dla Grupy w całym łańcuchu dostaw, gdyż kompletuje dostawy od lokalnych azjatyckich producentów, dalsze zacieśnianie współpracy z dostawcami będzie w dalszym ciągu niezbędnym.

Działania te są istotnymi elementami realizacji strategii przekształcenia Yato Tools w główne centrum eksportowe i logistyczne całej Grupy. Ze względu na złożoną sytuację makroekonomiczną i polityczną w różnych rejonach świata oraz rosnące znaczenie chińskiej gospodarki w światowym obrocie gospodarczym jest to kolejny czynnik budujący przewagę konkurencyjną Grupy.

Coraz istotniejszym elementem Grupy Kapitałowej staje się druga spółka zależna Toya Romania. W 2015 roku osiągnęła bardzo dobre wyniki finansowe dzięki pozyskaniu nowych klientów a efekty tego powinniśmy również obserwować w najbliższych miesiącach.

- Inwestycje kapitałowe

Grupa w dalszym ciągu monitoruje rynek w poszukiwaniu atrakcyjnego celu akwizycyjnego i w przypadku pojawienia się projektu dającego wartość dodaną dla Grupy, będzie go realizować.

- Wsparcie systemów IT

Obsługa klienta jest jednym z najważniejszych elementów przewagi konkurencyjnej. Jednostka Dominująca zakończyła wdrożenie SAP CRM, który jest obecnie jednym z najnowocześniejszych rozwiązań na rynku dającym całą sieć sprzedaży Jednostki Dominującej możliwość nowoczesnego i bardzo elastycznego zarządzania relacjami z klientem.

Innym elementem zwiększającym satysfakcję klienta z oferty Grupy jest stałe doskonalenie obsługi posprzedażnej. Spółka Dominująca ukończyła wdrażanie modułu SAP Reklamacje oraz integrację transportowego modułu rozliczeniowego z odpowiednimi modułami IT firm transportowych i spodziewa się, że działania te spowodują wzrost zainteresowania ofertą Grupy i poszerzą grupę klientów.

Jednostka Dominująca intensywnie rozwija sklep internetowy Toya24.pl. Dzięki wsparciu IT w proces rozliczeń księgowych i logistycznych zarządzanie sklepem jest łatwiejsze i umożliwia przygotowanie lepszej oferty produktowej. Dla rozwijania sprzedaży w innych kanałach dystrybucji rozbudowano platformę B2B.

Spółka zależna Yato Tools rozważa instalację systemu SAP. Jego wdrożenie umożliwi pełną integrację systemów informatycznych Grupy i zapewni jednakowy standard obsługi klienta w całej Grupie. Obecnie trwają prace projektowe i studialne nad tym projektem.

W najbliższych miesiącach przygotowywana jest wspólna platforma zakupowa dla spółek GK.

6. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI

Zarząd Jednostki Dominującej nie publikował prognoz wyników Grupy na 2015 r.

7. OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ

7.1 Ryzyka finansowe

Do podstawowych ryzyk finansowych należy zaliczyć:

- ryzyko walutowe,
- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko utraty płynności.

Powyższe ryzyka finansowe i zarządzanie ryzykiem zostało opisane w punkcie 8.

7.2 Ryzyka niefinansowe:

Do podstawowych ryzyk niefinansowych należy zaliczyć:

- ryzyko zmian w sytuacji makroekonomicznej, w tym szczególnie zmiany tempa wzrostu PKB, poziomu inflacji, sytuacja w segmentach przemysłowym, motoryzacyjnym, dom i ogród, budownictwa infrastrukturalnego i mieszkaniowego, budowlano-montażowym, poziom inwestycji w przedsiębiorstwach, polityka stóp procentowych, sytuacja budżetowa czy sytuacja dochodowa społeczeństwa,
- ryzyko konkurencji,
- ryzyko związane ze zmianami otoczenia prawno-podatkowego.

Charakterystyka tych ryzyk została zawarta w punkcie 5.3.

8. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

8.1 Instrumenty finansowe w zakresie ryzyka zmiany cen, kredytowego oraz utraty płynności

Ceny zakupu towarów sprzedawanych przez Grupę, ulegają wahaniom w szczególności ze względu na zmieniające się koszty wytworzenia nabywanych towarów (w tym ceny surowców) ponoszone przez ich producentów, będących dostawcami Grupy. Ponadto, cena zakupu towarów jest uzależniona od kursu dolara amerykańskiego, który jest główną walutą rozliczeniową. Czynniki te mają wpływ na wysokość realizowanych marż. Aby zminimalizować negatywny wpływ wahań cen zakupu towarów na wynik finansowy, Grupa negocjuje kontrakty o stosunkowo dużej wartości oraz wybiera producentów oferujących konkurencyjne ceny oraz warunki handlowe. Grupa nie stosuje instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko zmian cen zakupu towarów w wyniku zmian kursu walut.

Ryzyko kredytowe klientów nie jest istotne z uwagi na duże rozproszenie odbiorców. Największe obroty realizowane są z sieciami handlowymi o ugruntowanej pozycji rynkowej. Dodatkowo, w celu ograniczenia ryzyka przeterminowanych należności klientów Grupa okresowo bada zdolność kredytową kontrahentów oraz prowadzi systematyczny monitoring (wewnętrzny oraz zewnętrzny) należnych sald. Limity kredytowe dla poszczególnych kontrahentów są ustalane przez Zarząd. W stosunku do klientów, którzy systematycznie przekraczają terminy płatności stosowana jest odpowiednia procedura windykacyjna i ograniczenia w możliwości nabywania towarów od Grupy. W celu minimalizacji ryzyka Jednostka Dominująca zawiera także umowy ubezpieczenia należności przez jedną z wiodących instytucji finansowych.

Z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności Grupa wykazuje zapotrzebowanie na kapitał obrotowy zabezpieczający rozliczenia z dostawcami przed otrzymaniem zapłaty od odbiorców towarów w zamian za korzystne warunki zakupu. Niezbędny kapitał zapewniany jest m.in. poprzez zawarte krótkoterminowe umowy kredytowe na finansowanie majątku obrotowego. W celu dywersyfikacji kredytodawców, Jednostka Dominująca korzysta z kilku banków, które posiadają ratingi o wysokiej wiarygodności. Oprocentowanie kredytów oparte jest o stopę WIBOR. Grupa nie stosuje instrumentów zabezpieczających ryzyko zmian stóp procentowych.

Jednostka Dominująca posiada dobre relacje z bankami i nie miała dotychczas problemu z odnawianiem kredytów. Dlatego też Zarząd Jednostki Dominującej uważa, że ryzyko związane z krótkoterminowym zadłużeniem jest niewielkie.

Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej płynność Grupy jest zabezpieczona w dającej się przewidzieć przyszłości. Grupa prowadzi rygorystyczną politykę zarządzania ryzykiem utraty płynności, polegającą na utrzymywaniu odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz zapewnieniu możliwości wykorzystania uruchomionych limitów kredytowych. Jednostka Dominująca monitoruje poziom zobowiązań krótkoterminowych oraz majątku obrotowego oraz bieżące przepływy środków pieniężnych Spółki i Grupy.

8.2 Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Silne powiązanie Grupy z dostawcami zagranicznymi i rozliczanie się z nimi głównie w dolarach amerykańskich powoduje wrażliwość Grupy na zmiany kursu walut, a tym samym konieczność zwiększenia wydatków na zakup towarów za granicą. Z drugiej jednak strony, część przychodów ze sprzedaży Grupy jest realizowana przez działalność eksportową, według cen określonych w walutach obcych, głównie w euro, w związku z czym w Grupie częściowo występuje hedging naturalny. Istnieje jednak ryzyko, iż w przyszłości wahania kursów walut mogą mieć przejściowy negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

9. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI ORAZ OCENA ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ

Działalność Grupy finansowana jest kapitałem obcym w 17%. Umowy kredytów przewidują, iż w całym okresie kredytowania Jednostka Dominująca zobowiązuje się do utrzymywania na ustalonym poziomie wskaźników kapitalizacji. W przypadku niespełnienia warunku w postaci utrzymywania wskaźnika na określonym przez bank poziomie, bank ma prawo wypowiedzieć umowy kredytowe.

Jednostka Dominująca posiada bardzo dobre relacje z bankami, instytucjami finansowymi i dotychczas nie miała problemu z odnawianiem kredytów na dogodnych warunkach. Grupa cały czas dynamicznie rozwija swoją działalność, utrzymuje płynność na wysokim poziomie i prowadzi konserwatywną politykę dotyczącą zadłużenia. Dlatego też Zarząd wysoko ocenia zdolność spółki do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

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

10. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

W opinii Zarządu Jednostki Dominującej, nie istnieją zagrożenia realizacji zamierzeń inwestycyjnych. Na rok 2016 zostały zaplanowane działania opisane w punkcie 5.3. Poza środkami generowanymi z działalności operacyjnej, Grupa posiada zabezpieczone finansowanie zewnętrzne w postaci limitów kredytowych zgodnie z umowami opisanymi w punkcie 16.

11. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH GRUPACH TOWAROWYCH

11.1 Grupy towarowe

Spółka oferuje szeroką gamę asortymentową sprzedawaną pod własnymi markami:

- YATO (narzędzia ręczne profesjonalne, narzędzia ogrodowe),
- POWER UP, STHOR, LUND (elektronarzędzia),
- VOREL (narzędzia ręczne warsztatowe i budowlane),
- FLO (ręczne i spalinowe narzędzia ogrodowe, elektronarzędzia ogrodowe),
- FALA (wyposażenie łazienek),
- TOYA GIFTS (artykuły reklamowe) - sprzedaż pod tą marką była wygaszana w 2015 r.

TOYA S.A. jest także dystrybutorem generalnym włoskiej marki GAV (narzędzia pneumatyczne).



Najbardziej rozpoznawalną i wiodącą marką Grupy, generującą także najwyższy wzrost sprzedaży jest **YATO**. **Od 2012 r. marka YATO posiada największy udział w sprzedaży Grupy**. Składa się na nią szeroka gama profesjonalnych narzędzi ręcznych i pneumatycznych, przeznaczonych do pracy w warunkach przemysłowych i serwisowych. Asortyment YATO to narzędzia ogólnego zastosowania i przyrządy do prac specjalistycznych.

