



**TOYA S.A.**

**Raport roczny za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.**

## List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy

Szanowni Państwo

W imieniu Zarządu Toya S.A. przekazuję Państwu raport roczny podsumowujący działalność w 2017 roku. Ubiegły rok był dobry dla Spółki, która wzmocniła swoją pozycję biznesową w kilku obszarach na rynku. Przychody osiągnęły wartość prawie 288 mln zł, a zysk netto ponad 35 mln zł. Wyniki te były znacząco wyższe od odpowiednich danych finansowych w roku ubiegłym i były najlepsze w historii Spółki.

Spółka poprawiła przychody i zyski we wszystkich segmentach operacyjnych. Największy wzrost nastąpił w obszarze działalności zagranicznej w szczególności we współpracy z partnerami na rynkach wschodnich, na których Spółka obecna jest od wielu lat i na których w dalszym ciągu można zauważyć duży potencjał wzrostu. Podobnie jak w poprzednich latach, największy udział w przychodach miała sprzedaż hurtowa na rynku krajowym. Wzrost w tym segmencie wygenerowany był dzięki zacieśnieniu współpracy z największymi klientami i uatrakcyjnieniu oferty produktowej. Dobre wyniki osiągnęła sprzedaż w sieciach handlowych. Na uwagę zasługuje tutaj nie tylko zwiększenie wolumenu sprzedaży, ale również zwiększenie marży uzyskanej dzięki lepszemu dopasowaniu oferty dla klientów tego kanału dystrybucyjnego.

Należy podkreślić, że uzyskanie tak dobrych wyników finansowych nie byłoby możliwe bez efektywnego zarządzania ofertą produktową, która musi być dopasowana do szybko zmieniających się oczekiwań klientów. Dzięki coraz lepszej współpracy z dostawcami, skutecznej koordynacji łańcucha dostaw i zwiększeniu integracji z chińską spółką zależną Yato Tools oraz dzięki obecności na wielu imprezach międzynarodowych w Azji i Europie, Spółka ma pełny przegląd możliwości produkcyjnych, obserwuje kształtujące się trendy i ma wpływ na stałą poprawę jakości oferowanych towarów przy utrzymaniu atrakcyjnych cen. Dzięki temu Spółka może konsekwentnie realizować politykę stałego rozszerzania palety produktowej, wprowadzać do oferty nowy asortyment i poszerzać grono klientów.

Osiągnęliśmy wspólnie sukces za który chciałbym, w imieniu Zarządu, serdecznie podziękować wszystkim akcjonariuszom, klientom, dostawcom i pracownikom Spółki, bez których nie byłoby możliwe osiągnięcie tak dobrych rezultatów. Jestem przekonany, że Wasze dalsze wsparcie, jak również realizowana z sukcesem od kilku lat strategia rozwoju przyczynią się do osiągnięcia pomyślnych wyników również w 2018 roku.

Prezes Zarządu

Grzegorz Pinkosz

## WYBRANE DANE FINANSOWE

Dane dotyczące sprawozdania finansowego TOYA S.A. we Wrocławiu.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres od 1.01.2017 do 31.12.2017	okres od 1.01.2016 do 31.12.2016	okres od 1.01.2017 do 31.12.2017	okres od 1.01.2016 do 31.12.2016
I. Przychody ze sprzedaży	287 783	259 756	67 798	59 363
II. Zysk z działalności operacyjnej	44 524	37 162	10 489	8 493
III. Zysk przed opodatkowaniem	44 080	36 742	10 385	8 397
IV. Zysk netto	35 378	29 597	8 335	6 764
V. Łączne dochody całkowite	35 346	29 644	8 327	6 775
VI. Średnia ważona ilość akcji (w tys. szt.)	77 466	78 331	77 466	78 331
VII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,46	0,38	0,11	0,09
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	34 750	6 299	8 187	1 440
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 608)	(1 630)	(379)	(373)
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(32 566)	(4 755)	(7 672)	(1 087)
XI. Przepływy pieniężne netto razem	576	(86)	136	(20)
	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>
	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
XII. Aktywa trwałe	43 454	42 551	10 418	9 618
XIII. Aktywa obrotowe	182 729	166 828	43 810	37 710
XIV. Aktywa razem	226 183	209 379	54 229	47 328
XV. Zobowiązania długoterminowe	1 419	554	340	125
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	59 432	49 267	14 249	11 136
XVII. Kapitał własny	165 332	159 558	39 640	36 067

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

- przeliczenie całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. według kursu **4,2447 PLN / EUR (\*)**
- przeliczenie całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. według kursu **4,3757 PLN / EUR (\*)**
- przeliczenie aktywów, zobowiązań i kapitału własnego na 31 grudnia 2017 r. według kursu **4,1709 PLN / EUR**
- przeliczenie aktywów, zobowiązań i kapitału własnego na 31 grudnia 2016 r. według kursu **4,4240 PLN / EUR**

(\*) Kursy stanowią średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do grudnia odpowiednio 2017 i 2016 r.

# Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej TOYA Spółka Akcyjna  
Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

## Nasza opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe TOYA Spółka Akcyjna ("Spółka"):

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
  - jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz jej statutem;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2018 r., poz. 395, z późn. zm.

Niniejsza opinia jest spójna z naszym sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy z dniem niniejszego sprawozdania.

### Przedmiot naszego badania

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego TOYA S.A., które zawiera:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 r.;
- oraz sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.:
- sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów;
  - sprawozdanie ze zmian w kapitale;
  - sprawozdanie z przepływów pieniężnych, oraz
  - informację dodatkową zawierającą opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające.

## Podstawa opinii

### Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r., Międzynarodowymi Standardami Badania wydanymi przez IAASB (razem „Standardy badania”) oraz stosownie do postanowień ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2017 r., poz. 1089) a także Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań

sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie UE” – Dz. U. UE L158). Nasza odpowiedzialność zgodnie ze Standardami badania została opisana w sekcji *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

### Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z *Kodeksem etyki zawodowych księgowych* Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi



wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do naszego badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania

kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu UE.

## Nasze podejście do badania

### Podsumowanie



- Istotność ogólna przyjęta do badania została określona na poziomie 2,2 mln zł, co stanowi 5% zysku przed opodatkowaniem.
- Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki
- Kluczowe sprawy badania obejmowały wycenę towarów handlowych.

Zaprojektowaliśmy nasze badanie ustalając istotność i oceniając ryzyko istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego. W szczególności rozważyliśmy gdzie Zarząd Spółki dokonał subiektywnych osądów; na przykład w odniesieniu do znaczących szacunków księgowych, które wymagały przyjęcia założeń oraz rozważenia wystąpienia przyszłych zdarzeń, które z natury są niepewne. Odnieśliśmy się również do ryzyka obejścia przez Zarząd kontroli wewnętrznej, w tym – wśród innych spraw – rozważyliśmy czy wystąpiły dowody na stronniczość Zarządu, która stanowiłaby ryzyko istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem.

### Istotność

Na zakres naszego badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek oszustwa lub błędu. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

Na podstawie naszego zawodowego osądu ustaliliśmy progi ilościowe dla istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do sprawozdania finansowego jako całości, którą przedstawiamy poniżej. Progi te, wraz z czynnikami jakościowymi umożliwiły nam określenie zakresu naszego badania oraz rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na sprawozdanie finansowe jako całość.

Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie, oświadczenia i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.



<b>Ogólna istotność</b>	2,2 mln zł (w roku 2017); 1,5 mln zł (w roku 2016)
<b>Podstawa ustalenia</b>	5% zysku przed opodatkowaniem
<b>Uzasadnienie przyjętej podstawy</b>	Przyjęliśmy zysk przed opodatkowaniem jako podstawę określenia istotności, ponieważ naszym zdaniem wskaźnik ten jest powszechnie używany do oceny działalności Spółki przez użytkowników sprawozdań finansowych oraz jest ogólnie przyjętym wskaźnikiem odniesienia. Istotność przyjęliśmy na poziomie 5%, ponieważ na podstawie naszego profesjonalnego osądu mieści się on w zakresie akceptowalnych progów ilościowych dla istotności.

Uzgodniliśmy z Komitetem Audytu Spółki, że poinformujemy o zidentyfikowanych podczas badania zniekształceniach sprawozdania finansowego o wartości większej niż 0,2 mln zł,

a także zniekształceniach poniżej tej kwoty, jeżeli w naszej ocenie byłoby to uzasadnione ze względów na czynniki jakościowe.

## Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas naszego badania sprawozdania finansowego za 2017 r. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się

w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii. Podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy to za stosowne, przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

## Kluczowa sprawa badania

### Wycena towarów handlowych

Saldo zapasów towarów handlowych ujęte na dzień 31 grudnia 2017 r. w sprawozdaniu finansowym Spółki wynosi 137,4 mln zł, co stanowi ok 61% wszystkich aktywów Spółki. Saldo odpisów aktualizujących nie uległo istotnej zmianie w porównaniu do roku ubiegłego i wynosiło 1,9 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 r.

W notach 2.13 oraz 11 sprawozdania finansowego Spółka przedstawiła ujawnienia związane z zapasami, w tym także informacje na temat odpisu aktualizującego wartość zapasów.

Kalkulacja odpisu aktualizującego na zapasy wymaga przyjęcia przez Zarząd szeregu istotnych założeń (makroekonomicznych i rynkowych) i dokonania osądów obejmujących w szczególności przewidywania co do przyszłej oferty handlowej Spółki.

Mając na uwadze powyższe, a także ze względu na istotność pozycji w sprawozdaniu finansowym Spółki, uznaliśmy kwestię wyceny towarów handlowych za kluczową sprawę badania.

## Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy

Nasze procedury badania salda towarów obejmowały w szczególności:

- zrozumienie i ocenę procesu wyceny zapasów, w tym identyfikację przez Zarząd sytuacji wskazujących na to, że koszt nabycia może przewyższać cenę netto sprzedaży oraz sposobu ustalania i weryfikacji kalkulacji odpisu aktualizującego;
- zrozumienie i krytyczną ocenę założeń i osądów przyjętych przez Zarząd przy ustalaniu wysokości odpisów aktualizujących wartość zapasów, w tym w szczególności analiza raportów rotacji asortymentu znajdującego się w stałej ofercie handlowej Spółki;
- obserwację inwentaryzacji zapasów w wybranych lokalizacjach, w tym ocenę procedur i sposobu identyfikacji towarów, które utraciły przydatność lub były uszkodzone;
- weryfikację matematycznej poprawności kalkulacji odpisu aktualizującego wartość zapasów;
- ocenę poprawności i kompletności ujawnień w zakresie zapasów w sprawozdaniu finansowym

W wyniku przeprowadzonych procedur badania nie ujawniliśmy istotnych kwestii, które wymagałyby korekty w sprawozdaniu finansowym.



## Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, rocznego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uważa za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd

Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo też nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

## Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszym celem jest uzyskanie racjonalnej pewności, czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie ze Standardami badania zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego ze Standardami badania stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i szacujemy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędem, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;

- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;



Komunikujemy się z Komitetem Audytu odnośnie, między innymi, do planowanego zakresu i czasu przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleń badania, w tym wszelkich znaczących słabości kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Komitetowi Audytu oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz komunikujemy wszystkie powiązania i inne sprawy, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Pośród spraw komunikowanych Komitetowi Audytu ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ujawnienia informacji na ich temat lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być komunikowana w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści dla interesu publicznego takiego ujawnienia.

## Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

### Inne informacje

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r. („Sprawozdanie z działalności”) wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią tego Sprawozdania z działalności.

### Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki wraz z wyodrębnionymi częściami spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

### Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności.

W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest przeczytanie Sprawozdania z działalności, i czyniąc to, rozważenie czy nie jest ono istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym, z naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania, lub w inny sposób wydaje się być istotnie zniekształcone. Jeżeli, na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenie Sprawozdania z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy Sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest

zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto jesteśmy zobowiązani do wydania opinii, czy Spółka w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje.

### Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej pracy w trakcie badania, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z wymogami art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz paragrafu 91 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 o informacjach bieżących” – Dz. U. z 2014 r., poz. 133 z późn. zm.);
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto oświadczamy, że w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Spółki istotnych zniekształceń.

### Opinia o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka zawarła informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j, k oraz l Rozporządzenia o informacjach bieżących. Ponadto, naszym zdaniem, informacje wskazane w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c-f, h



oraz i tego Rozporządzenia zawarte  
w oświadczeniu o stosowaniu ładu  
korporacyjnego są zgodne z mającymi

zastosowanie przepisami oraz informacjami  
zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

## Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

---

### *Oświadczenie na temat świadczenia usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego*

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz Spółki i jej spółek zależnych są zgodne z prawem i przepisami obowiązującymi w Polsce oraz że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zakazane na mocy art. 5 ust. 1 Rozporządzenia UE oraz art.136 Ustawy o biegłych rewidentach.

Usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz Spółki i jej spółek zależnych w badanym okresie zostały wymienione w nocie 14 Sprawozdania z działalności.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Anna Antoszevska.



Anna Antoszevska

Kluczowy Biegły Rewident

Numer w rejestrze 12807

Wrocław, 15 marca 2018 r.

### *Wybór firmy audytorskiej*

Zostaliśmy wybrani po raz pierwszy do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 27 sierpnia 2010 r. oraz ponownie uchwałą z dnia 28 kwietnia 2017 r. Sprawozdanie finansowe Spółki badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2010 r., to jest przez 8 kolejnych lat.



**TOYA S.A.**

**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.**



## Spis treści

Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	3
Sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów.....	4
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	5
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	6
Polityka rachunkowości oraz inne informacje objaśniające .....	7
1. Informacje ogólne .....	7
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	9
2.1 Podstawa sporządzenia i zmiana zasad rachunkowości.....	9
2.2 Wpływ nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe Spółki .....	9
2.3 Udziały w jednostkach zależnych .....	15
2.4 Sprawozdawczość dotycząca segmentów.....	15
2.5 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych .....	15
2.6 Rzeczowe aktywa trwałe .....	15
2.7 Leasing .....	16
2.8 Wartości niematerialne.....	17
2.9 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	17
2.10 Koszty finansowania zewnętrznego.....	17
2.11 Aktywa finansowe .....	17
2.12 Utrata wartości aktywów finansowych .....	18
2.13 Zapasy.....	19
2.14 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	19
2.15 Kapitały .....	20
2.16 Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych .....	20
2.17 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług .....	20
2.18 Podatek bieżący i odroczony.....	20
2.19 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych .....	21
2.20 Rezerwy.....	21
2.21 Rozpoznawanie przychodów.....	22
2.22 Dywidendy .....	22
3. Waluty przyjęte do sporządzenia sprawozdania finansowego .....	22
4. Ważne oszacowania i osądy księgowe .....	22
5. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	23
5.1 Czynniki ryzyka finansowego .....	23
5.2 Ryzyko rynkowe.....	23
5.3 Ryzyko kredytowe.....	25
5.4 Ryzyko utraty płynności .....	26
5.5 Zarządzanie kapitałem .....	27
5.6 Szacowanie wartości godziwej .....	27
6. Instrumenty finansowe .....	28
7. Rzeczowe aktywa trwałe .....	29
8. Wartości niematerialne.....	31
9. Inwestycje w jednostkach zależnych .....	33
10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe .....	35
11. Zapasy.....	36
12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	36
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	37
14. Kapitał podstawowy .....	39
15. Akcje własne oraz kapitał rezerwowý .....	39
16. Zyski zatrzymane i dywidendy przypadające na jedną akcję .....	39
17. Zobowiązania z tytułu kredytów.....	40
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	43
19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych .....	43
20. Leasing finansowy – Spółka jako leasingobiorca.....	45
21. Leasing operacyjny – Spółka jako leasingobiorca .....	45
22. Rezerwy.....	46
23. Przychody ze sprzedaży .....	47
24. Koszty według rodzaju oraz koszt sprzedanych towarów .....	47
25. Koszty świadczeń pracowniczych .....	47
26. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	48
27. Przychody i koszty finansowe .....	48
28. Podatek dochodowy.....	49
29. Zysk przypadający na jedną akcję.....	51
30. Udzielone i otrzymane gwarancje finansowe .....	51
31. Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	52
32. Transakcje z jednostkami powiązаныmi .....	53
33. Segmenty operacyjne .....	56
34. Znaczące zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy.....	58
34.1 Aneks do istotnej umowy.....	58
34.2 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.....	58

**TOYA S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)**Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

		<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	7	17 242	16 150
Wartości niematerialne	8	2 291	2 511
Inwestycje w jednostkach zależnych	9	22 631	22 631
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe	10	218	221
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28	1 072	1 038
		<hr/> 43 454	<hr/> 42 551
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	11	137 447	120 091
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	44 496	46 524
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	786	213
		<hr/> 182 729	<hr/> 166 828
<b>Aktywa razem</b>		<hr/> <b>226 183</b>	<hr/> <b>209 379</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	14	7 833	7 833
Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji		35 677	35 677
Akcje własne	15	(29 433)	-
Kapitał rezerwowy	15	26	-
Inne całkowite dochody		(1)	31
Zyski zatrzymane	16	151 230	116 017
		<hr/> 165 332	<hr/> 159 558
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	20	1 114	318
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	305	236
		<hr/> 1 419	<hr/> 554
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	22 432	12 083
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	4 275	3 676
Zobowiązania z tytułu kredytów	17	28 489	30 759
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	20	425	182
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		3 445	2 239
Rezerwy	22	366	328
		<hr/> 59 432	<hr/> 49 267
<b>Zobowiązania razem</b>		<hr/> <b>60 851</b>	<hr/> <b>49 821</b>
<b>Pasywa razem</b>		<hr/> <b>226 183</b>	<hr/> <b>209 379</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**Sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów**

	Nota	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
		2017	2016
Przychody ze sprzedaży towarów	23, 33	287 783	259 756
Koszt sprzedanych towarów	24, 33	(195 637)	(178 689)
<b>Zysk brutto</b>		<b>92 146</b>	<b>81 067</b>
Koszty sprzedaży	24	(35 803)	(32 323)
Koszty administracyjne	24	(13 121)	(13 306)
Pozostałe przychody operacyjne	26	2 076	2 091
Pozostałe koszty operacyjne	26	(774)	(367)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>44 524</b>	<b>37 162</b>
Przychody finansowe	27	23	57
Koszty finansowe	27	(467)	(477)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>44 080</b>	<b>36 742</b>
Podatek dochodowy	28	(8 702)	(7 145)
<b>Zysk netto</b>		<b>35 378</b>	<b>29 597</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
<i>Pozycje, które nie mogą być przeniesione do wyniku finansowego</i>			
Straty/zyski aktuarialne		(39)	58
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		7	(11)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>(32)</b>	<b>47</b>
<b>Całkowite dochody netto za rok obrotowy</b>		<b>35 346</b>	<b>29 644</b>
<b>Zysk netto za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>		<b>35 378</b>	<b>29 597</b>
<b>Całkowity dochód za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>		<b>35 346</b>	<b>29 644</b>
<b>Podstawowy / rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (zł)</b>	29	<b>0,46</b>	<b>0,38</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	Akcje własne	Kapitał rezerwowy	Inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2017</b>	<b>7 833</b>	<b>35 677</b>	-	-	<b>31</b>	<b>116 017</b>	<b>159 558</b>
<i>Całkowite dochody</i>							
Zysk	-	-	-	-	-	35 378	35 378
<i>Inne całkowite dochody</i>							
Zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	(39)	-	(39)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	7	-	7
<b>Razem inne całkowite dochody</b>	-	-	-	-	<b>(32)</b>	-	<b>(32)</b>
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	-	<b>(32)</b>	<b>35 378</b>	<b>35 346</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>							
Emisja akcji	-	-	-	29 598	-	(29 598)	-
Program opcji na akcje	-	-	(29 433)	(29 433)	-	29 433	(29 433)
Koszty związane ze skupem akcji	-	-	-	(139)	-	-	(139)
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	-	-	<b>(29 433)</b>	<b>26</b>	-	<b>(165)</b>	<b>(29 572)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	<b>7 833</b>	<b>35 677</b>	<b>(29 433)</b>	<b>26</b>	<b>(1)</b>	<b>151 230</b>	<b>165 332</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2016</b>	<b>7 833</b>	<b>35 677</b>	-	-	<b>(16)</b>	<b>114 619</b>	<b>158 113</b>
<i>Całkowite dochody</i>							
Zysk lub strata	-	-	-	-	-	29 597	29 597
<i>Inne całkowite dochody</i>							
Zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	58	-	58
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	(11)	-	(11)
<b>Razem inne całkowite dochody</b>	-	-	-	-	<b>47</b>	-	<b>47</b>
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	-	<b>47</b>	<b>29 597</b>	<b>29 644</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>							
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	(28 199)	<b>(28 199)</b>
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	-	-	<b>(28 199)</b>	<b>(28 199)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	<b>7 833</b>	<b>35 677</b>	-	-	<b>31</b>	<b>116 017</b>	<b>159 558</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego



**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	Nota	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
		2017	2016
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk brutto</b>		<b>44 080</b>	<b>36 742</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>			
Amortyzacja		2 096	1 897
Odsetki netto		444	420
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej		3	(25)
Zyski z tytułu różnic kursowych		3	-
<b>Zmiany w pozycjach bilansowych:</b>			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		1 987	(5 356)
Zmiana stanu zapasów		(17 356)	(26 859)
Zmiana stanu rezerw		38	29
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		10 349	2 724
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		629	2 523
Podatek dochodowy zapłacony		(7 523)	(5 796)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>34 750</b>	<b>6 299</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		14	12
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(1 689)	(1 654)
Odsetki otrzymane		67	12
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(1 608)</b>	<b>(1 630)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów		14 869	24 051
Splata kredytów		(17 100)	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(257)	(176)
Zapłacone odsetki od kredytów		(476)	(410)
Zapłacone odsetki od leasingu		(30)	(21)
Wydatki z tytułu skupu akcji		(29 572)	-
Dywidendy wypłacone		-	(28 199)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(32 566)</b>	<b>(4 755)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>		<b>576</b>	<b>(86)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	13	<b>213</b>	<b>299</b>
Zyski / (Straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(3)	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	13	<b>786</b>	<b>213</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

## TOYA S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 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”) 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 2017 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). Ponadto w 2003 r. została utworzona spółka zależna - TOYA Romania S.A., która zajmuje się sprzedażą narzędzi i elektronarzędzi na terenie Rumunii. Asortyment towarowy oraz oferowane marki są identyczne do oferowanych w Polsce. W 2008 r. utworzona została spółka Yato Tools (Shanghai) Co. Ltd. zlokalizowana w Chinach. Jednostka ta zajmuje się dystrybucją narzędzi i elektronarzędzi marki YATO na terenie Chin oraz rynkach zagranicznych nieobsługiwanych przez TOYA S.A.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

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

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji Zarząd pracował w następującym składzie:

- Grzegorz Pinkosz                      Prezes Zarządu
- Maciej Lubnauer                      Wiceprezes Zarządu

W okresie od 1 stycznia 2017 do dnia 29 czerwca 2017 r. Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:

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

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

---

Od 29 czerwca 2017 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:

- |                                |                                    |
|--------------------------------|------------------------------------|
| • Piotr Mondalski              | Przewodniczący Rady Nadzorczej     |
| • Jan Szmidt                   | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Dariusz Górka                | Członek Rady Nadzorczej            |
| • Tomasz Koprowski             | Członek Rady Nadzorczej            |
| • Michał Kobus                 | Członek Rady Nadzorczej            |
| • Grzegorz Maciąg              | Członek Rady Nadzorczej            |
| • Wojciech Bartłomiej Papierak | Członek Rady Nadzorczej            |



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

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

### **2.1 Podstawa sporządzenia i zmiana zasad rachunkowości**

Niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (zwanymi dalej „MSSF”) oraz interpretacjami, wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską (zwaną dalej „UE”).