Pod marką YATO sprzedawane są przede wszystkim narzędzia warsztatowe, budowlane i ogrodowe, takie jak: klucze, klucze nasadowe, udarowe klucze nasadowe, klucze dynamometryczne i wzmacniacze momentu, wkrętaki i końcówki wkrętakowe, szczypce i klucze do rur, narzędzia dla elektryków, młotki, dłuta, przecinaki i siekiery, ściski, imadła i wsporniki, narzędzia tnące i skrawające, narzędzia hydrauliczne, narzędzia do łączenia, narzędzia budowlane, narzędzia miernicze, narzędzia pneumatyczne, narzędzia i wyposażenie warsztatu samochodowego. W 2015 marka YATO została rozszerzona o linię elektronarzędzi, która łączy doskonałe parametry techniczne z wysoką jakością wykonania. Przy doborze produktów wzięto pod uwagę ich zastosowanie w nowoczesnym przemyśle budowlanym i samochodowym oraz trendy rynkowe w obsługiwanych kanałach sprzedaży. Szeroki asortyment produktów obejmuje urządzenia dedykowane instalatorom z branży elektrycznej, hydraulicznej i HVAC jak też tradycyjnie powiązanych z marką YATO profesjonalnym warsztatom samochodowym.

Produkty marki YATO wykonane są z wysokiej jakości stali stopowych, z użyciem nowoczesnych technologii: obróbki cieplnej i chemicznej. Produkty marki YATO posiadają innowacyjne wzornictwo połączone z ergonomią. Spółka stale polepsza jakość produktów i poszerza asortyment wprowadzając rocznie ok. kilkuset nowych produktów. Dzięki temu marka YATO jest dobrze postrzegana na rynku zarówno pod względem jakości, jak i ceny oferowanych produktów.

Przychody ze sprzedaży produktów marki YATO stanowią 60% przychodów Grupy w 2015 r. (59% w 2014 r.).



VOREL to marka, która przez ok. 10 lat posiadała największy udział w sprzedaży produktów Grupy. Asortyment tej marki obejmuje narzędzia ręczne warsztatowe i budowlane, które przeznaczone są głównie dla majsterkowiczów „DIY” oraz gospodarstw domowych. Oferta produktowa VOREL obejmuje m.in. klucze, klucze nasadowe, akcesoria i zestawy, wkrętaki i końcówki wkrętakowe, szczypce i klucze do rur, narzędzia dla elektryków, młotki, dłuta, przecinaki i siekiery, ściski i imadła, narzędzia tnące, narzędzia hydrauliczne, narzędzia do łączenia, narzędzia budowlane, narzędzia miernicze, narzędzia pneumatyczne, narzędzia i wyposażenie warsztatu samochodowego, elektronarzędzia i akcesoria, sprzęt spawalniczy, sejfy, kłódki, zamki, torby, skrzynki narzędziowe, wózki, artykuły bhp, artykuły elektryczne, narzędzia ogrodowe.

Przychody ze sprzedaży produktów marki VOREL stanowią 27% przychodów Grupy w 2015 r. (26% w 2014 r.).



FLO to marka obejmująca bogaty asortyment narzędzi ręcznych, spalinowych oraz elektronarzędzi ogrodniczych. Produkty oferowane pod tą marką to niemal wszystkie narzędzia potrzebne do pracy w ogrodzie, m.in. narzędzia ogrodowe ręczne, elektryczne narzędzia ogrodowe, spalinowe narzędzia ogrodowe, akcesoria do elektrycznych i spalinowych narzędzi ogrodowych i inne akcesoria ogrodowe.

Przychody ze sprzedaży produktów marki FLO stanowią 5% przychodów Grupy w 2015 r. (5% w 2014 r.).



POWER UP jest marką, która obejmuje asortyment z zakresu elektronarzędzi. Produkty tej marki przeznaczone są do prac warsztatowych oraz dla wymagających majsterkowiczów. Zakres produktów POWER UP obejmuje między innymi: wiertarki udarowe, młoty udarowo-obrotowe, urządzenia akumulatorowe, szlifierki, polerki, wyrzynarki, pilarki tarczowe, strugi, urządzenia do prac dekoratorskich, lutownice, mieszarki do zapraw, elektronarzędzia stołowe, pompy wodne, elektryczne myjki ciśnieniowe.

Przychody ze sprzedaży produktów marki POWER UP stanowiły 2% przychodów Grupy w 2015 r. (1% w 2014 r.).



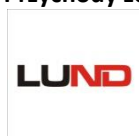
Grupa pod marką **FALA** sprzedaje także elementy wyposażenia łazienek. Oferta produktowa obejmuje podstawowy zakres artykułów, takich jak: baterie, komplety łazienkowe i prysznicowe, węże prysznicowe, korki automatyczne, słuchawki prysznicowe, szyny łazienkowe, wagi łazienkowe, deski toaletowe i nakładki toaletowe, akcesoria łazienkowe.

Przychody ze sprzedaży produktów marki FALA stanowiły 1% przychodów Grupy w 2015 r. (1% w 2014 r.)



Pod marką **STHOR** Grupa sprzedaje nowoczesne elektronarzędzia powszechnego użytku. Oferta tej marki skierowana jest do majsterkowiczów i gospodarstw domowych, którzy nie wykorzystują narzędzi w celach zarobkowych. Są to, między innymi: wiertarki udarowe, urządzenia akumulatorowe, młoty udarowo-obrotowe, szlifierki, wyrzynarki, pilarki tarczowe, strugi, lutownice, urządzenia do prac dekoratorskich.

Przychody ze sprzedaży produktów marki STHOR stanowiły 2% przychodów Grupy w 2015 r. (3% w 2014 r.)



LUND jest marką powstałą w połowie 2010 r., pod którą Grupa sprzedaje elektronarzędzia. Obejmuje ona swoją ofertą szeroki zakres elektronarzędzi pomocnych przy podstawowych pracach remontowych, wykończeniowych i dekoracyjnych. Marka LUND dedykowana jest majsterkowiczom do użytku w domu i przydomowym warsztacie. Grupy asortymentowe marki LUND to m.in.: wiertarki udarowe, wiertarko-wkrętarki akumulatorowe, szlifierki kątowe, szlifierki wielofunkcyjne, szlifierki oscylacyjne, polerki, wyrzynarki, pilarki tarczowe, strugi, opalarki, pompy zanurzeniowe.

Przychody ze sprzedaży produktów marki LUND stanowiły 1% przychodów Grupy w 2015 r. oraz 2014 r.



Najmłodszą marką, powstałą w **2012 r.**, pod którą Grupa sprzedawała artykuły promocyjne i reklamowe jest marka **TOYA GIFTS**. Sprzedaż pod tą marką była wygaszana w 2015 r. i obecnie produkty reklamowe sprzedawane są pod innymi markami.

GAV to włoska marka, której TOYA S.A. nie jest właścicielem lecz generalnym dystrybutorem. Produkty tej marki obejmują narzędzia pneumatyczne znajdujące zastosowanie w nowoczesnych serwisach związanych z motoryzacją. Marka cechuje się włoską stylistyką, innowacyjnością oraz wysoką jakością wykonania.

Przychody ze sprzedaży produktów marki GAV stanowiły mniej niż 1% przychodów Grupy w 2015 r. oraz 2014 r.

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

11.2 Sprzedaż wg grup towarowych

Najbardziej rentowną marką jest YATO. Grupa corocznie odnotowuje wzrost wolumenu sprzedaży tej marki na rynku krajowym i w 2012 r. Grupa uzyskała po raz pierwszy największe przychody właśnie ze sprzedaży marki YATO.

Wartość przychodów ze sprzedaży w działalności podstawowej Grupy Kapitałowej w podziale na sprzedawane marki oraz ich rentowność za każdy rok obrotowy przedstawiają poniższe tabele:

Struktura i wielkość przychodów ze sprzedaży z działalności podstawowej (handlowej) Grupy Kapitałowej w podziale na marki.

Przychody ze sprzedaży w tys. zł	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2015		2014	
YATO	169 261	60%	154 653	59%
VOREL	74 966	27%	68 983	26%
FLO	13 417	5%	12 104	5%
STHOR	6 501	2%	6 672	3%
POWER UP	5 196	2%	5 628	2%
FALA	2 006	1%	2 856	1%
LUND	3 902	1%	2 524	1%
pozostałe	7 393	2%	8 759	3%
SUMA	282 642		262 179	

Rentowność sprzedaży w działalności podstawowej (handlowej) Grupy Kapitałowej w podziale na marki.

Rentowność sprzedaży [%]	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2015	2014
YATO	36%	37%
VOREL	32%	34%
FLO	31%	31%
STHOR	29%	31%
POWER UP	27%	44%
FALA	34%	39%
LUND	22%	23%
pozostałe	29%	28%
Średnia	34%	36%

12. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH RYNKACH ZBYTU**12.1 Struktura sprzedaży**

Główne kanały dystrybucji Grupy Kapitałowej TOYA S.A. to:

a) rynki lokalne (Polska, Rumunia i Chiny):

- rynek hurtowy, tj. dystrybutorzy, hurtownie i sklepy
- sieci handlowe oraz
- sklep internetowy,

b) eksport.

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

Największą część sprzedaży Grupa Kapitałowa TOYA S.A. realizuje poprzez hurtowy kanał dystrybucji w Polsce, Rumunii i Chinach (49% udział segmentu „Działalność handlowa – rynek hurtowy” w przychodach ze sprzedaży w 2015 r., rentowność w 2015 r. wyniosła 37%). Drugim kanałem dystrybucji Grupy, pod względem udziału w sprzedaży, jest segment „Działalność handlowa – eksport” - w 2015 r. udział w sprzedaży wyniósł 29% przy rentowności 35%. Dystrybucję przez sieci handlowe na rynkach lokalnych (Polska i Rumunia) cechuje najniższy udział w przychodach ze sprzedaży, który w 2015 r. wyniósł 21% przy rentowności 25%.

Za granicą Polski towary są wprowadzane na rynek z wykorzystaniem spółek zależnych Toya Romania S.A., i YATO Tools oraz autoryzowanych dystrybutorów i przedstawicieli. Tak zróżnicowana sieć sprzedaży zapewnia możliwość dotarcia do szerokiego rynku, profesjonalną obsługę oraz optymalizację dostępności całej gamy produktów sprzedawanych przez Grupę.

Przychody Grupy Kapitałowej w podziale na kanały dystrybucji oraz ich rentowność przedstawiają poniższe tabele.

Struktura i wielkość przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w podziale na segmenty będące kanałami dystrybucji

Przychody ze sprzedaży Grupy	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2015		2014	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Działalność handlowa - rynek hurtowy (*)	139 499	49%	127 394	49%
Działalność handlowa - eksport	81 025	29%	84 877	32%
Działalność handlowa - sieci handlowe (*)	58 298	21%	47 892	18%
Działalność handlowa – pozostałe (*)	3 820	1%	2 016	1%
Suma	282 642		262 179	

(*) sprzedaż na rynkach lokalnych w Polsce, Rumunii i Chinach

Biorąc pod uwagę tylko działalność podstawową Grupy Kapitałowej prawie połowa uzyskanych w 2015 r. przychodów ze sprzedaży była generowana przez segment hurtowy.

Rentowność sprzedaży segmentów będących kanałami dystrybucji Grupy Kapitałowej

Rentowność sprzedaży [%]	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2015	2014
Działalność handlowa - rynek hurtowy	37%	38%
Działalność handlowa - eksport	35%	36%
Działalność handlowa - sieci handlowe	25%	28%
Działalność handlowa - pozostałe	49%	35%
Średnia ważona	34%	36%

12.1.1 Rynek hurtowy – sprzedaż w Polsce

TOYA S.A. obecna jest na rynku krajowym od ponad 25 lat i systematycznie umacnia na nim swoją pozycję. Największa sprzedaż w Polsce realizowana jest tradycyjnymi kanałami dystrybucji, tj. poprzez dystrybutorów, hurtownie i sklepy. W 2015 r. TOYA S.A. współpracowała z kilkunastoma autoryzowanymi dystrybutorami, których sieć będzie stale rozwijana. Grupa współpracuje również z kilkudziesięcioma odbiorcami hurtowymi we wszystkich województwach, realizując rosnący popyt na swoje towary oraz mając na celu wzrost marż i promocję zarządzanych przez siebie marek własnych. Grupa zatrudnia kilkudziesięciu przedstawicieli handlowych – opiekunów partnerów na rynku hurtowym i planuje dalszy rozwój tego kanału dystrybucji.

Struktura i wielkość przychodów ze sprzedaży Spółki na rynku hurtowym w Polsce

Przychody ze sprzedaży	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2015		2014	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Autoryzowani dystrybutorzy	78 941	78%	73 646	77%
Hurtownie i sklepy	21 861	22%	22 291	23%
Suma	100 802		95 937	

12.1.2 Sieci handlowe – sprzedaż w Polsce

Sprzedaż do sieci handlowych w kraju stanowi ok. 21% przychodów ze sprzedaży Grupy. TOYA S.A. współpracuje z 8 dużymi sieciami w kraju. Jednostka Dominująca sprzedaje towary przemysłowe w oparciu o zlecenia otrzymywane od swoich klientów na konkretne co do ilości i terminu dostawy towarów, które po potwierdzeniu przyjęcia ich do realizacji rodzą typowe zobowiązania kontraktowe. W kanale tym Grupa współpracuje z odbiorcami o ugruntowanej pozycji rynkowej, wiarygodnymi i przejrzystymi finansowo oraz z pozytywną historią spłat zobowiązań. Wyjątkiem była spółka Nomi S.A, która była w poprzednich latach jednym z ważniejszych sieciowych odbiorców. W marcu 2015 r. została ogłoszona upadłość likwidacyjna tej spółki i w związku z tym należność została w całości objęta odpisem aktualizującym.

12.1.3 Sprzedaż eksportowa i działalność zagraniczna Grupy**Sprzedaż eksportowa - TOYA S.A.**

Od wielu lat Jednostka Dominująca działa na rynkach międzynarodowych, koncentrując się przede wszystkim na rynkach Europy Środkowej, Południowej i Wschodniej - rumuńskim, węgierskim, czeskim, niemieckim, bałkańskim oraz rosyjskim, ukraińskim, białoruskim i litewskim.

Struktura i wielkość przychodów ze sprzedaży eksportowej Spółki w podziale na kraje.

Przychody ze sprzedaży	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2015		2014	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Rosja	10 165	17%	14 120	21%
Kraje Bałtyckie	12 496	20%	11 492	17%
Bałkany	3 006	5%	3 078	5%
Ukraina	3 301	6%	6 958	10%
Węgry	5 918	10%	5 391	8%
Czechy	7 602	12%	6 006	9%
Niemcy	6 852	11%	7 416	11%
Białoruś	4 718	8%	6 340	9%
Włochy	802	1%	572	1%
Hiszpania	857	1%	1 055	2%
Mołdawia	815	1%	1 429	2%
Pozostałe	5 057	8%	3 953	5%
Suma	61 589		67 810	

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

Toya Romania S.A.

Poza opisaną powyżej sprzedażą eksportową, bezpośrednią sprzedaż w Rumunii prowadzi utworzony w 2003 r. podmiot zależny – Toya Romania S.A. zajmująca się sprzedażą narzędzi i elektronarzędzi na terenie Rumunii. Asortyment towarowy, oferowane marki oraz kanały dystrybucji (poza eksportem) są identyczne jak dla polskiej spółki.

Koncepcja rozwoju Toya Romania S.A. zakłada między innymi dalsze wykorzystanie efektu synergii w ramach Grupy, a w szczególności optymalizację kosztów nabycia towarów, w oparciu o wspólne źródła zaopatrzenia oraz centra logistyczne. Spółka rumuńska zamierza ponadto umacniać swoją pozycję na lokalnym rynku poprzez dalszą rozbudowę sieci przedstawicieli terenowych, których zadaniem jest pozyskiwanie odbiorców na rynku tradycyjnym wśród specjalistycznych sklepów detalicznych oraz odbiorców instytucjonalnych. Działania marketingowe koncentrują się na zwiększeniu udziału wysokomarżowej marki YATO w strukturze przychodów, co przy wykorzystaniu skróconego kanału dystrybucji zapewni tej spółce znaczący wzrost rentowności.

Struktura i wielkość przychodów ze sprzedaży Toya Romania S.A. w podziale na kanały dystrybucji

Przychody ze sprzedaży	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2015		2014	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Hurtownie i sklepy	23 464	91%	18 573	98%
Sieci handlowe	2 390	9%	452	2%
Suma	25 854		19 025	

Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd.

Yato Tools z siedzibą oraz centrum logistycznym w Szanghaju funkcjonuje od drugiej połowy 2008 r. jako spółka współkontrolowana, a od 2 stycznia 2013 r. jako spółka kontrolowana objęta metodą pełnej konsolidacji. W tym czasie działalność tej firmy skupiała się na zbudowaniu sieci dystrybucyjnej w poszczególnych prowincjach CHRL, znalezieniu i wyszkoleniu kadry sprzedawców oraz przygotowaniu ekspansji na rynki globalne. Ostatnie lata pozwoliły na zakończenie etapu wstępnego i skonstruowanie sieci dystrybucyjnej w głównych prowincjach CHRL oraz stworzenie struktury umożliwiającej konsolidację i eksport produktów YATO bezpośrednio do klientów/ dystrybutorów w Azji Południowo-Wschodniej, Afryce, Australii i na Środkowym Wschodzie. Yato Tools jest też jednym z głównych dostawców towarów dla TOYA S.A. oraz TOYA Romania S.A.

Dotychczasowa sieć dystrybucji na rynku chińskim obejmuje 32 z 33 autonomicznych jednostek administracyjnych (22 prowincji, 5 autonomicznych regionów, 4 wydzielonych miast oraz 2 specjalnych regionów), w których zależnie od uwarunkowań lokalnych, gęstości zaludnienia oraz występujących tam tradycyjnych form handlu występuje jeden lub więcej dystrybutorów.

Obecnie Yato Tools pokrywa swoją siecią sprzedaży obszar o łącznej populacji sięgającej 945 milionów osób z 1,4 miliarda łącznej ludności kraju. Wskazuje to na znaczny potencjał rozwoju sieci sprzedaży na rynku lokalnym nie tylko poprzez wzrost transakcji poprzez już istniejących przedstawicieli, ale również poprzez nowe rynki w innych obszarach Chin.

Aktywność eksportowa Yato Tools została rozpoczęta w drugim kwartale roku 2010, jako kolejny krok rozwoju firmy. W tym okresie zostały podpisane umowy na wyłączność z dystrybutorami w następujących krajach: Republika Południowej Afryki, Malezja, Singapur, Zjednoczone Emiraty Arabskie (w związku ze specyfiką tego regionu świata pokrywająca większość krajów Azji Środkowo-Wschodniej), Wyspy Karaibskie, Mauritius.

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

Struktura i wielkość przychodów ze sprzedaży w poszczególnych kanałach dystrybucji YATO Tools (*).

Przychody ze sprzedaży	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2015		2014	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Dystrybutorzy/ Hurtownie	15 234	44%	12 921	43%
Eksport (bez TOYA S.A. Polska)	19 436	56%	17 111	57%
Suma	34 670		30 032	

(*) tabela nie obejmuje sprzedaży wewnętrzgrupowej (przez Yato Tools do Jednostki Dominującej oraz Toya Romania S.A.) oraz , która wyniosła w 2015 r. 41 725 tys. zł (w 2014 r.: 38 437 tys. zł)

Struktura i wielkość przychodów ze sprzedaży eksportowej YATO Tools.

Przychody ze sprzedaży	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2015		2014	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Kraje arabskie	2 681	14%	2 457	14%
Angola	2 531	13%	1 447	9%
Irak	1 657	9%	1 515	9%
Tajlandia	1 258	6%	935	5%
Południowa Afryka	916	5%	1 594	9%
Azerbejdżan	825	4%	636	4%
Singapur/Malezja	734	4%	867	5%
Chile	699	4%	658	4%
Algieria	648	3%	1 514	9%
Izrael	603	3%	857	5%
Bangladesz	463	2%	544	3%
Australia	412	2%	594	3%
Pozostałe	6 009	31%	3 493	21%
	19 436		17 111	

12.1.4 Sklep internetowy – sprzedaż w Polsce

Rok 2015 to dynamiczny rozwój sklepu internetowego www.toya24.pl, który osiągnął 1% udział w przychodach ze sprzedaży przy rentowności 49%.

Grupa planuje dynamiczny rozwój tego kanału dystrybucji w perspektywie najbliższego okresu.

12.2 Dostawcy

Sieć dostawców, z którymi Grupa prowadzi współpracę jest znacznie zdywersyfikowana. Grupa od wielu lat współpracuje z ponad 100 dostawcami zagranicznymi oraz ponad 70 krajowymi, dzięki czemu nawiązała trwałe kontakty biznesowe. Tak szeroka gama dostawców zapewnia wysoki stopień niezależności, a nawet pozwala umocnić pozycję negocjacyjną Grupy. Pozycja ta jest dodatkowo wzmocniona przez obecność spółki zależnej Yato Tools, zarówno dzięki większemu zaufaniu azjatyckich producentów do lokalnego partnera, jak również ze względu na większe wolumeny zamówień. Jednostka Dominująca podpisuje z reguły krótkoterminowe umowy na dostawy konkretnych produktów lub też zamawia produkty na bazie pojedynczych zleceń, co zapewnia elastyczność w negocjacjach oraz umożliwia lepsze dopasowanie oferty produktowej do zmieniających się oczekiwań klientów.

13. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY

Jako kryterium określenia uznania umów za znaczące Jednostka Dominująca przyjęła wartość umowy przekraczającą 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

Przy zastosowaniu tego kryterium, w 2015 r. Spółka zawarła jedynie aneksy do umów z bankami, które przedstawione zostały w pkt. 16.

W tabeli poniżej zostały zawarte polisy ubezpieczeniowe Jednostki Dominującej.

Lp.	Okres ubezpieczenia	Ubezpieczyciel	Przedmiot ubezpieczenia	Łączna suma ubezpieczenia
1.	1 lipca 2015 r. -30 czerwca 2016r.	Generali T.U. S.A. z siedzibą w Warszawie / Ergo HESTIA S.A. Oddział we Wrocławiu, z siedzibą w Sopocie	Ubezpieczenie wszelkich ryzyk fizycznej utraty lub uszkodzenia mienia / środków obrotowych	122 mln zł
2.	18 sierpnia 2014 r. – 17 sierpnia 2017 r.	ERGO HESTIA S.A. siedzibą w Sopocie	Ubezpieczenia komunikacyjne floty samochodowej	Wartość rynkowa samochodów (wg Info Export)
3.	1 lipca 2015 r. -30 czerwca 2016r.	Generali T.U. S.A. z siedzibą w Warszawie / Ergo HESTIA S.A. Oddział we Wrocławiu, z siedzibą w Sopocie	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu posiadania mienia oraz prowadzonej działalności	2 mln zł
4.	20 września 2015r.-19 września 2016r.	TUIR Allianz S.A. z siedzibą w Warszawie	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej członków władz spółek	20 mln zł
5.	1 lipiec 2015 r. - 30 czerwca 2016r.	TU Euler Hermes S.A. z siedzibą w Warszawie	Ubezpieczenie ryzyka kredytu kupieckiego od niektórych umów	maksymalnie 50-krotność zapłaconej składki za dany rok ubezpieczeniowy
6.	1 marzec 2015r. – 29 lutego 2016 r.	AIG Europe Limited sp. z o.o. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie	Ubezpieczenie mienia w transporcie CARGO	Limit odpowiedzialności na 1 środek transportu: 350.000USD (drogowy i lotniczy) 3.000.000 USD (morski)
7.	01 stycznia 2015r.- 31 grudnia 2015r.	ERGO HESTIA S.A. siedzibą w Sopocie	Gwarancja zapłaty należności celnych	550 tys. zł.

14. INFORMACJA O PODMIOTCIE BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Podmiotem uprawnionym do badania oraz przeglądu sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych jest PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa.

Umowa o badanie i przegląd została zawarta 15 czerwca 2015 r. i obejmuje przegląd półroczny oraz badanie roczne jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania zostało przedstawione poniżej (kwoty w tys. zł):

	2015	2014
Badanie rocznego sprawozdania finansowego (jednostkowego i skonsolidowanego)	105	110
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	50	50
RAZEM	155	160

15. 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 33 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

23 grudnia 2015 r. Jednostka Dominująca zawarła na warunkach rynkowych umowę cesji, której skutek dotyczy roku 2016 (szczegóły patrz punkt 19.1 **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.**).

Poza powyższą umową, w 2015 r. Jednostka Dominująca nie zawarła jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, która byłaby nietypowa lub odbiegająca od warunków rynkowych, jej charakter i warunki nie wynikałyby z bieżącej działalności operacyjnej, a której wartość przekraczałaby wyrażoną w złotych polskich równowartość 500 tys. euro.

16. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH

Zestawienie kredytów bankowych zostało ujęte w tabeli na kolejnej stronie.

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

Przedmiot i wartość umowy	Nazwa Banku	Kwota kredytu wg umowy na 31.12.2015 r. (w tys. zł)	Kwota wykorzystania 31.12.2015 r. (w tys. zł)	Kwota wykorzystania 31.12.2014 r. (w tys. zł)	Aktualne oprocentowanie	Data wygaśnięcia	Zdarzenia po dacie bilansu
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	25 000	1 358	10 462	WIBOR 1 M + marża banku EURIBOR/LIBOR 1 M+ marża banku	7 marca 2016 r.	Przedłużenie umowy do dnia 7 marca 2017 r. i zmiana kwoty kredytu – patrz punkt 19.3
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	3 847	11 554	WIBOR 1 M + marża banku	16 grudnia 2016 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	30 000	1 457	10 454	WIBOR 3 M + marża banku	19 września 2016 r.	-
Zobowiązania razem, w tym:		80 000	6 662	32 470			
- część krótkoterminowa		80 000	6 662	32 470			
- część długoterminowa		-	-	-			

17. INFORMACJA O UDZIELONYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH

W 2015 r. Grupa nie udzielała pożyczek ani kredytów.

18. UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE.

Na 31 grudnia 2015 r. Grupa posiada następujące gwarancje:

Lp.	Z kim zawarta	Rodzaj gwarancji	Przedmiot i wartość gwarancji	Ważna do dnia
1	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Gwarancja zapłaty za najem magazynów w Nadarzynie	Gwarancja bankowa w kwocie 231 163 EUR	28 lutego 2016 r. (*)

(*) po zakończeniu roku obrotowego gwarancja została przedłużona do 28 lutego 2017 r. na kwotę 225 413 EUR

29 listopada 2012 r. podpisane zostało porozumienie pomiędzy Jednostką Dominującą a TOYA Development Sp. z o.o. Spółka Komandytowa w likwidacji (dalej: Toya Development) dotyczące wady prawnej nieruchomości, która została wniesiona aportem w dniu 6 kwietnia 2011r. mocą uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki TOYA Development 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 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. W związku z tym tytułem odszkodowania za szkodę wynikającą z wady prawnej nieruchomości, TOYA S.A. zobowiązała się do zapłaty TOYA Development odszkodowania w kwocie uzyskanego odszkodowania od Powiatu Trzebnickiego. Prawo do odszkodowania powstanie pod warunkiem uzyskania odszkodowania przez TOYA S.A. od Powiatu Trzebnickiego i w wysokości uzyskanej od Powiatu Trzebnickiego. Na dzień 31 grudnia 2015 r. zobowiązanie warunkowe obejmuje odszkodowanie z tytułu poniesionych nakładów, którego zaktualizowaną wartość szacuje się na poziomie 2,5 mln zł netto. Jednocześnie Grupa posiada na 31 grudnia 2015 r. aktywo warunkowe z tytułu odszkodowania za poniesione nakłady od Powiatu Trzebnickiego w tej samej kwocie, tj. około 2,5 mln zł netto. W dniu 24 stycznia 2014 r. TOYA SA złożyła w Sądzie Okręgowym we Wrocławiu pozew przeciwko Powiatowi Trzebnickiemu o zapłatę spornej kwoty. W lipcu 2015 r. pozew został oddalony przez Sąd, a we wrześniu 2015 r. Spółka wniosła apelację od tego wyroku. Rozprawa apelacyjna została wyznaczona na 26 lutego 2016 r. – patrz zdarzenia po zakończeniu roku obrotowego.

19. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM

19.1 Cesja wierzytelności

W dniu 23 grudnia 2015 r. Jednostka Dominująca dokonała warunkowej cesji wierzytelności przysługującej jej względem TOYA Development Sp. z o.o. s.k. w likwidacji w kwocie 4 119 tys. zł. Wskutek spełnienia się warunku, z dniem 1 stycznia 2016 r. wierzytelności została przeniesiona na osobę powiązaną, członka kluczowego kierownictwa Spółki, wg wartości nominalnej wierzytelności. Kwota 2 119 tys. zł została spłacona w dn. 15 stycznia 2016 r., natomiast termin spłaty pozostałej części wierzytelności w kwocie 2 000 tys. zł wraz z odsetkami przypada na 30 czerwca 2017 r.

19.2 Sprawy sporne

W dniu 26 lutego 2016 r. odbyła się przed Sądem Apelacyjnym we Wrocławiu, na skutek wniesionego środka odwoławczego od wyroku Sądu Okręgowego we Wrocławiu, rozprawa w sprawie o zapłatę z powództwa TOYA S.A. przeciwko Powiatowi Trzebnickiemu, która opisana została w punkcie 18. Sąd II instancji na posiedzeniu nie wydał merytorycznego rozstrzygnięcia w przedmiotowej sprawie, jednocześnie kierując sprawę na posiedzenie niejawne, bez podania terminu.

19.3 Aneks do znaczącej umowy

W dniu 3 marca 2016 r. TOYA S.A. zawarła z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do Umowy o Limit Wierzytelności nr CRD/L/11381/02 z dnia 2 października 2002 r.

Na podstawie aneksu przedłużono kwotę dostępnego limitu kredytowego do dnia 7 marca 2017 r. określając go w wysokości 5 000 tys. zł zastrzeżeniem, że na podstawie dyspozycji Toya S.A. złożonej najpóźniej do dnia 10 sierpnia 2016 r. Bank przedstawi Toya S.A. aneks podwyższający dostępny limit do kwoty nie przekraczającej 25 000 tys. zł na dotychczasowych warunkach.

Pozostałe warunki Umowy pozostały bez zmian i nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

20. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

20.1 Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Jednostka Dominująca oraz miejsce gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

Niniejsze oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego zamieszczone w Raporcie Rocznym za rok obrotowy 2015 odnosi się do zasad ładu korporacyjnego obowiązujących od 1.01.2013 r.

20.2 Zakres, w jakim Jednostka Dominująca odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.

W 2015 r. Jednostka Dominująca przestrzegała zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, za wyjątkiem zasad wskazanych poniżej.

A. W zakresie rekomendacji dotyczących dobrych praktyk spółek giełdowych:

- Umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej.
- **Jednostka Dominująca nie transmitowała obrad Walnego Zgromadzenia w 2015 roku z wykorzystaniem sieci Internet.** W ocenie Zarządu wprowadzenie niniejszej zasady wymaga wprowadzenia przez Spółkę szeregu procedur operacyjnych. Ze względu na strukturę akcjonariatu – rozwiązanie niosłoby za sobą niewspółmierne do efektów koszty.
- Jednostka Dominująca powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).
- Jednostka Dominująca nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń. Zgodnie ze Statutem wynagrodzenie Członków Zarządu jest ustalane przez Radę Nadzorczą. Jednostka Dominująca w sprawozdaniu z działalności przedstawia informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących.
- GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.
- W ocenie Zarządu Spółki jedynym kryterium wyboru osób sprawujących funkcje w Zarządzie lub w Radzie Nadzorczej jest doświadczenie oraz kompetencje kandydata do sprawowania danej funkcji.
- Zgodnie z zasadami Dobrych Praktyk II pkt 2a – Jednostka Dominująca publikuje na swojej stronie internetowej informację o udziale kobiet i mężczyzn w Zarządzie i w Radzie Nadzorczej w kolejnych latach.