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z tymi standardami MSSF oraz Interpretacjami Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (zwanymi dalej „KIMSF”), które zostały wydane i obowiązywały na dzień sprawozdawczy 31 grudnia 2017 r.

Zasady opisane poniżej były stosowane w sposób ciągły we wszystkich zaprezentowanych okresach.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

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

### **Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd dnia 15 marca 2018 r.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe powiązane jest ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy TOYA, które zostało zatwierdzone przez Zarząd i opublikowane w dniu 15 marca 2018 r.

### **Kontynuacja działalności**

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

### **2.2 Wpływ nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe Spółki**

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o MSSF UE wydane i obowiązujące na dzień sprawozdawczy 31 grudnia 2017 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 2017**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy zmiany do następujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2017 r.:

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

Zmiana do MSR 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. i wprowadza obowiązek ujawnienia uzgodnienia zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej.

Spółka zaprezentowała wymagane ujawnienie w notach 17 oraz 20.

- **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 jest 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 nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

- **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 niezmiennym 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.

Spółka zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2018 r.

Wskutek zastosowania standardu od 1 stycznia 2018 Spółka przewiduje wzrost odpisu na należności o ok. 35 tys. zł. Standard nie ma istotnego wpływu na inne pozycje aktywów i zobowiązań finansowych.

- **Zmiany do MSSF 9: Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem**

Zmiana do MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie, z możliwością jej wcześniejszego zastosowania. Na skutek zmiany do MSSF 9, jednostki będą mogły wyceniać aktywa finansowe z tak zwanym prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli spełniony jest określony warunek - zamiast dokonywania wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Spółka zastosuje powyższe zmiany po ich zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

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

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” 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 kontroli nad towarami lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Spółka zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r. Nowe zasady nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, ponieważ Spółka nie zidentyfikowała w ramach swojego modelu działalności handlowej takich pakietów towarów lub usług, które należałoby ujmować oddzielnie.

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

Objaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” zostały opublikowane 12 kwietnia 2016 r. i mają zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzanych po 1 stycznia 2018 r.

Objaśnienia dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy jednostka pełni rolę pośrednika (agenta), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu licencji.

Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy.

Spółka zastosuje Objasnienia do MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.

Zastosowanie Objasnień nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, ponieważ Spółka nie zidentyfikowała w ramach swojego modelu działalności handlowej takich pakietów towarów lub usług, które należałoby ujmować oddzielnie.



- **MSSF 16 „Leasing”**

MSSF 16 „Leasing” obowiązuje 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.

Spółka zastosuje MSSF 16 od 1 stycznia 2019 r.

W wyniku zastosowania standardu Spółka ujmie prawa do użytkowania aktywa w postaci powierzchni magazynowych i biurowych w oddziale w Nadarzynie oraz prawa do używania kilkudziesięciu samochodów osobowych, wykazywanych obecnie jako leasing operacyjny w korespondencji ze zobowiązaniem z tytułu leasingu. Wpływ liczbowy na sprawozdanie finansowe zostanie ujawniony w sprawozdaniu finansowym za 2018 r.

- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”**

MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 maja 2017 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub po tej dacie.

Nowy MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe zastąpi obecnie obowiązujący MSSF 4, który zezwala na różnorodną praktykę w zakresie rozliczania umów ubezpieczeniowych. MSSF 17 zasadniczo zmieni rachunkowość wszystkich podmiotów, które zajmują się umowami ubezpieczeniowymi i umowami inwestycyjnymi.

Spółka zastosuje MSSF 17 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

MSSF 17 nie dotyczy działalności Spółki.

- **Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach**

Zmiana do MSSF 2 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie. Zmiana wprowadza m.in. wytyczne w zakresie wyceny w wartości godziwej zobowiązania z tytułu transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych, wytyczne dotyczące zmiany klasyfikacji z transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych na transakcje oparte na akcjach rozliczane w instrumentach kapitałowych, a także wytyczne na temat ujęcia zobowiązania podatkowego pracownika z tytułu transakcji opartych na akcjach.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Spółka zastosuje powyższe zmiany po ich zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Zastosowanie zmian nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe ponieważ Spółka obecnie nie przeprowadza transakcji opartych na akcjach.

- **Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”**

Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” adresują kwestię zastosowania nowego standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Opublikowane zmiany do MSSF 4 uzupełniają opcje istniejące już w standardach i mają na celu zapobieganie tymczasowym wahaniom wyników jednostek sektora ubezpieczeniowego w związku z wdrożeniem MSSF 9.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

Zmiany nie dotyczą działalności Spółki.

- **Roczne zmiany do MSSF 2014 - 2016**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2016 r. „Roczne zmiany MSSF 2014-2016”, które zmieniają 3 standardy: MSSF 12 „Ujawnienia udziałów w innych jednostkach”, MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”.

Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz zmiany dotyczące zakresu standardów, ujmowania oraz wyceny, a także zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.

Spółka zastosuje powyższe zmiany zgodnie z ustaleniami Unii Europejskiej (dotyczy zmian do MSSF 12) od 1 stycznia 2018 r. (dotyczy zmian do MSSF 1 oraz MSR 28).

Roczne zmiany 2014-2016 nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- **Zmiany do MSR 40: Reklasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych**

Zmiany do MSR 40 precyzują wymogi związane z przeklasyfikowaniem do nieruchomości inwestycyjnych oraz z nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Spółka zastosuje powyższe zmiany po ich zatwierdzeniu przez UE.

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

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” wyjaśniają, że w odniesieniu do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, spółki stosują MSSF 9. Dodatkowo, Rada opublikowała również przykład ilustrujący zastosowanie wymogów MSSF 9 i MSR 28 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu.

Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, ponieważ Spółka nie posiada inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Spółka zastosuje powyższe zmiany po ich zatwierdzeniu przez UE.

- **KIMSF 22: Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe**

KIMSF 22 wyjaśnia zasady rachunkowości dotyczące transakcji, w ramach których jednostka otrzymuje lub przekazuje zaliczki w walucie obcej. Wytyczne obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Spółka zastosuje powyższe zmiany po ich zatwierdzeniu przez UE.

- **KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego**

KIMSF 23 wyjaśnia wymogi w zakresie rozpoznania i wyceny zawarte w MSR 12 w sytuacji niepewności związanej z ujęciem podatku dochodowego. Wytyczne obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Spółka zastosuje powyższe zmiany po ich zatwierdzeniu przez UE.

- **Roczne zmiany do MSSF 2015 - 2017**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2017 r. "Roczne zmiany MSSF 2015-2017", które wprowadzają zmiany do 4 standardów: MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR 12 „Podatek dochodowy” oraz MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”.

Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Spółka zastosuje powyższe zmiany po ich zatwierdzeniu przez UE.

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

Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie), 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 w sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.



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

Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowie zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia 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 ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.

### **2.3 Udziały w jednostkach zależnych**

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

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

### **2.4 Sprawozdawczość dotycząca segmentów**

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

### **2.5 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych**

#### **Waluta funkcjonalna**

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

#### **Transakcje i salda**

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

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

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

### **2.6 Rzeczowe aktywa trwałe**

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

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku (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

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

---

z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku i wyładunku. Rabaty, upusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów.

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

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

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych za wyjątkiem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ich użytkowania przy zastosowaniu metody amortyzacji liniowej oraz przy uwzględnieniu wartości rezydualnej, o ile jest ona istotna. W poszczególnych grupach stosowane są następujące 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 Spółkę corocznie weryfikowana. Zmiany Spółka ujmuje jako zmiany szacunków księgowych i odnosi w wynik finansowy odpowiednio w okresie, w którym ma miejsce zmiana szacunków i okresach kolejnych.

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

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

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

## 2.7 Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w 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 pożytki 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.

## 2.8 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 Spółka ujmuje jako zmiany szacunków księgowych i odnosi do wyniku finansowego odpowiednio w okresie, w którym ma miejsce zmiana stawek amortyzacyjnych i w okresach kolejnych.

Amortyzację wylicza się przez oszacowany okres użytkowania składników wartości niematerialnych 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%

## 2.9 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

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

## 2.10 Koszty finansowania zewnętrznego

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

## 2.11 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według wartości godziwej zapłaty powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w przypadku których koszty transakcyjne odnoszone są do wyniku finansowego. Transakcje zakupu i sprzedaży instrumentów finansowych 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 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. Spółka posiada wyłącznie aktywa finansowe zaliczane do kategorii „pożyczki i należności”.

### **2.12 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, pomniejszonej 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.

### **2.13 Zapasy**

Zapasy obejmują towary (narzędzia i elektronarzędzia).

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

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

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

Odpis na zapasy jest kalkulowany na bazie rotacji poszczególnych towarów, tzn. na podstawie proporcji wielkości zapasu i ilości sprzedanego towaru w ciągu ostatnich 12 miesięcy. Odpisem objęte są pozycje, których zapas przekracza przewidywaną 2-letnią sprzedaż, przy czym nigdy nie wynosi 100%. Kalkulacja obejmuje towary, które są w stałej ofercie Spółki ze względu na konieczność uzyskania wiarygodnych danych historycznych w zakresie rzeczywistych danych w dłuższym okresie czasu. Nowe produkty są wyłączone z kalkulacji z uwagi na wymagany okres wprowadzenia produktu na rynek i brak w związku z tym wystarczających danych do analizy.

Odpisy aktualizujące zapasy ujmowane są w koszcie własnym sprzedaży.

### **2.14 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

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



## 2.15 Kapitały

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

Rodzaje kapitałów własnych:

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

Koszty transakcyjne dotyczące publicznej emisji akcji odnoszone są do kapitału własnego i pomniejszają nadwyżkę wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji w momencie emisji akcji. Koszty transakcyjne dotyczące skupu akcji pomniejszają kapitał rezerwowy utworzony zgodnie z uchwałą WZA na ten cel.