B. W zakresie dobrych praktyk realizowanych przez zarządy spółek giełdowych:

- Jednostka Dominująca prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:

9a) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

- Z uwagi na strukturę akcjonariatu, Jednostka Dominująca w chwili obecnej nie widzi konieczności prowadzenia zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo. Koszty wprowadzenia technologii, rejestracji obrad i upublicznienia tych transmisji oraz obciążenia organizacyjne związane z powyższymi działaniami nie uzasadnia wprowadzenia tych procedur w Jednostce Dominującej. Jednostka Dominująca rozważy wprowadzenie przedmiotowej zasady w przyszłości.
- Jednostka Dominująca zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt 1.
- TOYA S.A. stopniowo wprowadza funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim – w zakresie wskazanym w części II pkt 1.

C. W zakresie dobrych praktyk stosowanych przez akcjonariuszy:

- Jednostka Dominująca powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:
 - 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
 - 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,
 - 3) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Jednostka Dominująca nie wprowadziła w 2015 roku niniejszych zasad. TOYA S.A. Struktura akcjonariatu w ocenie Spółki nie uzasadnia stosowanie przedmiotowej zasady. Wprowadzenie niniejszej zasady wymaga wprowadzenia przez Spółkę szeregu procedur operacyjnych. Koszty wprowadzenia technologii, rejestracji obrad i upubliczniania tych transmisji oraz obciążenie organizacyjne związane z powyższymi działaniami dodatkowo uzasadniają nie wprowadzenie tych procedur w Jednostce Dominującej. W przypadku zasadniczej zmiany struktury akcjonariatu Jednostka Dominująca rozważy możliwość wprowadzenia przedmiotowej zasady.

20.3 Opis podstawowych cech stosowanych w Jednostce Dominującej systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Jednostce Dominującej i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33, poz. 259). Jednostka Dominująca stosuje systemy kontroli wewnętrznej w zakresie prowadzenia rachunkowości i sprawozdawczości finansowej zapewniającej rzetelne i jasne przedstawienie jej sytuacji finansowej i majątkowej. Jednostka Dominująca posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, określające metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego, a także sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych i systemu ochrony danych i ich zbiorów. Przyjęte zasady rachunkowości stosuje się w sposób ciągły zapewniając porównywalność sprawozdań finansowych przy zastosowaniu reguły kontynuacji działalności oraz ostrożnej wyceny. Sprawozdania finansowe Spółki są poddawane badaniom przez podmioty uprawnione, wybrane w drodze uchwały Rady Nadzorczej. Sprawozdania są publikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

Księgi rachunkowe są prowadzone przez Spółkę w systemie informatycznym SAP R3. Dostęp do zasobów informacyjnych systemu informatycznego ograniczony jest odpowiednimi uprawnieniami upoważnionych pracowników wyłącznie w zakresie wykonywanych przez nich obowiązków.

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje Dyrektor Finansowy.

Organizacja prac związanych z przygotowaniem rocznych i śródrocznych sprawozdań finansowych leży w kompetencji działu księgowości oraz kontrolingu.

Sporządzone sprawozdanie finansowe, po akceptacji przez Dyrektora Finansowego, przed publikacją podlega weryfikacji przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą Spółki.

20.4 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Strukturę własnościową i procent posiadanych akcji Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. przedstawiono w tabeli poniżej:

Nazwa	Status	Seria akcji	Liczba akcji	Typ akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł	Wartość nominalna akcji w zł	Struktura %
Jan Szmidt	osoba fizyczna	A	28 170 647	zwykłe, na okaziciela	0,1	2 817 064,70	35,96%
Tomasz Koprowski	osoba fizyczna	A	14 771 208	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 477 120,80	18,86%
Romuald Szałagan	osoba fizyczna	A	11 033 875	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 103 387,50	14,09%
Generali OFE	osoba prawna	C	5 001 147	zwykłe, na okaziciela	0,1	500 114,70	6,38%
Piotr Wojciechowski	osoba fizyczna	B	5 033 055	zwykłe, na okaziciela	0,1	503 305,50	6,43%
Pozostali udział poniżej 5%	nie dotyczy	C, D, E, F,G,H	14 320 909	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 432 090,90	18,28%
RAZEM:			78 330 841			7 833 084,10	100%

20.5 Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

Wszystkie akcje spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela. Poza akcjami Jednostka Dominująca nie emitowała żadnych innych papierów wartościowych.

20.6 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosów.

Z akcjami Spółki nie wiążą się żadne ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu. Zgodnie ze Statutem TOYA S.A. każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu

20.7 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

W 2015 roku nie było ograniczeń w tym zakresie.

20.8 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zgodnie ze statutem Zarząd składa się z jednego do siedmiu członków, w tym Prezesa Zarządu oraz jeżeli Zarząd jest wieloosobowy - Wiceprezesa Zarządu. Liczbę członków danej kadencji Zarządu określa Rada Nadzorcza. Członkowie Zarządu powoływani są na wspólną trwającą trzy lata kadencję zaś mandaty członków zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełen rok obrotowy pełnienia funkcji.

Członkowie Zarządu TOYA S.A. są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą.

Członkowie Zarządu mogą być w każdej chwili odwołani, co nie uwłacza ich roszczeniom ze stosunku pracy lub innego stosunku prawnego będącego podstawą pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy Spółki, które nie zostały zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Zarząd pracuje w oparciu o Regulamin zatwierdzony przez Radę Nadzorczą, co określa Statut TOYA S.A. Regulamin ten określa szczegółowe kompetencje Zarządu. Zarząd prowadzi sprawy spółki, zarządza jego majątkiem i reprezentuje spółkę na zewnątrz.

Niżej wymienione dokumenty korporacyjne, zawierające m.in. opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji zostały umieszczone na stronie internetowej www.yato.pl w zakładce Relacje Inwestorskie – Dokumenty korporacyjne.

- Statut TOYA S.A,
- Regulamin Zarządu,
- Regulamin Rady Nadzorczej,
- Regulamin Walnego Zgromadzenia.

20.9 Opis zasad zmiany statutu.

Zmiana statutu Spółki dokonywana jest zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek handlowych. Uchwały co do zmian Statutu zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

20.10 Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.

Obrady Walnego Zgromadzenia Spółki TOYA S.A. (Jednostka Dominująca) odbywają się zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz postanowień Regulaminu, przy uwzględnieniu innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne albo nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki i powinno się ono odbyć w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego złożony Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Wniosek o zwołanie zgromadzenia powinien określać sprawy wnoszone pod obrady lub zawierać projekt uchwały dotyczącej proponowanego porządku obrad. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek Rady Nadzorczej powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.

Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie:

- a) w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie,
- b) jeżeli pomimo złożenia przez Radę Nadzorczą wniosku, Zarząd Spółki nie zwołał Walnego Zgromadzenia w terminie, albo
- c) gdy uzna to za wskazane.

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Jednostce Dominującej mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. Zarząd zobowiązany jest niezwłocznie dokonać ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia w trybie przewidzianym przepisami prawa. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Dopuszcza się możliwość udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, na warunkach szczegółowo określonych przez Zarząd.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji z zastrzeżeniem przypadków wskazanych w przepisach prawa.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy prawa lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są większością $\frac{3}{4}$ oddanych głosów w sprawach:

- a) zmiany Statutu, w tym emisji nowych akcji,
- b) emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji,
- c) połączenia Spółki z inną spółką,
- d) obniżenia kapitału zakładowego,
- e) umorzenia akcji
- f) zbycia przedsiębiorstwa Spółki albo jego zorganizowanej części,
- g) rozwiązania Spółki.

Uchwały co do zmian Statutu zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

Uchwały Walnego Zgromadzenia ważnie podjęte wiążą wszystkie organy Spółki, a także wszystkich akcjonariuszy, w tym także nieobecnych na Walnym Zgromadzeniu.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy podejmowanie uchwał w następujących sprawach:

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu i Rady Nadzorczej oraz sprawozdania finansowego,
- b) powzięcie uchwały o podziale zysków lub o pokryciu strat,
- c) udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- d) powzięcie postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- e) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- f) nabycie własnych akcji,
- g) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- h) zmiana Statutu, w tym podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- i) połączenie Spółki lub przekształcenie Spółki,
- j) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- k) ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- l) wybór i odwołanie członków Rady Nadzorczej,
- m) tworzenie i likwidacja funduszy specjalnych,
- n) zatwierdzenie regulaminu Rady Nadzorczej,
- o) umorzenie akcji.

Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości przez Spółkę nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący, a w przypadku jego nieobecności, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej albo osoba wskazana odpowiednio przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin.

Z zastrzeżeniem przypadków określonych w Kodeksie spółek handlowych, Walne Zgromadzenie, o ile zostało prawidłowo zwołane, jest ważne i zdolne do podejmowania uchwał bez względu na liczbę akcjonariuszy lub ilość reprezentowanych na tym Zgromadzeniu akcji z zastrzeżeniem przypadków wskazanych w przepisach prawa. Walne Zgromadzenie Spółki zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu Spółki powinno zawierać co najmniej:

- 1) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,
- 2) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o:
 - a) prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad,
 - b) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,
 - c) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas Walnego Zgromadzenia,
 - d) sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika, oraz sposobie zawiadomiania spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika,
 - e) możliwości i sposobie uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - f) sposobie wypowiedzania się w trakcie Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - g) sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- 3) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- 4) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- 5) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał,
- 6) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki mają wyłącznie osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Akcjonariusz lub jego pełnomocnik, zwani są dalej również Uczestnikami Walnego Zgromadzenia (Uczestnik albo Uczestnicy). W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć akcjonariusze, którzy nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, zgłosili podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Jednostka Dominująca ustala listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, przekazanemu Jednostce Dominującej najpóźniej na tydzień przed datą Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być sporządzone na piśmie lub w formie elektronicznej.

Każdy akcjonariusz ujęty na liście akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu z chwilą przybycia na Walne Zgromadzenie zgłasza swoją obecność (w punkcie rejestracji akcjonariuszy) zespołowi obsługi akcjonariuszy i jest umieszczany na liście obecności. Przy sporządzaniu listy obecności Uczestników Walnego Zgromadzenia, dokonywane są kolejno następujące czynności:

- 1) sprawdzenie tożsamości akcjonariusza bądź jego pełnomocnika, (jeżeli akcjonariusz jest reprezentowany przez pełnomocnika należy to uwidocznić na liście obecności),
- 2) podanie liczby akcji, która jest w posiadaniu zgłaszającego się Uczestnika,
- 3) określenie liczby głosów przysługujących zgłaszającemu się Uczestnikowi,
- 4) uzyskanie podpisu Uczestnika na liście obecności,

5) wydanie Uczestnikowi karty do głosowania, instrukcji głosowania oraz innych materiałów na obrady.

Lista obecności podpisywana jest przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia (Przewodniczący) niezwłocznie po jego wyborze. Do Przewodniczącego należy rozstrzyganie reklamacji dotyczących tej listy. Lista obecności jest udostępniona Uczestnikom Walnego Zgromadzenia przez cały czas trwania obrad i jest na bieżąco aktualizowana.

Na wniosek akcjonariuszy posiadających dziesiątą część kapitału akcyjnego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, lista obecności będzie sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję złożoną, z co najmniej trzech osób, w tym jednego wybranego przez wnioskodawców. Od decyzji komisji niekorzystnej dla osoby, której przypadek rozpatrywano, osoba ta może się odwołać do Walnego Zgromadzenia, które rozstrzyga sprawę w drodze głosowania. Jeżeli w trakcie obrad Walnego Zgromadzenia salę opuścił jego Uczestnik, wówczas Przewodniczący koryguje listę obecności, zaznaczając moment opuszczenia sali przez Uczestnika i ponownie przelicza liczbę głosów oraz procent reprezentowanego kapitału zakładowego. Po dokonaniu obliczeń Przewodniczący stwierdza, czy Walne Zgromadzenie posiada wymagane kworum i większość głosów potrzebną do podejmowania uchwał, zwłaszcza jeśli mają być głosowane uchwały wymagające kwalifikowanej większości głosów.

Spóźnionego Uczestnika, uprawnionego do wzięcia udziału w Walnym Zgromadzeniu, należy dopuścić do udziału w obradach. Przewodniczący zarządza wówczas korektę listy obecności, zaznaczając moment przybycia spóźnionego Uczestnika, punkt porządku obrad, od którego osoba ta bierze udział w Walnym Zgromadzeniu oraz ponownie oblicza ilość głosów i kworum reprezentowane od momentu przybycia spóźnionej osoby.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej uczestniczą w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia. W przypadku, gdy uczestnictwo któregoś z członków tych organów jest z ważnych powodów niemożliwe uczestnikom Walnego Zgromadzenia zostaną przedstawione przyczyny ich nieobecności.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki uczestniczący w Walnym Zgromadzeniu powinni, w granicach swoich kompetencji i w zakresie niezbędnym do rozstrzygnięcia spraw objętych porządkiem obrad, udzielać Uczestnikom wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z obowiązujących przepisów. W przypadkach wymagających szczegółowej, specjalistycznej wiedzy z danej dziedziny Członek Zarządu lub Rady może wskazać osobę spośród pracowników Spółki, która udzieli takich informacji lub wyjaśnień. Biegły rewident dokonujący badania sprawozdań finansowych Spółki jest zapraszany na obrady Walnego Zgromadzenia, w szczególności, gdy w porządku obrad przewidziano punkt dotyczący spraw finansowych Spółki. Obrady Walnego Zgromadzenia mogą być transmitowane za pośrednictwem sieci Internet. Informacja o publicznej transmisji obrad zostanie umieszczona na stronie internetowej Spółki bezpośrednio przed Walnym Zgromadzeniem.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, albo osoba wskazana odpowiednio przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej i zarządza oraz przeprowadza wybór Przewodniczącego spośród osób uprawnionych do głosowania. Do momentu przeprowadzenia powyższych wyborów otwierający Walne Zgromadzenie, posiada uprawnienia przysługujące Przewodniczącemu.

Każdy Uczestnik Walnego Zgromadzenia ma prawo kandydować na Przewodniczącego, jak również zgłosić jedną kandydaturę na to stanowisko. Zgłoszony kandydat wpisany zostaje na listę kandydujących po złożeniu oświadczenia, że kandydaturę przyjmuje. Wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia dokonuje się w głosowaniu tajnym. Otwierający Walne Zgromadzenie czuwa nad prawidłowym przebiegiem głosowania oraz ogłasza jego wyniki.

Przewodniczący zapewnia sprawny przebieg obrad i poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy. Przewodniczący powinien przeciwdziałać w szczególności nadużywaniu uprawnień przez Uczestników i zapewniać respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych. Przewodniczący nie powinien bez ważnych powodów składać rezygnacji ze swej funkcji, nie może też bez uzasadnionych przyczyn opóźnić podpisanie protokołu Walnego Zgromadzenia.

Do obowiązków i uprawnień Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, poza innymi wymienionymi w Regulaminie Walnego Zgromadzenia, należy w szczególności:

- 1) stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia i zdolności do podejmowania uchwał,
- 2) przedstawienie ogłoszonego porządku obrad Walnego Zgromadzenia,
- 3) udzielanie, a także odbieranie głosu Uczestnikowi, który wypowiada się w sposób oczywisty nie na temat lub swą wypowiedzią narusza zasady przyzwoitego zachowania,
- 4) zarządzanie głosowaniem oraz czuwanie nad jego prawidłowym przebiegiem oraz ogłaszanie jego wyników,
- 5) usuwanie z sali obrad osób, które nie mają prawa brać udziału w Walnym Zgromadzeniu albo zakłócają przebieg obrad,
- 6) zarządzanie przerw w obradach, z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu WZ,
- 7) rozstrzyganie wątpliwości regulaminowych, w razie potrzeby po zasięgnięciu opinii osób wymienionych w Regulaminie WZ,
- 8) zamknięcie Walnego Zgromadzenia po wyczerpaniu ustalonego porządku obrad.

Przewodniczący ma prawo powołać Sekretariat Walnego Zgromadzenia (Sekretariat) do współpracy z Przewodniczącym w czasie trwania obrad Walnego Zgromadzenia, w liczbie 1-3 osób. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ma prawo skorzystać z konsultacji notariusza, prawników oraz innych niezależnych konsultantów, zaangażowanych przez Zarząd Spółki do obsługi Walnego Zgromadzenia. Przewodniczący informuje zebranych o ich obecności na Walnym Zgromadzeniu.

Każdy Uczestnik Walnego Zgromadzenia jest uprawniony do zgłoszenia wniosku w sprawie formalnej. Za wnioski w sprawach formalnych uważa się wnioski, co do sposobu obradowania i głosowania, a w szczególności co do:

- 1) odroczenia lub zamknięcia dyskusji,
- 2) przerw w obradach,
- 3) kolejności głosowania wniosków zgłoszonych w ramach danego punktu porządku obrad,
- 4) zamknięcia listy kandydatów przy wyborach.

Zgłoszone wnioski w sprawach formalnych rozstrzygane są, z zastrzeżeniem ust. 5 regulaminu WZ, przez Przewodniczącego, a w przypadku sprzeciwu wobec jego decyzji zgłoszonego przez Uczestnika – w drodze głosowania.

Przewodniczący może zarządzić krótką przerwę w obradach, w szczególności w celu:

- 1) umożliwienia sformułowania wniosków,
- 2) uzgodnienia stanowisk Uczestników,
- 3) zasięgnięcia opinii osób, o których mowa w § 6 ust. 5 Regulaminu WZ,
- 4) umożliwienia zajęcia stanowiska Zarządowi i Radzie Nadzorczej,
- 5) w innych wymagających tego przypadkach, w szczególności gdy Walne Zgromadzenie trwa dłużej niż 2 godziny.

Zarządzone przerwy nie mogą mieć na celu utrudnienia Uczestnikom wykonywania ich praw. Jeżeli przerwa w obradach miałaby powodować odroczenie obrad Walnego Zgromadzenia co najmniej do dnia następnego, niezbędne jest podjęcie przez Walne Zgromadzenie, większością 2/3 głosów stosownej uchwały. Łącznie przerwy takie nie mogą trwać dłużej niż 30 dni.

Z zastrzeżeniem postanowień § 8 Regulaminu WZ, każdy Uczestnik powinien zabierać głos jedynie w sprawach objętych przyjętym porządkiem obrad, aktualnie rozpatrywanych, w szczególności zadając przedstawicielom Spółki pytania. Wnioski dotyczące projektów uchwał lub ich zmiany powinny być złożone wraz z uzasadnieniem, w formie pisemnej w Sekretariacie lub, w przypadku jego braku, u Przewodniczącego. Zabierając głos lub składając wniosek, Uczestnik winien podać swoje imię i nazwisko, a w przypadku gdy nie występuje w imieniu własnym również dane dotyczące akcjonariusza, którego reprezentuje.

Przewodniczący udziela głosu w kolejności zgłoszeń, a dla wygłoszenia repliki - po wyczerpaniu listy wypowiadających się w danej sprawie objętej porządkiem obrad. Przewodniczący może członkom Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki udzielić głosu poza kolejnością. Przewodniczący może ograniczyć czas wypowiedzi Uczestników Walnego Zgromadzenia, jeżeli zamiar uczestnictwa w dyskusji zgłosi taka liczba Uczestników, że

nie wprowadzenie ram czasowych wypowiedzi poszczególnych Uczestników mogłoby, biorąc pod uwagę porządek obrad, uniemożliwić sprawny przebieg Walnego Zgromadzenia. Ograniczenie czasu wypowiedzi nie może prowadzić do ograniczenia praw akcjonariuszy. Uczestnik może się wypowiedzieć również poprzez złożenie na piśmie - oświadczenia, pytania lub wniosku. Po wyczerpaniu się listy mówców, Przewodniczący informuje Walne Zgromadzenie o treści takich wypowiedzi oraz organizuje udzielenie wyjaśnień, a w razie potrzeby poddaje pod głosowanie złożone wnioski. W razie wątpliwości, co do brzmienia głosowanego wniosku Uczestnik może przed głosowaniem zwrócić się do Przewodniczącego o odczytanie jego treści. Uczestnik Walnego Zgromadzenia, który po powzięciu przez Walne Zgromadzenie uchwały, przeciwko której głosował zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, ma możliwość przedstawienia zwięzłego uzasadnienia tego sprzeciwu.

Pytania zadawane w związku z Walnym Zgromadzeniem, wraz z udzielonymi na nie odpowiedziami, Jednostka Dominująca zamieszcza na swojej stronie internetowej, bezpośrednio po zakończeniu obrad Walnego Zgromadzenia.

W sprawach, które nie są objęte porządkiem obrad uchwał podejmować nie można, chyba że cały kapitał zakładowy reprezentowany jest na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie wnosi sprzeciwu co do podjęcia uchwały. Walne Zgromadzenie może w każdym czasie podjąć uchwałę o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, uchwały dotyczące ogłoszonego porządku obrad oraz uchwały o charakterze porządkowym, do których zalicza się:

- 1) uchwałę o zmianie kolejności omawiania poszczególnych punktów porządku obrad,
- 2) uchwałę o zdjęciu z porządku obrad poszczególnych spraw,
- 3) uchwałę o sposobie głosowania,
- 4) uchwałę o przerwie w obradach.