## 2.16 Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych

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

## 2.17 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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.

## 2.18 Podatek bieżący i odroczony

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

### Podatek bieżący

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

### Podatek odroczony

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

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

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

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

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

## **2.19 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych**

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

Spółka 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 Spółki mają prawo do odpraw pośmiertnych oraz odpraw emerytalnych. Odprawy pośmiertne są wypłacane jednorazowo rodzinie pracownika w przypadku jego śmierci. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Program jest w całości finansowany przez Spółkę. Wysokość odpraw emerytalnych oraz pośmiertnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i odpraw pośmiertnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

Wartość bieżąca tych zobowiązań jest obliczona przez niezależnego 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.

## **2.20 Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce 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 Spółki 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.

## 2.21 Rozpoznawanie przychodów

Przychody ze sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, zwroty, rabaty i opusty. Przychody ujmowane są gdy jest prawdopodobne, że Spółka 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 Spółki.

### Przychody z tytułu odsetek

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

## 2.22 Dywidendy

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

## 3. Waluty przyjęte do sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Waluta	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
1 EUR	4,1709	4,424
1 USD	3,4813	4,1793

## 4. Ważne oszacowania i osądy księgowe

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

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

### Okresy użytkowania oraz stawki amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych

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

Jeżeli rzeczywiste okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych byłyby krótsze o 10% od szacunków Zarządu, amortyzacja aktywów trwałych byłaby wyższa na dzień 31 grudnia 2017 r. o 199 tys. zł (na 31 grudnia 2016 r. o 188 tys. zł).

## Rezerwy i odpisy aktualizujące

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Zarząd Spółki 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 2.20; 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 22,
- odpisów aktualizujących zapasy – szacowaniu podlega przeciętny okres, w którym towar jest sprzedawany, a powyżej którego tworzony jest odpis zgodnie z polityką opisaną w nocie 2.13; szczegóły dotyczące wysokości odpisu – patrz nota 11,
- odpisów aktualizujących należności – szacowaniu podlega wysokość odpisu, jaki tworzony jest w poszczególnych przedziałach wiekowania, zgodnie z polityką opisaną w nocie 2.12; wartości te zostały ustalone na podstawie historycznej analizy ściągальności należności przeterminowanych; szczegóły dotyczące wysokości odpisu – patrz nota 12.
- innych rezerw wynikających ze zgłoszonych roszczeń wobec Grupy – szacowaniu podlega prawdopodobieństwo wystąpienia konieczności zapłaty oraz wysokość potencjalnego roszczenia – patrz nota 31.

## 5. Zarządzanie ryzykiem finansowym

### 5.1 Czynniki ryzyka finansowego

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

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

### 5.2 Ryzyko rynkowe

#### Ryzyko zmiany kursów walut

Obecnie Spółka dokonuje znaczących zakupów towarów u dostawców zagranicznych, w szczególności w Chinach, według cen określonych w walutach obcych w tym w szczególności w CNY i USD. Na dzień 31 grudnia 2017 r. 37% całego salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług stanowią zobowiązania wyrażone w USD, a 33% stanowią zobowiązania wyrażone w CNY (na 31 grudnia 2016 r. – 54% salda stanowiły zobowiązania wyrażone w USD).

W ramach podpisanych umów kredytowych Spółka posiada możliwość wykorzystania dostępnych kredytów w EUR i USD. Na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów w walucie obcej.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. saldo środków pieniężnych w walucie obcej (EUR i USD) stanowiło 74% całego salda środków pieniężnych (na 31 grudnia 2016 r. - 83%).

34% przychodów Spółki jest realizowane przez działalność eksportową, według cen określonych w walutach obcych, głównie w USD. Na dzień 31 grudnia 2017 r. 13% całego salda należności z tytułu dostaw i usług stanowią należności wyrażone w tej walucie (na 31 grudnia 2016 r. 17%).

Istnieje ryzyko, iż w przyszłości wahania kursów walut mogą mieć zarówno negatywny, jak i pozytywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Spółka dotychczas nie wykorzystywała pochodnych instrumentów finansowych do zabezpieczenia się przed skutkami przyszłych zmian kursów walut obcych.

Jeśli złoty na dzień 31 grudnia 2017 r. umocniłby / osłabiłby się o 10% w stosunku do dolara (przy pozostałych warunkach niezmiennych) wynik finansowy przed opodatkowaniem za rok 2017 wzrósłby / spadłby o około 201 tys. zł głównie na skutek wyceny zobowiązań z tytułu dostaw i usług denominowanych w USD (w 2016 roku spadłby / wzrósłby o około 173 tys. zł)

Jeśli złoty na dzień 31 grudnia 2017 r. umocniłby / osłabiłby się o 10% w stosunku do euro (przy pozostałych warunkach niezmiennych) wynik finansowy przed opodatkowaniem za rok 2017 spadłby / wzrósłby o około 221 tys. zł (w 2016 roku około 241 tys. zł) głównie na skutek wyceny należności z tytułu dostaw i usług denominowanych w EUR.

Jeśli złoty na dzień 31 grudnia 2017 r. umocniłby / osłabiłby się o 10% w stosunku do CNY (przy pozostałych warunkach niezmiennych) wynik finansowy przed opodatkowaniem za rok 2017 wzrósłby / spadłby o około 686 tys. zł głównie na skutek wyceny zobowiązań z tytułu dostaw i usług denominowanych w CNY.

W ocenie Zarządu koncentracja ryzyka walutowego jest niewielka.

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

Na 31 grudnia 2017 r. Spółka nie posiadała oprocentowanych aktywów. Na 31 grudnia 2016 r. Spółka posiadała oprocentowane aktywo opisane w nocie 12. Należność była oprocentowana w oparciu o zmienną stopę procentową, co narażało spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych, jednak z uwagi na wysokość tych odsetek ryzyko nie było istotne.

Polityka Spółki przewiduje wykorzystywanie kredytów bankowych o zmiennym oprocentowaniu. Naraża to Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. Na dzień 31 grudnia 2017 r. wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów bankowych stanowią zobowiązania oprocentowane według zmiennej stopy procentowej (podobnie na dzień 31 grudnia 2016 r.).

Spółka 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 Spółka 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 Spółkę instrumenty finansowe oparte były o stopy WIBOR. Wpływ zmiany rynkowych stóp procentowych na wynik finansowy został obliczony jako iloczyn sald należności i zobowiązań na 31 grudnia 2017 r. oraz założonego odchylenia dla stopy WIBOR.



**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej**

	<b>+20 punktów bazowych</b>		<b>-20 punktów bazowych</b>	
	<b>Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem</b>	<b>Wpływ na zysk netto oraz kapitał własny</b>	<b>Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem</b>	<b>Wpływ na zysk netto oraz kapitał własny</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Kredyty oparte o zmienną stopę	(57)	(46)	57	46
<b>Razem rok 2017</b>	<b>(57)</b>	<b>(46)</b>	<b>57</b>	<b>46</b>

	<b>+20 punktów bazowych</b>		<b>-20 punktów bazowych</b>	
	<b>Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem</b>	<b>Wpływ na zysk netto oraz kapitał własny</b>	<b>Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem</b>	<b>Wpływ na zysk netto oraz kapitał własny</b>
<b>Aktywa finansowe</b>				
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	4	3	(4)	(3)
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Kredyty oparte o zmienną stopę	(62)	(50)	62	50
<b>Razem rok 2016</b>	<b>(58)</b>	<b>(47)</b>	<b>58</b>	<b>47</b>

Spółka 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 środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych oraz zaangażowań kredytowych w odniesieniu do klientów, co obejmuje również nierozliczone należności z tytułu dostaw i usług.

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

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

Podział na grupy klientów i rynki przedstawiono w tabeli poniżej:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Kraj – rynek hurtowy	40%	43%
Kraj – sieci	20%	21%
Kraj – pozostałe	3%	2%
Eksport	37%	34%
<b>Suma</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Sprzedaż do sieci realizowana jest poprzez największe sieci handlowe w Polsce. Zaangażowanie kredytowe w tej grupie klientów nie jest równomiernie rozłożone. 2 kluczowe sieci realizują łącznie około 92% 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.

W ramach kanału dystrybucji hurtowej Spółka współpracuje z kilkudziesięcioma autoryzowanymi dystrybutorami i odbiorcami hurtowymi we wszystkich województwach oraz wieloma sklepami. W kanale hurtowym w 2017 r. oraz 2016 r. koncentracja należności była na podobnym poziomie - 75% obrotów realizowane było przez 14 odbiorców. W przypadku klientów hurtowych Spółka realizuje politykę ograniczającą zaangażowanie kredytowe wobec poszczególnych klientów poprzez ustalanie limitów kredytowych, które ustalane są indywidualnie dla każdego kontrahenta w oparciu o szczegółową analizę jego wyników finansowych, pozycji rynkowej i dyscypliny płatniczej oraz sytuacji w branży. Wykorzystanie limitów kredytowych jest regularnie monitorowane. Realizacja transakcji wykraczającej poza przyznany limit kredytowy jest możliwa jedynie po otrzymaniu autoryzacji ze strony upoważnionych osób zgodnie z wewnętrzną procedurą kredytową.

Spółka obniża narażenie na ryzyko kredytowe poprzez ubezpieczenie należności z tytułu dostaw i usług w renomowanej instytucji ubezpieczeniowej. Na 31 grudnia 2017 r. 89% należności z tytułu dostaw i usług było objętych ubezpieczeniem (na 31 grudnia 2016 83%). Obejmuje to klientów, którym został przyznany indywidualny limit jak i klientów objętych tzw. limitem automatycznym do kwoty określonej w umowie ubezpieczenia. Udział własny w zawartej umowie ubezpieczeniowej jest typowy dla tego typu umów.

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

Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług wraz z informacją na temat należności przeterminowanych zaprezentowano w nocie 12.

Jakość kredytową aktywów finansowych, które nie są przeterminowane ani nie utraciły wartości, można oszacować poprzez odniesienia do zewnętrznych ratingów kredytowych lub do historycznych informacji o opóźnieniach kontrahenta w spłacie. Środki pieniężne zgromadzone są w bankach o ratingach BBB+, BBB- oraz A- (agencja ratingowa EuroRating). W odniesieniu do należności handlowych, Spółka nie posiada zewnętrznych ratingów, lecz na bieżąco monitoruje opóźnienia kontrahentów w spłacie. Należności, które na 31 grudnia 2017 nie były przeterminowane i nie utraciły wartości są od klientów, którzy regulują swoje zobowiązania wobec TOYA S.A. 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 2017 r. 4 379 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2016 r. 6 158 tys. zł).

#### **5.4 Ryzyko utraty płynności**

Zarząd Spółki uważa, że płynność 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 Spółki.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
Aktywa obrotowe	182 729	166 828
Zobowiązania bieżące	59 432	49 267
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	34 750	6 299

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

	<b>Do 1 roku</b>	<b>1-3 lata</b>	<b>3-5 lat</b>	<b>Ponad 5 lat</b>	<b>Razem</b>
Kredyty	29 040	-	-	-	<b>29 040</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21 278	-	-	-	<b>21 278</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	475	1 188	-	-	<b>1 663</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>50 793</b>	<b>1 188</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>51 981</b>
Kredyty	31 443	-	-	-	<b>31 443</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11 138	-	-	-	<b>11 138</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	197	343	-	-	<b>540</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>42 778</b>	<b>343</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>42 778</b>

## 5.5 Zarządzanie kapitałem

Zarząd Spółki definiuje kapitał jako posiadany kapitał własny Spółki. Utrzymywany kapitał własny spełnia wymogi określone w Kodeksie Sądów Handlowych, brak jest innych nałożonych zewnętrznie wymogów kapitałowych.

Celem Spółki w zarządzaniu kapitałem jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności, tak, aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Przyjętą zasadą jest także, aby aktywa trwały były w pełni finansowane kapitałem własnym.

	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
Aktywa trwałe	43 454	42 551
Kapitał własny	165 332	159 558

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka 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 dykontowanie przyszłych umownych przepływów pieniężnych według obecnej rynkowej stopy procentowej dostępnej dla Spółki w odniesieniu do podobnych instrumentów finansowych (poziom hierarchii 3).

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**6. Instrumenty finansowe****Stan na 31 grudnia 2017**

	Aktywa finansowe	Pozostałe zobowiązania finansowe
	Pożyczki i należności	Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Należności z tytułu dostaw i usług	43 197	-
Środki pieniężne	786	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	21 278
Kredyty i pożyczki	-	28 489
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	1 539
	<b>43 983</b>	<b>51 306</b>

**Stan na 31 grudnia 2016**

	Aktywa finansowe	Pozostałe zobowiązania finansowe
	Pożyczki i należności	Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Należności z tytułu dostaw i usług	43 612	-
Środki pieniężne	213	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	10 712
Kredyty	-	30 759
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	500
	<b>43 825</b>	<b>41 971</b>

Przychody oraz koszty ujęte w wyniku finansowym roku 2017 i 2016, odnoszące się do aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zostały zaprezentowane poniżej:

**12 m-cy zakończone 31 grudnia 2017**

	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Przychody z tytułu odsetek	23	-
Koszty z tytułu odsetek	-	(501)
Zyski z tytułu różnic kursowych	1 139	4 540
Straty z tytułu różnic kursowych	(2 712)	(1 144)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	(7)	-
<b>Ogółem zysk / (strata) netto z aktywów i zobowiązań finansowych</b>	<b>(1 557)</b>	<b>2 895</b>

**12 m-cy zakończone 31 grudnia 2016**

	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Przychody z tytułu odsetek	57	-
Koszty z tytułu odsetek	-	(373)
Zyski z tytułu różnic kursowych	1 748	2 758
Straty z tytułu różnic kursowych	(1 309)	(1 449)
Utworzenie odpisów aktualizujących	54	-
<b>Ogółem zysk / (strata) netto z aktywów i zobowiązań finansowych</b>	<b>550</b>	<b>936</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

---

**7. Rzeczowe aktywa trwałe**

	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
Grunty	2 907	2 907
Budynki i budowle	8 761	9 133
Urządzenia techniczne i maszyny	1 765	1 730
Środki transportu	331	179
Pozostałe	2 149	2 134
<b>Razem</b>	<b>15 913</b>	<b>16 083</b>
Rzeczowe aktywa trwałe nie przyjęte do użytkowania	1 329	67
<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>17 242</b>	<b>16 150</b>



**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 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	Środki trwale nie przyjęte do użytkowania	Razem
<b><u>Wartość początkowa</u></b>							
Stan na 1 stycznia 2017	2 907	12 625	4 909	1 553	9 069	67	<b>31 130</b>
Zwiększenia	-	12	619	181	817	2 415	<b>4 044</b>
Zmniejszenia	-	-	(118)	(73)	(43)	(1 153)	<b>(1 387)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	<b>2 907</b>	<b>12 637</b>	<b>5 410</b>	<b>1 661</b>	<b>9 843</b>	<b>1 329</b>	<b>33 787</b>
Stan na 1 stycznia 2016	2 907	12 126	4 355	583	8 288	536	<b>29 795</b>
Zwiększenia	-	499	595	33	746	997	<b>2 870</b>
Zmniejszenia	-	-	(46)	(63)	-	(1 466)	<b>(1 575)</b>
Reklasyfikacja	-	-	5	-	35	-	<b>40</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	<b>2 907</b>	<b>12 625</b>	<b>4 909</b>	<b>1 553</b>	<b>9 069</b>	<b>67</b>	<b>31 130</b>
<b><u>Umorzenie</u></b>							
Stan na 1 stycznia 2017	-	3 492	3 179	1 374	6 935	-	<b>14 980</b>
Zwiększenia	-	384	569	29	810	-	<b>1 792</b>
Zmniejszenia	-	-	(103)	(73)	(51)	-	<b>(227)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	<b>-</b>	<b>3 876</b>	<b>3 645</b>	<b>1 330</b>	<b>7 694</b>	<b>-</b>	<b>16 545</b>
Stan na 1 stycznia 2016	-	3 113	2 720	1 424	6 146	-	<b>13 403</b>
Zwiększenia	-	379	496	13	800	-	<b>1 688</b>
Zmniejszenia	-	-	(38)	(63)	(17)	-	<b>(118)</b>
Reklasyfikacja	-	-	1	-	6	-	<b>7</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	<b>-</b>	<b>3 492</b>	<b>3 179</b>	<b>1 374</b>	<b>6 935</b>	<b>-</b>	<b>14 980</b>
<b><u>Wartość bilansowa</u></b>							
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	<b>2 907</b>	<b>8 761</b>	<b>1 765</b>	<b>331</b>	<b>2 149</b>	<b>1 329</b>	<b>17 242</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	<b>2 907</b>	<b>9 133</b>	<b>1 730</b>	<b>179</b>	<b>2 134</b>	<b>67</b>	<b>16 150</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

---

Spółka na dzień 31 grudnia 2017 r. posiada serwery oraz samochód w leasingu finansowym (z czego 1 serwer oraz samochód w leasingu finansowym na dzień 31 grudnia 2017 nie został przekazany do użytkowania):

	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
Koszt nabycia	2 194	898
Umorzenie	(364)	(128)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 830</b>	<b>770</b>

Szczegóły dotyczące zobowiązania z tytułu leasingu patrz nota 20.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka użytkowała magazyn w oddziale Nadarzyn oraz kilkadziesiąt samochodów osobowych w ramach umowy leasingu operacyjnego – (nota 21).

Poza rzeczowymi aktywami trwałym będącymi zabezpieczeniem kredytów obrotowych (nota 17) nie występują ograniczenia w dysponowaniu rzeczowymi aktywami trwałymi, które są w posiadaniu Spółki.

Spółka na dzień 31 grudnia 2017 r. złożyła zamówienie na wózki widłowe, których dostawa zostanie zrealizowana w 2018 r. i zostanie sfinansowana w formie leasingu finansowego. Przewidywana wartość umowy to 1 700 tys. zł.

W 2017 r. oraz 2016 r. Spółka nie aktywowała kosztów finansowania zewnętrznego ze względu na nieistotność tych kwot.

## 8. Wartości niematerialne

	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
Licencje, prawa autorskie, koncesje i patenty w tym:	2 155	1 991
- oprogramowanie	2 155	1 991
Pozostałe - znaki towarowe i wzory przemysłowe	136	144
<b>Razem</b>	<b>2 291</b>	<b>2 135</b>
Wartości niematerialne w rozwoju	-	376
<b>Razem wartości niematerialne i prawne</b>	<b>2 291</b>	<b>2 511</b>

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

Na wartościach niematerialnych nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

**TOYA S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)**Zmiany wartości niematerialnych**

	Oprogramowanie	Pozostałe	Wartości niematerialne w rozwoju	Razem
<b><u>Wartość początkowa</u></b>				
Stan na 1 stycznia 2017	3 298	249	376	<b>3 923</b>
Zwiększenia	468	-	-	<b>468</b>
Zmniejszenia	-	(9)	(376)	<b>(385)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	<b>3 766</b>	<b>240</b>	<b>-</b>	<b>4 006</b>
Stan na 1 stycznia 2016	2 262	236	1 210	<b>3 708</b>
Zwiększenie stanu	1 076	13	160	<b>1 249</b>
Zmniejszenia stanu	-	-	(994)	<b>(994)</b>
Reklasyfikacja	(40)	-	-	<b>(40)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	<b>3 298</b>	<b>249</b>	<b>376</b>	<b>3 923</b>
<b><u>Umorzenie</u></b>				
Stan na 1 stycznia 2017	1 307	105	-	<b>1 412</b>
Zwiększenia	304	-	-	<b>304</b>
Zmniejszenia	-	(1)	-	<b>(1)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	<b>1 611</b>	<b>104</b>	<b>-</b>	<b>1 715</b>
Stan na 1 stycznia 2016	1 114	96	-	<b>1 210</b>
Amortyzacja za rok obrotowy	200	9	-	<b>209</b>
Reklasyfikacja	(7)	-	-	<b>(7)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	<b>1 307</b>	<b>105</b>	<b>-</b>	<b>1 412</b>
<b><u>Wartość bilansowa</u></b>				
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	<b>2 155</b>	<b>136</b>	<b>-</b>	<b>2 291</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	<b>1 991</b>	<b>144</b>	<b>376</b>	<b>2 511</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

---

**9. Inwestycje w jednostkach zależnych**

Na 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. Spółka posiadała udziały w następujących podmiotach:

	<b>Kraj</b>	<b>Charakterystyka powiązania kapitałowego</b>	<b>% własności i posiadanych praw głosu</b>	<b>Wartość udziałów</b>
<b>31 grudnia 2017</b>				
Yato Tools (Shanghai) Co. Ltd	Chiny	Jednostka zależna	100,00	20 746
Toya Romania S.A.	Rumunia	Jednostka zależna	99,99	1 885
				<b>22 631</b>
<b>31 grudnia 2016</b>				
Yato Tools (Shanghai) Co. Ltd	Chiny	Jednostka zależna	100,00	20 746
Toya Romania S.A.	Rumunia	Jednostka zależna	99,99	1 885
				<b>22 631</b>

W 2017 oraz 2016 r. nie było zmian w posiadanych przez Spółkę inwestycjach.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.

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

Podstawowe dane finansowe jednostek zależnych przedstawiono w tabeli poniżej:

	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>Przychody (*)</b>	<b>Koszty (**)</b>	<b>Zysk netto</b>
<b>2017</b>								
Yato Tools (Shanghai) Co. Ltd	2 891	50 445	20 619	-	32 717	143 363	(140 764)	2 599
Toya Romania S.A.	2 158	17 292	15 299	-	4 151	37 520	(33 566)	3 954
	<u>5 049</u>	<u>67 737</u>	<u>35 918</u>	<u>-</u>	<u>36 868</u>	<u>180 883</u>	<u>(174 330)</u>	<u>6 553</u>
<b>2016</b>								
Yato Tools (Shanghai) Co. Ltd	2 998	35 831	20 370	-	18 459	96 655	(95 955)	700
Toya Romania S.A.	2 102	13 433	12 496	-	3 039	34 026	(30 649)	3 377
	<u>5 100</u>	<u>49 264</u>	<u>32 866</u>	<u>-</u>	<u>21 498</u>	<u>130 681</u>	<u>(126 604)</u>	<u>4 077</u>

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

(\*\*) koszty obejmują: koszt sprzedanych towarów, koszty sprzedaży, koszty administracyjne, pozostałe koszty operacyjne oraz podatek dochodowy

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

---

**10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe**

	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu prawa wieczystego użytkowania	218	221
<b>Razem należności brutto</b>	<b>218</b>	<b>221</b>

Prawo wieczystego użytkowania Spółka nabyła od innych podmiotów. Opłaty z tytułu wieczystego użytkowania gruntów ujęte w wyniku finansowym wyniosły 20 tys. zł zarówno w roku 2017 jak i w roku 2016.