Wniosek o podjęcie uchwały o zdjęciu z porządku obrad określonej sprawy powinien być umotywowany. Z porządku obrad nie może być zdjęta sprawa, której rozpatrzenie w myśl obowiązujących przepisów jest obowiązkowe.

Uchwałę uważa się za powziętą, jeżeli za jej podjęciem głosowali akcjonariusze reprezentujący większość głosów wymaganą zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych lub Statutu. Jeżeli do projektu uchwały zostały zgłoszone propozycje zmian, propozycje te, z zastrzeżeniem § 8 ust. 2 Regulaminu WZ, poddawane są pod głosowanie w kolejności ustalonej przez Przewodniczącego, a następnie poddaje się pod głosowanie cały projekt uchwały, wraz z przyjętymi poprawkami.

Tajne głosowanie Przewodniczący zarządza przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Tajne głosowanie Przewodniczący zarządza również w innych sprawach na żądanie choćby jednego z Uczestników, z wyjątkiem głosowań nad wnioskami w sprawach formalnych. Głosowanie oraz liczenie głosów przeprowadza się przy pomocy firmy liczącej głosy techniką komputerową lub w inny sposób określony w instrukcji głosowania, przedłożonej przez Przewodniczącego.

Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków powoływanych na wspólną kadencję w sposób wskazany w Statucie Spółki. Liczbę członków Rady Nadzorczej danej kadencji określa Walne Zgromadzenie.

Poniższe zasady mają zastosowanie do powoływania członków Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie.

Wraz z wyrażeniem zgody na powołanie do Rady Nadzorczej i życiorysem kandydat na niezależnego członka Rady Nadzorczej składa na piśmie oświadczenie o spełnianiu przez niego kryteriów niezależności, o których mowa w Statucie Spółki. Każdy Uczestnik Walnego Zgromadzenia ma prawo zgłaszania kandydatur na członka Rady Nadzorczej. Kandydaturę zgłasza się z uzasadnieniem oraz krótkim życiorysem kandydata, obejmującym w szczególności wykształcenie oraz dotychczasowe doświadczenie zawodowe.

Zgłoszony kandydat wpisany zostaje na listę kandydatów po złożeniu oświadczenia, że kandydaturę przyjmuje oraz że spełnia przyjęte przez Spółkę kryteria niezbędne dla uznania za niezależnego członka Rady Nadzorczej oraz ewentualnych innych oświadczeń wymaganych przez powszechnie obowiązujące przepisy. Wpisanie kandydata nieobecnego na Walnym Zgromadzeniu na listę kandydatów następuje po przedstawieniu przez zgłaszającego:

- 1) pisemnej zgody kandydata na kandydowanie wraz z oświadczeniem dotyczącym spełniania wymogów niezależności, albo
- 2) pisemnego oświadczenia dotyczącego zgłaszanego kandydata w zakresie zgody na kandydowanie oraz spełniania kryteriów niezależności oraz
- 3) innych oświadczeń kandydata wymaganych przepisami prawa, złożonych we właściwej formie.

Lista kandydatów do Rady Nadzorczej, na wniosek Przewodniczącego lub innego Uczestnika może być przez Przewodniczącego zamknięta, jeżeli liczba kandydatów wybieranych przez będzie co najmniej równa liczbie miejsc do obsadzenia w Radzie Nadzorczej. Listę zgłoszonych kandydatów na członków Rady Nadzorczej sporządza w porządku alfabetycznym Sekretariat Walnego Zgromadzenia.

Głosowanie na członków Rady Nadzorczej odbywa się oddzielnie na każdego z kandydatów, w głosowaniu tajnym, bezwzględną większością głosów. Głos oddany na większą liczbę kandydatów niż liczba miejsc mandatowych jest głosem nieważnym. W skład Rady Nadzorczej wchodzi kandydaci, którzy uzyskując bezwzględną większość głosów otrzymali największą ich liczbę, zaś przy jednakowej liczbie głosów na ostatnim miejscu mandatowym przeprowadza się ponowne głosowanie na tych kandydatów stosując odpowiednio powyższe zasady. Postanowienia niniejszego paragrafu mają zastosowanie także w przypadku, gdy porządek obrad Walnego Zgromadzenia obejmuje zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Szczególny tryb głosowania zarządza Przewodniczący Walnego Zgromadzenia przy wyborach grupami do Rady Nadzorczej. Na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy Statut przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej. Podczas głosowania grupami jednej akcji służy jeden głos. Na Walnym Zgromadzeniu tworzy się wówczas grupy akcjonariuszy, do wyboru członków Rady Nadzorczej, przy czym utworzyć można tyle grup, ile jest miejsc do obsadzenia w Radzie Nadzorczej. Akcjonariusz może należeć tylko do jednej grupy wyborczej. Minimum akcji potrzebnych do utworzenia grupy określa się dzieląc liczbę akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę mandatów w Radzie Nadzorczej, które pozostają do obsadzenia. Grupa akcjonariuszy ma prawo do wyboru tylu członków Rady Nadzorczej, ile razy liczba reprezentowanych przez nią akcji przekracza obliczone minimum. Grupy akcjonariuszy mogą się łączyć w celu optymalnego wykorzystania posiadanych wspólnie akcji do wyboru członków Rady Nadzorczej. Dla każdej z utworzonych grup Przewodniczący zarządza utworzenie osobnej listy obecności. W każdej grupie przeprowadza się wybory przewodniczącego zebrania danej grupy, który zapewnia organizację przebiegu wyborów w grupie: tj. zgłaszanie kandydatów, przeprowadzanie głosowań oraz sporządzenie protokołu obrad grupy przez notariusza. Każdej z utworzonych grup zapewnia się oddzielne pomieszczenie dla przeprowadzenia wyborów, chyba, że jest to niemożliwe ze względów organizacyjnych. Wówczas grupy korzystają z jednego pomieszczenia zamiennie. Każda z utworzonych grup przeprowadza wybory w obecności notariusza, sporządzającego protokół, przy czym kolejność ustala Przewodniczący Walnego Zgromadzenia. Po przeprowadzeniu wyborów grupami, przewodniczący zebrania grupy doręcza Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia pisemne wyniki przeprowadzonych w grupie tajnych głosowań. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ogłasza skład Rady Nadzorczej po zebraniu wszystkich wyników głosowań w grupach.

Uchwały Walnego Zgromadzenia są protokołowane przez notariusza pod rygorem ich nieważności. Protokół podpisany jest przez notariusza i Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. W protokole stwierdza się prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał oraz wymienia się powzięte uchwały, a przy każdej uchwale: liczbę akcji, z których oddano ważne głosy, procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym, łączną liczbę ważnych głosów, liczbę głosów "za", "przeciw" i "wstrzymujących się" oraz zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami Uczestników. Odpis protokołu Zarząd Spółki wnosi do księgi protokołów. Do księgi protokołów Zarząd dołącza również dowody zwołania Walnego Zgromadzenia.

Jednostka Dominująca ujawnia na swojej stronie internetowej wyniki głosowań w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia. Wyniki głosowań będą dostępne do dnia upływu terminu do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia.

Obrady Walnego Zgromadzenia mogą być rejestrowane; zapis obrad w takim przypadku zostanie umieszczony na stronie internetowej Spółki bezpośrednio po zakończeniu Walnego Zgromadzenia.

20.11 Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki.

Podejmowanie uchwał dotyczących zmiany Statutu Spółki należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

W sprawach zmiany Statutu, w tym emisji nowych akcji – uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są większością $\frac{3}{4}$ oddanych głosów (za wyjątkiem zmian, dla których Kodeks spółek handlowych stanowi inaczej).

20.12 Skład osobowy i opis działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów.

ZARZĄD

Skład Zarządu na dzień 31.12.2015 r. –przedstawiał się następująco:

- Grzegorz Pinkosz – Prezes Zarządu,
- Dariusz Hajek – Wiceprezes Zarządu,
- Maciej Lubnauer – Wiceprezes Zarządu.

Zarząd działa w oparciu o Statut Spółki, Regulamin Zarządu oraz zgodnie z przyjętymi zasadami ładu korporacyjnego.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i pod przewodnictwem Prezesa Zarządu zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Sposób reprezentacji Spółki określa Statut, zgodnie z którym do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są jednoosobowo Prezes Zarządu lub łącznie Wiceprezes Zarządu wraz z członkiem Zarządu.

Szczegółowe zasady funkcjonowania Zarządu określa Regulamin Zarządu opublikowany na stronie www.yato.pl w zakładce Relacje Inwestorskie - Dokumenty korporacyjne

RADA NADZORCZA

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2015 r. –przedstawiał się następująco:

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

Zgodnie z Uchwałą 1/07/2011 z dnia 27 lipca 2011 r. – Rada Nadzorcza w wykonaniu obowiązku, o którym mowa w art. 86. Ustawy z dnia 7 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym powołała ze swojego grona Komitet Audytu.

Skład Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2015 przedstawiał się następująco:

- Dariusz Górka,
- Grzegorz Maciąg,
- Jan Szmidt.

Członkiem Komitetu Audytu spełniającym warunki niezależności, posiadającym kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości i rewizji finansowej przewidziane w ustawie o biegłych rewidentach i samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym – jest Pan Dariusz Górka.

Do zadań Komitetu Audytu należy:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki oraz wykonywanie czynności rewizji finansowej, poprzez m.in. monitorowanie procesu przygotowania sprawozdań finansowych oraz monitorowanie rzetelności informacji finansowych przedstawianych przez Spółkę;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego, jeżeli został powołany, oraz zarządzania ryzykiem poprzez m.in. przegląd, przynajmniej raz w roku procedur kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w celu zapewnienia zgodności z przepisami i wewnętrznymi regulacjami, a także ocena przestrzegania zasad zarządzania ryzykiem oraz przedstawianie rekomendacji w tym zakresie;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej poprzez m.in. monitorowanie niezależności audytora w odniesieniu do wykonywanych przez niego badań oraz omawianie z audytorem przebiegu procesu audytu;
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia usług innych niż wykonywanie czynności rewizji finansowej.

Grzegorz Pinkosz
Prezes Zarządu

Dariusz Hajek
Wiceprezes Zarządu

Maciej Lubnauer
Wiceprezes Zarządu

Wrocław, dnia 17 marca 2016 r.

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.
dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
TOYA Spółka Akcyjna**

Niniejszy raport zawiera 11 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	6
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	7
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	10
V. Informacje i uwagi końcowe.....	11

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy

- a. Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej TOYA S.A. („Grupa”) jest TOYA Spółka Akcyjna („Jednostka dominująca”) z siedzibą we Wrocławiu, ul. Sołtysowicka 13/15.
- b. Akt założycielski Jednostki dominującej sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Jolanty Olpińskiej we Wrocławiu w dniu 17 listopada 1999 r. i zarejestrowano w repertorium A pod numerem 5945/99. W dniu 5 grudnia 2001 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Jednostki dominującej do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000066712.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce dominującej nadano dnia 22 grudnia 1999 r. numer NIP 895-16-86-107. Dla celów statystycznych Jednostka dominująca otrzymała dnia 3 grudnia 1999 r. numer REGON 932093253.
- d. Kapitał zakładowy Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosił 7.833.084,10 zł i składał się z 78.330.841 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
- e. Na 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień wydania niniejszego Raportu akcjonariuszami Jednostki dominującej byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Jan Szmidt(*)	28.170.647	2.817.064,70	zwykłe	35,9
Tomasz Koprowski(*)	14.771.208	1.477.120,80	zwykłe	18,9
Romuald Szałagan(*)	11.033.875	1.103.387,50	zwykłe	14,1
Generali OFE (**)	5.001.147	500.114,70	zwykłe	6,4
Piotr Wojciechowski(*)	5.033.055	503.305,50	zwykłe	6,4
Pozostali - udział poniżej 5%	14.320.909	1.432.090,90	zwykłe	18,3
	78.330.841	7.833.084,10		100,0

(*) stan wg informacji posiadanej przez TOYA S.A. zgodnie ze zgłoszeniem na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 28 maja 2015 r.

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

W 2015 r. kapitał podstawowy został podniesiony łącznie o 18.389,70 zł w wyniku podjęcia 28 maja 2015 r. uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki w sprawie przyznania opcji osobom uprawnionym w ramach czwartej transzy Programu Motywacyjnego. Na podstawie tej uchwały, Rada Nadzorcza przyznała 15 osobom uprawnionym opcje uprawniające do objęcia łącznie 183.897 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.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

Na 31 grudnia 2014 r. akcjonariuszami Jednostki dominującej byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Jan Szmidt	28.170.647	2.817.064,70	zwykłe	36,0
Tomasz Koprowski	14.771.208	1.477.120,80	zwykłe	18,9
Romuald Szalagan	10.938.874	1.093.887,40	zwykłe	14,0
Generali OFE (*)	5.001.147	500.114,70	zwykłe	6,4
Piotr Wojciechowski	5.044.878	504.487,80	zwykłe	6,5
Pozostali - udział poniżej 5%	14.220.190	1.422.019,00	zwykłe	18,2
	78.146.944	7.814.694,40		100,0

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

- f. W badanym okresie przedmiotem działalności Grupy był import i dystrybucja artykułów przemysłowych, w tym w szczególności elektronarzędzi i narzędzi ręcznych dla profesjonalistów i do użytku domowego.
- g. W roku obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej byli:

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

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

h. W skład Grupy Kapitałowej TOYA S.A. na dzień 31 grudnia 2015 r. wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
TOYA S.A.	Dominująca	Nie dotyczy	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015 r.
Toya Romania S.A.	Zależna (99,99%)	Pełna	Spółka nie podlega badaniu dla potrzeb konsolidacji	nie dotyczy	31 grudnia 2015 r.
Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd*	Zależna (100%)*	Pełna	Spółka nie podlega badaniu dla potrzeb konsolidacji	nie dotyczy	31 grudnia 2015 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. dokonała podwyższenia kapitału w spółce Yato China Trading Co. Ltd. W wyniku tej transakcji, Spółka zwiększyła swój udział w spółce Yato China z 51% do 75%. Jednocześnie dokonane zostały zmiany w statucie Spółki Yato China, zgodnie z którymi TOYA S.A. uzyskała prawo do nominowania większości członków Zarządu Yato China. W efekcie, z dniem 2 stycznia 2013 r. TOYA S.A. objęła kontrolę w Yato China. W kwietniu 2013 r. nazwa spółki została zmieniona na Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd. W dniu 16 lipca 2014 r. TOYA S.A. nabyła dodatkowy udział w kapitale, obejmując łącznie 100% udziału w kapitale własnym tego podmiotu.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

- i. Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Grupa stosuje MSSF od roku 2010. Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Grupy zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie uchwałą nr 5, dnia 30 września 2010 r.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta, biegłego rewidenta Grupy Anny Antoszewskiej (numer w rejestrze 12807).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy Uchwałą nr 5 Rady Nadzorczej TOYA S.A. z dnia 28 maja 2015 r.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 r., poz. 1011).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 15 czerwca 2015 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 19 do 23 październik 2015 r.;
 - badanie końcowe od 15 lutego do 17 marca 2016 r.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)

			Zmiana		Struktura	
	31.12.2015 r. tys. zł	31.12.2014 r. tys. zł	tys. zł	(%)	31.12.2015 r. (%)	31.12.2014 r. (%)
AKTYWA						
Aktywa trwale	26.404	23.288	3.116	13,4	13,4	11,2
Aktywa obrotowe	170.024	185.050	(15.026)	(8,1)	86,6	88,8
Aktywa razem	196.428	208.338	(11.910)	(5,7)	100,0	100,0
PASYWA						
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	163.085	136.536	26.549	19,4	83,0	65,5
Zobowiązania razem	33.343	71.802	(38.459)	(53,6)	17,0	34,5
Pasywa razem	196.428	208.338	(11.910)	(5,7)	100,0	100,0

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH
CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)

			Zmiana		Udział w przychodach	
	2015 r. tys. zł	2014 r. tys. zł	tys. zł	(%)	2015 r. (%)	2014 r. (%)
Przychody ze sprzedaży	282.642	262.179	20.463	7,8	100,0	100,0
Koszty sprzedanych towarów	(186.025)	(168.920)	(17.105)	10,1	(65,8)	(64,4)
Zysk brutto ze sprzedaży	96.617	93.259	3.358	3,6	34,2	35,6
Zysk netto	25.395	26.649	(1.254)	(4,7)	9,0	10,2
Inne całkowite dochody netto	1.104	1.730	(626)	(36,2)	0,4	0,7
Całkowite dochody netto za rok obrotowy	26.499	28.379	(1.880)	(6,6)	9,4	10,8

A

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy

Działalność gospodarczą Grupy, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2015 r.	2014 r.	2013 r.
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	51 dni	54 dni	46 dni
- szybkość obrotu zapasów	227 dni	228 dni	209 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	9%	10%	11%
- rentowność sprzedaży brutto	12%	14%	13%
- ogólna rentowność kapitału	17%	21%	23%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	17%	34%	26%
- szybkość obrotu zobowiązań	41 dni	56 dni	44 dni
	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	5,2	2,6	3,2
- wskaźnik płynności II	1,8	0,9	1,1

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie Grupy w kontekście wyników działalności i osiąganych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności Grupy i jej uwarunkowań.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu deflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku -0,5% (2014 r.: -1,0%).

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W badanym okresie niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Grupy:

- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 196.428 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 11.910 tys. zł tj. o 5,7%. Spadek sumy bilansowej wynika głównie ze zmniejszenia stanu zapasów o 9.969 tys. zł i środków pieniężnych o 4.345 tys. zł przy jednoczesnym wzroście stanu rzeczowych aktywów trwałych o 2.517 tys. zł.
- Kapitał własny na 31 grudnia 2015 r. wyniósł 163.085 tys. zł. Zwiększenie salda kapitału własnego o 26.549 tys. zł, tj. o 19,4% było spowodowane głównie osiągnięciem przez Grupę zyskiem netto w kwocie 25.395 tys. zł.
- Zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Grupy. Stopa zadłużenia zmalała z 34% na koniec roku ubiegłego do 17% na koniec roku bieżącego. Obrót zobowiązań zmniejszył się odpowiednio z 56 dni do 41 dni. Główną przyczyną zmian w tym zakresie było mniejsze wykorzystanie linii kredytowych przez Jednostkę dominującą.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 282.642 tys. zł i wzrosły o 20.463 tys. zł, tj. o 7,7% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Grupy w bieżącym roku obrotowym była sprzedaż artykułów przemysłowych, w szczególności elektronarzędzi i narzędzi ręcznych do domowego użytku. Na działalności tej Grupa zanotowała wzrost o 20.231 tys. zł, tj. o 7,7% w porównaniu do poprzedniego okresu obrotowego. Ten wzrost wynikał głównie ze zwiększonych obrotów Grupy we wszystkich kanałach dystrybucji.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej była wartość sprzedanych towarów wynosząca w badanym okresie obrotowym 186.025 tys. zł, co stanowi 74,8% kosztów operacyjnych. Wartość sprzedanych towarów w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosła o 17.105 tys. zł, tj. o 10,1%, co spowodowane było głównie wzrostem skali działalności Grupy.
- Zmianie uległa sytuacja płatnicza Grupy. Wskaźniki płynności I i II wyniosły w badanym roku odpowiednio 5,2 (2014 r.: 2,6) oraz 1,8 (2014 r.: 0,9).

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Obliczenie powstałej w badanym okresie wartości firmy oraz jej ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym były we wszystkich istotnych aspektach zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- d. We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów niedających kontroli zostały przeprowadzone prawidłowo.
- e. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- f. Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- g. Skutki sprzedaży całości lub części akcji w jednostkach podporządkowanych zostały ujęte we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- h. Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- i. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki dominującej dnia 28 maja 2015 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym we Wrocławiu w dniu 12 czerwca 2015 r.
- j. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- k. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są zgodne z informacjami przedstawionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

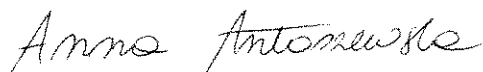
Grupa Kapitałowa TOYA S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

V. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TOYA Spółka Akcyjna, w której jednostką dominującą jest TOYA Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Sołtysowickiej 13/15. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej oraz osobę, której powierzono odpowiedzialność za prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 17 marca 2016 r.

Raport powinien być odczytany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej TOYA Spółka Akcyjna z dnia 17 marca 2016 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie 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, 17 marca 2016 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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, skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2014 oraz zawarte w tym sprawozdaniu dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy TOYA S.A. 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
17.03.2016	Grzegorz Pinkosz	Prezes Zarządu	
17.03.2016	Dariusz Hajek	Wiceprezes Zarządu	
17.03.2016	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 badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TOYA S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami i normami zawodowymi.

Zarząd Toya S.A.

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
17.03.2016	Grzegorz Pinkosz	Prezes Zarządu	
17.03.2016	Dariusz Hajek	Wiceprezes Zarządu	
17.03.2016	Maciej Lubnauer	Wiceprezes Zarządu	