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

	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
do 1 roku	20	20
1-3 lata	40	40
3-5 lat	40	40
ponad 5 lat	1 380	1 400
<b>Razem</b>	<b>1 480</b>	<b>1 500</b>

Zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki 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.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**11. Zapasy**

	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
Towary w magazynie i w drodze	139 353	121 988
Odpis aktualizujący	(1 906)	(1 897)
<b>Zapasy razem</b>	<b>137 447</b>	<b>120 091</b>

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Stan na 1 stycznia</b>	1 897	1 927
Zwiększenie	9	
Rozwiązanie/ wykorzystanie	-	(30)
<b>Stan na 31 grudnia</b>	<b>1 906</b>	<b>1 897</b>

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.

Zabezpieczenia ustanowione na zapasach zostały opisane w nocie 17.

**12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	2 181	3 311
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	42 490	42 211
<b>Należności z tytułu dostaw i usług razem</b>	<b>44 671</b>	<b>45 522</b>
Należności z tytułu podatków	612	182
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	-	2 044
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	151	103
Rozliczenia międzyokresowe	536	583
<b>Razem należności brutto</b>	<b>45 970</b>	<b>48 434</b>
Odpis aktualizujący należności wątpliwe	(1 474)	(1 910)
<b>Razem należności netto</b>	<b>44 496</b>	<b>46 524</b>

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 Jednostki Dominującej, wg wartości nominalnej wierzytelności. Kwota 2 119 tys. zł została spłacona w dniu 15 stycznia 2016 r., pozostała części wierzytelności w kwocie 2 000 tys. zł wraz z odsetkami została spłacona 29 czerwca 2017 r.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 9 189 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 5 233 tys. zł) były przeterminowane, w tym należności w kwocie 7 806 tys. zł były przeterminowane, lecz nie utraciły wartości (31 grudnia 2016 r.: 4 932 tys. zł).



**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
<b>Okres przeterminowania:</b>		
od 1 do 180 dni	7 719	4 932
od 181 do 365 dni	87	-
powyżej 365 dni	-	-
<b>Razem</b>	<b>7 806</b>	<b>4 932</b>

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Stan na 1 stycznia</b>	1 910	1 893
Zwiększenie	-	54
Rozwiązanie	(7)	-
Wykorzystanie	(429)	(37)
<b>Stan na 31 grudnia</b>	<b>1 474</b>	<b>1 910</b>

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

Należności, na które utworzono indywidualnie odpisy w związku z utratą wartości wyniosły na 31 grudnia 2017 r. 1 385 tys. zł (31 grudnia 2016 r. 1 611 tys. zł). Utrata wartości tych należności związana jest z przekazaniem wierzytelności na drogę postępowania sądowego.

Zabezpieczenia ustanowione na należnościach zostały opisane w nocie 17.

### 13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
Środki pieniężne w kasie i banku	786	213
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>786</b>	<b>213</b>

Poza środkami pieniężnymi ujawnionymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka posiada wyodrębniony rachunek bankowy dla środków Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, które prezentowane są w pozostałych należnościach w kwocie netto ze zobowiązaniami wobec ZFŚS oraz należnościami z tytułu udzielonych pożyczek. Na 31 grudnia 2017 r. środki te wynosiły 110 tys. zł (na 31 grudnia 2016 r. 11 tys. zł). Spółka może wykorzystywać te środki pieniężne jedynie w sposób przewidziany prawem dla środków ZFŚS.

Poza środkami ZFŚS, na 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. Spółka nie posiada innych środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017				
	Zmiana bilansowa	Korekty			Zmiana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych
Odsetki naliczone od należności		Wycena środków w walucie obcej	Straty aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	2 031	(44)	-	-	1 987
Zmiana stanu zapasów	(17 356)	-	-	-	(17 356)
Zmiana stanu rezerw	38	-	-	-	38
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	10 349	-	-	-	10 349
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	668	-	-	(39)	629
Zmiana stanu środków pieniężnych	573	-	3	-	576

  

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016				
	Zmiana bilansowa	Korekty			Zmiana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych
Odsetki naliczone od należności		Wycena środków w walucie obcej	Straty aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(5 400)	44	-	-	(5 356)
Zmiana stanu zapasów	(26 859)	-	-	-	(26 859)
Zmiana stanu rezerw	29	-	-	-	29
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	2 724	-	-	-	2 724
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	2 465	-	-	58	2 523
Zmiana stanu środków pieniężnych	(86)	-	-	-	(86)

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**14. Kapitał podstawowy**

Na 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. kapitał podstawowy wynosił 7 833 084,10 zł i składał się z 78 330 841 akcji o wartości nominalnej 0,1 zł każda.

Akcje są w pełni opłacone. Strukturę własnościową i procent posiadanych akcji Spółki na dzień 31 grudnia 2017 r. na podstawie informacji przekazanych Spółce przez akcjonariuszy przedstawiono w tabeli poniżej:

Nazwa	Status	Liczba akcji	Typ akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł	Wartość nominalna akcji w zł	Struktura %
Jan Szmidt	osoba fizyczna	28 170 647	zwykłe, na okaziciela	0,1	2 817 064,70	35,96%
Tomasz Koprowski	osoba fizyczna	13 704 424	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 370 442,40	17,50%
Romuald Szalagan	osoba fizyczna	9 652 290	zwykłe, na okaziciela	0,1	965 229,00	12,32%
Altus TFI S.A.	osoba prawna	6 705 590	zwykłe, na okaziciela	0,1	670 559,00	8,56%
Generali OFE	osoba prawna	5 001 147	zwykłe, na okaziciela	0,1	500 114,70	6,38%
TOYA S.A. (akcje własne)	osoba prawna	3 288 615	zwykłe, na okaziciela	0,1	328 861,50	4,20%
Pozostali - udział poniżej 5%	nie dotyczy	11 808 128	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 180 812,80	15,08%
<b>RAZEM</b>		<b>78 330 841</b>			<b>7 833 084,10</b>	<b>100,00%</b>

**15. Akcje własne oraz kapitał rezerwowy**

W dniu 29 czerwca 2017 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Toya S.A. podjęło uchwałę o utworzeniu kapitału rezerwowego w kwocie 29 598 tys. zł z przeznaczeniem na nabycie akcji własnych Spółki.

W ramach oferty zakupu akcji trwającej od 11 do 22 września 2017 r. Spółka skupiła 3 288 615 szt. akcji po 8,95 zł za akcję. Łączna wartość skupionych akcji wynosi 29 433 tys. zł. Łączne koszty skupu akcji. wyniosły 139 tys. zł i pomniejszyły wartość kapitału rezerwowego na skup akcji utworzonego zgodnie z uchwałą WZA. Po skupie akcji kapitał rezerwowy utworzony w tym celu został pomniejszony o wartość skupionych akcji zgodnie z art. 363 § 6 KSH.

Po zakończeniu roku obrotowego Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o umorzeniu akcji własnych – patrz nota 34.2.

**16. Zyski zatrzymane i dywidendy przypadające na jedną akcję**

W dniu 29 czerwca 2017 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Toya S.A. podjęło decyzję o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego TOYA S.A. za 2016 r. oraz o przeznaczeniu wypracowanego w 2016 r zysku w kwocie 29 598 tys. zł na kapitał zapasowy.

Ponadto Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Toya S.A. podjęło uchwałę o utworzeniu kapitału rezerwowego w kwocie 29 598 tys. zł z przeznaczeniem na nabycie akcji własnych Spółki.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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 Spółki kwoty 2 611 tys. zł na dzień 31 grudnia 2017 r. Kapitał ten jest wyłączony z podziału między akcjonariuszy i może być użyty wyłącznie na pokrycie strat. Na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. kapitał zapasowy z tego tytułu wynosił 4 372 tys. zł.

Pozostała część zysków zatrzymanych w kwocie 146 858 tys. zł na 31 grudnia 2017 r. stanowi skumulowane zyski z lat poprzednich i może być przekazana na wypłatę dywidendy.

Dywidendy wypłacone przypadające na jedną akcję:

	<b>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Dywidenda wypłacona	-	28 199
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tysiącach sztuk) (*)	77 466	78 331
<b>Dywidenda przypadająca na jedną akcję (zł)</b>	<b>-</b>	<b>0,36</b>

(\*) średnia ważona liczba akcji zwykłych zgodnie z kalkulacją zysku przypadającego na akcję w nocy 29

## 17. Zobowiązania z tytułu kredytów

	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
<b>Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, w tym:</b>	<b>28 489</b>	<b>30 759</b>
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	28 489	30 759

W tabeli przedstawiono uzgodnienie zmian zadłużenia z tytułu kredytów bankowych:

	<b>Kredyty bankowe</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2016</b>	<b>6 662</b>
Zaciągnięcie kredytu /	24 051
Odsetki za okres (nota 27)	456
Odsetki spłacone	(410)
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	<b>30 759</b>
Zaciągnięcie kredytu	14 869
Odsetki za okres (nota 27)	437
Odsetki spłacone	(476)
Spłata kapitału	(17 100)
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	<b>28 489</b>

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 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 31.12.2017 r.	Kwota wykorzystania 31.12.2017 r.	Kwota wykorzystania 31.12.2016 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	9 784	4 446	WIBOR 1 M + marża banku EURIBOR/LIBOR 1 M+ marża banku	7 marca 2018 r.	Zmiana terminu wygaśnięcia, patrz 34.1
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.	30 000	9 174	19 817	WIBOR 1 M + marża banku	14 grudnia 2018 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	-	-	6 496	-	19 września 2017 r.	-
4. Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr K00856/17	Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu	25 000	9 531	-	WIBOR 1 M + marża banku	18 września 2018 r.	-
<b>Zobowiązania razem, w tym:</b>		<b>80 000</b>	<b>28 489</b>	<b>30 759</b>			
- część krótkoterminowa		80 000	28 489	30 759			
- część długoterminowa		-	-	-			

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

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

Zabezpieczenia spłaty kredytów przedstawiono w tabeli poniżej:

Rodzaj zabezpieczenia	31 grudnia	31 grudnia
	2017	2016
Hipoteka	62 500	77 200
Przewłaszczenie zapasów	56 000	50 000
Cesje wierzytelności	41 018	41 786
<b>Razem aktywa o ograniczonej możliwości dysponowania</b>	<b>159 518</b>	<b>168 986</b>

Wartość zabezpieczeń hipotecznych została ustalona jako suma zabezpieczeń ustanowionych na rzecz poszczególnych banków kredytujących, w wysokości wymaganej przez banki (w wysokości wynikającej z umowy). Wartość księgową aktywów, na których ustanowiono zabezpieczenie w postaci hipoteki wynosi na 31 grudnia 2017 r. 11 668 tys. zł (na 31 grudnia 2016 r. 12 040 tys. zł). Wartość zabezpieczenia w postaci przewłaszczenia zapasów została ustalona w maksymalnej wysokości wynikającej z umów. Wartość cesji wierzytelności została ustalona w wartości księgowej przedmiotu zabezpieczenia na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r.

Zabezpieczenia obowiązują w całym okresie trwania umów kredytowych. Spółka ma ograniczone możliwości dysponowania aktywami, na których jest ustanowione zabezpieczenie w postaci hipoteki. W przypadku zabezpieczeń na zapasach, Spółka 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 56 mln zł. W przypadku przelewu wierzytelności z należności handlowych, Spółka jest zobowiązana do niedokonywania jakichkolwiek czynności prawnych lub faktycznych, w następstwie których zostałaby ograniczona możliwość rozporządzania przez Spółkę tymi wierzytelnościami. Ponadto Spółka 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 (bez prowizji) na 31 grudnia 2017 wynosi 1,93%.

#### **Dotrzymanie postanowień umowy kredytowej**

Na 31 grudnia 2017 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.

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

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

	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	6 900	29
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	13 607	10 642
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem</b>	<b>20 507</b>	<b>10 671</b>
Zobowiązania z tytułu podatków	1 154	1 371
Rozliczenia międzyokresowe (m.in. rozliczenie kosztów najmu w czasie)	762	29
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	3	3
Przychody przyszłych okresów	6	9
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 925</b>	<b>1 412</b>
<b>Razem</b>	<b>22 432</b>	<b>12 083</b>

**19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych**

	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe i odprawy pośmiertne	305	236
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych - część długoterminowa</b>	<b>305</b>	<b>236</b>
Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe i odprawy pośmiertne	6	15
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 498	2 996
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	771	665
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych - część krótkoterminowa</b>	<b>4 275</b>	<b>3 676</b>

Spółka 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 2017 oraz 31 grudnia 2016 r. została oszacowana przez aktuarusza. Główne przyjęte założenia aktuarialne:

	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
Stopa dyskonta (stopa wolna od ryzyka)	3,25%	3,59%
Stopa wzrostu wynagrodzeń	2,50%	2,50%

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



**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Poniżej przedstawiono rachunek zysków i strat aktuarialnych.

	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
<b>wartość bieżąca zobowiązania na 1 stycznia</b>	<b>251</b>	<b>247</b>
koszty bieżącego zatrudnienia	26	30
odsetki netto od zobowiązania netto	9	8
zyski lub straty aktuarialne, w tym powstałe w wyniku:	39	(58)
<i>zmian założeń demograficznych</i>	1	(36)
<i>zmian założeń finansowych</i>	13	(22)
<i>korekt założeń aktuarialnych ex post</i>	25	-
koszty przeszłego zatrudnienia	-	24
wypłacone świadczenia	(14)	-
<b>wartość bieżąca zobowiązania na 31 grudnia</b>	<b>311</b>	<b>251</b>

Łączne koszty ujęte w wyniku finansowym z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych wyniosły 35 tys. zł w roku 2017 oraz 62 tys. zł w roku 2016 i zostały ujęte w kosztach administracyjnych. Straty aktuarialne powstałe w 2017 r. wyniosły 39 tys. zł (zyski w 2016: 58 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 2017 r. przedstawia się następująco:

<b>Założenie</b>	<b>Zmiana w założeniu</b>	<b>Wzrost założenia</b>	<b>Spadek założenia</b>
techniczna stopa dyskontowa	1%	(36)	43
wzrost wynagrodzeń w Spółce	1%	43	(37)
współczynnik rotacji	1%	(17)	19

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.

<b>nazwa świadczenia</b>	<b>1 rok</b>	<b>2 rok</b>	<b>3 rok</b>	<b>4 rok</b>	<b>5 rok</b>	<b>6 rok (i dalej)</b>
odprawa emerytalna	-	-	3	14	35	977
odprawa rentowa	1	1	1	1	1	15
odprawa pośmiertna	5	6	7	7	7	238
<b>razem</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>11</b>	<b>22</b>	<b>43</b>	<b>1230</b>

**20. Leasing finansowy – Spółka jako leasingobiorca**

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
<b>Minimalne raty leasingowe</b>		
płatne do 1 roku	475	197
płatne w okresie 2-5 lat	1 188	328
<b>Razem</b>	<b>1 663</b>	<b>525</b>
Przyszłe koszty z tytułu odsetek	(124)	(25)
<b>Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>1 539</b>	<b>500</b>
w tym:		
płatne do 1 roku	425	182
płatne w okresie 2-5 lat	1 114	318

Spółka na 31 grudnia 2017 r. posiada 2 serwery w leasingu finansowym na podstawie umów zawartych w 2014 r. oraz 2017 r. i samochód ciężarowy na podstawie umowy zawartej w 2017 r. Łączna kwota zobowiązania leasingowego netto z tego tytułu na dzień zawarcia umowy wynosi 2 194 tys. zł. Umowy zostały zawarte na okres 60 miesięcy. Miesięczne płatność rat leasingowych wynoszą ok. 40 tys. zł. Warunki umowy nie odbiegały w żaden sposób od warunków rynkowych dla tego rodzaju umów.

Poniżej przedstawiono uzgodnienie zmian zadłużenia z tytułu leasingu finansowego:

	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2017</b>	<b>182</b>	<b>318</b>	<b>500</b>
Splata rat kapitałowych	(257)	-	(257)
Zawarcie nowych umów	234	1 062	1 296
Reklasyfikacja	266	(266)	-
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	<b>425</b>	<b>1 114</b>	<b>1 539</b>

**21. Leasing operacyjny – Spółka jako leasingobiorca**

Na podstawie zawartych umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego Spółka użytkuje magazyn w Nadarzynie, parking we Wrocławiu, a także samochody osobowe. Ponadto Spółka użytkuje grunt we Wrocławiu, do którego posiada prawo wieczystego użytkowania gruntów (szczegóły patrz nota 10).

Koszty poniesione w związku z podpisanymi umowami leasingu operacyjnego wyniosły 3 121 tys. zł w 2017 r. (2 955 tys. zł w 2016 r.). Obejmują one:

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

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

	<b>31 grudnia</b>	<b>31 grudnia</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
do 1 roku	2 154	2 045
2-3 lata	3 958	3 702
4-5 lat	169	3 805
ponad 5 lat	1 340	1 400
<b>Razem</b>	<b>7 621</b>	<b>10 952</b>

Umowa najmu magazynu została podpisana w 2006 r. i obowiązuje zgodnie z aneksem do 31 stycznia 2022 r.

W 2017 r. spółka podpisała umowę generalną dotyczącą leasingu samochodów osobowych. Do dnia 31 grudnia 2017 r. na podstawie tej umowy zostało przekazane do użytkowania kilkadziesiąt samochodów osobowych, w miejsce dotychczasowo używanych na podstawie umowy generalnej z 2012 r. Umowy zostały zawarte na okres 36 miesięcy. Po zakończeniu okresu leasingu Spółka ma opcję wykupu samochodów za cenę typową dla umów leasingu operacyjnego.

## 22. Rezerwy

	<b>Rezerwy na naprawy gwarancyjne</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2017</b>	<b>328</b>
Utworzenie rezerwy	366
Wykorzystanie rezerwy	(328)
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	<b>366</b>
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2017	366
<b>Stan na 1 stycznia 2016</b>	<b>299</b>
Utworzenie rezerwy	328
Wykorzystanie rezerwy	(299)
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	<b>328</b>
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2016	328

Rezerwa na naprawy gwarancyjne tworzona jest zgodnie z polityką opisaną w nocie 2.20. Obowiązek ponoszenia przez Spółkę kosztów napraw reklamacyjnych wynika z ogólnych przepisów o rękojmi oraz gwarancji udzielanej na niektóre grupy produktowe. Jej wykorzystanie przewidywane jest w okresie krótszym niż 12 miesięcy, a kwota została oszacowana na podstawie historycznie ponoszonych kosztów napraw reklamacyjnych, w związku z czym niepewność co do jej wysokości nie powinna mieć istotnego wpływu na przyszłe wyniki Spółki. Rezerwy są ujęte w wyniku finansowym w pozycji „koszt sprzedanych towarów”.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**23. Przychody ze sprzedaży**

	<b>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		
Sprzedaż usług	1 176	926
Sprzedaż towarów	286 607	258 830
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>287 783</b>	<b>259 756</b>

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

	<b>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Amortyzacja	2 096	1 897
Zużycie materiałów i energii	2 980	2 818
Usługi obce	14 026	12 344
Podatki i opłaty	955	952
Koszty świadczeń pracowniczych	24 152	23 222
Pozostałe koszty rodzajowe	4 715	4 396
Wartość sprzedanych towarów	195 637	178 689
<b>Koszty wg rodzaju oraz wartość sprzedanych towarów razem</b>	<b>244 561</b>	<b>224 318</b>
Koszty sprzedaży	35 803	32 323
Koszty administracyjne	13 121	13 306
Koszt sprzedanych towarów	195 637	178 689
<b>Razem</b>	<b>244 561</b>	<b>224 318</b>

Spółka nie prowadzi istotnych prac badawczych i rozwojowych.

**25. Koszty świadczeń pracowniczych**

	<b>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Wynagrodzenia	19 667	19 050
Koszty ubezpieczeń społecznych	3 632	3 629
Koszt rezerwy na niewykorzystane urlopy	283	2
Koszty świadczeń emerytalnych	21	62
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	549	479
<b>Koszty świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>24 152</b>	<b>23 222</b>

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

	<b>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Pracownicy ogółem	241	242

**26. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2017	2016
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	8
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi dotycząca działalności operacyjnej	1 823	1 748
Przychody z tytułu sprzedaży pozostałej	142	209
Odszkodowania komunikacyjne, od kontrahentów	31	31
Odsetki otrzymane	2	12
Inne przychody operacyjne	78	83
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>2 076</b>	<b>2 091</b>

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2017	2016
Strata na likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	13	-
Koszty dotyczące sprzedaży pozostałej	126	201
Zapłacone kary i grzywny	7	44
Opłaty sądowe i windykacyjne	6	-
Zapłacone odsetki budżetowe i dla kontrahentów	107	1
Darowizny przekazane	12	-
Szkody komunikacyjne per saldo z otrzymanymi odszkodowaniami	200	9
Spisanie należności	278	-
Pozostałe	24	112
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>773</b>	<b>367</b>

**27. Przychody i koszty finansowe**

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2017	2016
Odsetki od środków pieniężnych na rachunkach bankowych	-	13
Odsetki od należności	23	44
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>23</b>	<b>57</b>

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2017	2016
Odsetki i prowizje od kredytów	437	456
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	30	21
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>467</b>	<b>477</b>

**28. Podatek dochodowy****Obciążenie podatkowe**

Prezentowane w sprawozdaniach finansowych okresy sprawozdawcze obejmowały okresy podatkowe:

- od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku,
- od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

	<b>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Podatek bieżący	8 729	7 503
Podatek odroczony	(27)	(358)
<b>Podatek razem</b>	<b>8 702</b>	<b>7 145</b>

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

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

	<b>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Zysk przed opodatkowaniem	44 080	36 743
Obowiązująca w okresie stawka podatkowa	19%	19%
<b>Podatek wg obowiązującej stawki podatkowej</b>	<b>8 375</b>	<b>6 981</b>
Efekt podatkowy następujących pozycji:		
- trwale różnice podatkowe – koszty	321	156
- różnice przejściowe na które nie utworzono aktywów	(18)	7
- podatek dotyczący lat poprzednich	24	-
Pozostałe	-	1
<b>Podatek wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>8 702</b>	<b>7 145</b>

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.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**Odroczony podatek dochodowy**

	Według stanu na 31 grudnia 2017			Według stanu na	Rozpoznane w wyniku finansowym / kapitałach
	Aktywa	Zobowią- zania	Netto	1 stycznia 2017	
			Netto	Netto	
<b>Aktywa trwałe</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	-	905	(905)	(595)	(310)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	-	(8)	8
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Zapasy	362	-	362	360	2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	280	61	220	279	(59)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	-	1	-	1
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	211	-	211	60	151
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	58	-	58	45	13
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	197	-	197	119	78
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	775	-	775	672	103
Zobowiązania z tytułu kredytów	3	-	3	9	(6)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	81	-	81	35	46
Rezerwy	70	-	70	62	8
<b>Razem podatek odroczony, w tym</b>	<b>2 038</b>	<b>966</b>	<b>1 072</b>	<b>1 038</b>	<b>34</b>
- wykazany w wyniku finansowym					27
- wykazany w kapitałach własnych (*)					7

	Według stanu na 31 grudnia 2016			Według stanu na	Rozpoznane w wyniku finansowym / kapitałach
	Aktywa	Zobowią- zania	Netto	1 stycznia 2016	
			Netto	Netto	
<b>Aktywa trwałe</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	-	595	(595)	(505)	(90)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	8	(8)	(43)	35
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Zapasy	360	-	360	366	(6)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	363	84	279	348	(69)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	60	-	60	95	(35)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	45	-	45	46	(1)
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	119	-	119	70	49
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	672	-	672	222	450
Zobowiązania z tytułu kredytów	9	-	9	2	7
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	35	-	35	33	2
Rezerwy	62	-	62	57	5
<b>Razem podatek odroczony, w tym</b>	<b>1 724</b>	<b>686</b>	<b>1 038</b>	<b>691</b>	<b>347</b>
- wykazany w wyniku finansowym					358
- wykazany w kapitałach własnych (*)					(11)

(\*) dotyczy podatku odroczonego od zysków / strat aktuarialnych wykazanych w innych całkowitych dochodach

W ramach powyżej wykazanej wartości aktywa z tytułu podatku odroczonego, kwota 46 tys. zł dotyczy tytułów, które zgodnie z oczekiwaniem spółki powinny się zrealizować w okresie dłuższym niż 12 miesięcy.



**29. Zysk przypadający na jedną akcję**

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2017	2016
<b>Zysk netto</b>	<b>35 378</b>	<b>29 597</b>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych (w tys. sztuk)	78 331	78 331
Korekta o średnią ważoną liczbę skupionych akcji własnych ( w tys. sztuk)	(865)	-
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)</b>	<b>77 466</b>	<b>78 331</b>
<b>Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję (zł)</b>	<b>0,46</b>	<b>0,38</b>
Rozwodniony zysk za okres	35 378	29 597
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	77 466	78 331
Wpływ rozwodnienia	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję (w tys. sztuk)	77 466	78 331
<b>Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (zł)</b>	<b>0,46</b>	<b>0,38</b>

Podstawowy zysk na akcję został obliczony jako iloraz zysku netto i średniej ważonej liczby akcji zwykłych w danym okresie. Średnia ważona liczba akcji została obliczona z uwzględnieniem korekty wynikającej ze skupionych akcji zgodnie z ofertą ogłoszoną 4 września 2017 r. Rozliczenie skupu nastąpiło 27 września 2017 r. Na 31 grudnia 2017 r. akcje własne są w posiadaniu Spółki. Po zakończeniu roku obrotowego, w dn. 27 lutego 2018 r. nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o umorzeniu tych akcji (patrz nota 34.2).

Na 31 grudnia 2017 r. Spółka nie posiada instrumentów rozładniających.

**30. Udzielone i otrzymane gwarancje finansowe**

Na 31 grudnia 2017 r. Spółka posiada następujące otrzymane 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 190 466 EUR	28 lutego 2018 r. (*)

(\*) po zakończeniu roku obrotowego gwarancja została przedłużona do 28 lutego 2019 r. na kwotę 195 503 EUR

Na 31 grudnia 2017 r. Spółka nie udzielała gwarancji.

**31. Aktywa i zobowiązania warunkowe**

29 listopada 2012 r. podpisane zostało porozumienie (dalej: Porozumienie) pomiędzy TOYA S.A. 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 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. była 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 miało powstać 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 obejmowało odszkodowanie z tytułu poniesionych nakładów, którego zaktualizowaną wartość była szacowana na poziomie 2,5 mln zł netto. Jednocześnie Spółka posiadała 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. 14 czerwca 2016 r. apelacja została oddalona. Powyższe orzeczenie jest prawomocne, w związku z czym na dzień 31 grudnia 2016 r. zobowiązanie warunkowe obejmujące odszkodowanie z tytułu poniesionych nakładów oraz aktywa warunkowe z tytułu odszkodowania za poniesione nakłady od Powiatu Trzebnickiego w tej samej kwocie wygasły.

Dnia 21 listopada 2017 r. TOYA S.A. otrzymała od TOYA Development wezwanie do zapłaty (dalej: Wezwanie) kwoty 3 076 tys. zł z tytułu wniesienia przez TOYA S.A., wadliwego aportu do Toya Development na mocy uchwały podjętej w dniu 6/04/2011 r. przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Spółki Toya Development. Na podstawie uzyskanych opinii prawnych Wezwanie zostało uznane przez TOYA S.A. za bezzasadne z uwagi na uregulowanie przez Toya Development oraz TOYA S.A., kwestii odszkodowania za szkodę wynikającą z wady prawnej nieruchomości Porozumieniem. W konsekwencji powyższego oraz w ocenie TOYA S.A. brak jest podstaw prawnych i faktycznych do formułowania przez Toya Development ww. roszczenia. Zarząd ocenia, że prawdopodobieństwo wystąpienia konieczności zapłaty tej kwoty jest niewielkie, w związku z tym w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2017 r. nie została utworzona rezerwa na ten cel.

### **32. Transakcje z jednostkami powiązаныmi**

W roku 2017 i 2016 Spółka dokonywała transakcji z następującymi jednostkami powiązаныmi:

- Toya Romania SA – jednostka zależna,
- Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd. – jednostka zależna,
- Toya Development Sp. z o.o. S.K. w likwidacji – jednostka powiązana przez kluczowe kierownictwo,
- Golf Telecom Sp. z o.o. SKA - jednostka powiązana przez kluczowe kierownictwo,
- Grzegorz Pinkosz – Prezes Zarządu Spółki - kluczowy personel kierowniczy,
- Dariusz Hajek – Wiceprezes Zarządu Spółki do 20 września 2016 r.- kluczowy personel kierowniczy,
- Maciej Lubnauer – Wiceprezes Zarządu Spółki - kluczowy personel kierowniczy,
- Piotr Mondalski - Przewodniczący Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy,
- Jan Szmidt - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy,
- Tomasz Koprowski - członek Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy,
- Wioletta Koprowska – osoba blisko związana z osobą z kluczowego personelu kierowniczego,
- Grzegorz Maciąg – członek Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy,
- Dariusz Górka – członek Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy,
- Michał Kobus - członek Rady Nadzorczej od 29 czerwca 2017 r. – kluczowy personel kierowniczy,
- Wojciech Bartłomiej Papierak - członek Rady Nadzorczej od 29 czerwca 2017 r. – kluczowy personel kierowniczy.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**Zestawienie transakcji i sald z jednostkami powiązanimi**

	Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Przychody ze sprzedaży towarów i usług	Zakupy towarów i usług	Wynagrodzenie za pracę	Przychody finansowe - odsetki	Wyplacona dywidenda	Skup akcji (*)
	31.12.2017		1.01.2017 - 31.12.2017					
Jednostki zależne	2 179	6 883	17 553	103 631	-	-	-	-
Jednostki powiązane poprzez kluczowe kierownictwo	2	17	28	66	-	-	-	-
Kluczowe kierownictwo	-	-	-	-	2 248	23	-	9 693
Osoby blisko związane z kluczowym kierownictwem	-	-	-	-	-	-	-	1 088
<b>Razem</b>	<b>2 181</b>	<b>6 900</b>	<b>17 581</b>	<b>103 697</b>	<b>2 248</b>	<b>23</b>	<b>-</b>	<b>10 781</b>
	31.12.2016		1.01.2016 - 31.12.2016					
Jednostki zależne	3 310	18	14629	63 657	-	-	-	-
Jednostki powiązane poprzez kluczowe kierownictwo	1	11	18	186	-	-	-	-
Kluczowe kierownictwo	2 044	-	-	-	1 758	44	15 578	-
<b>Razem</b>	<b>5 355</b>	<b>29</b>	<b>14 647</b>	<b>63 843</b>	<b>1 758</b>	<b>44</b>	<b>15 578</b>	<b>-</b>

(\*) Spółka w ramach skupu akcji własnych nabyła akcje od poniższych osób (dane na podstawie informacji przekazanych spółce przez akcjonariuszy) w cenie 8,95 zł za akcję:

- Tomasz Koprowski - 1 066 784 akcji
- Wioletta Koprowska – 121 610 akcji
- Grzegorz Pinkosz – 11 410 akcji
- Maciej Lubnauer – 4 813 akcji

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

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

---

W latach zakończonych 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2016 r. nie zostały spisane w koszty należności od jednostek powiązanych.

W dniu 15 lutego 2017 r., TOYA S.A. zawarła z Panem Janem Szmidt Porozumienie dotyczące przeniesienia przez Pana Jana Szmidt na rzecz Spółki praw autorskich majątkowych do utworów w postaci grafik wykorzystywanych przez Spółkę w znakach towarowych YATO, Vorel oraz FLO zgodnie z treścią uchwały nr 4/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 12 stycznia 2017 r. w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie Porozumienia oraz uchwały Rady Nadzorczej nr 2/RN/2017 z dnia 13 lutego 2017r., w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie Porozumienia oraz Umowy przeniesienia prawa ochronnego. Jednocześnie zgodnie z dyspozycją § 4 przedmiotowego Porozumienia Emitent zawarł w dniu 15 lutego 2017 r., z Panem Janem Szmidt umowę przeniesienia praw ochronnych do znaku towarowego zarejestrowanego w Urzędzie Unii Europejskiej ds. Własności Intelktualnej pod numerem 015230006 po uzyskaniu uprzedniej zgody Rady Nadzorczej w dniu 13 lutego 2017 r., wyrażonej w uchwale nr 02/RN/2017. Porozumienie jest istotną umową, gdyż reguluje kwestie wykorzystywania praw autorskich na zasadach ustalonych przez strony w Porozumieniu, i kompleksowo porządkuje materię autorskich praw majątkowych do wskazanych w nim utworów. Warunki umowy przeniesienia praw ochronnych do znaku towarowego zarejestrowanego w Urzędzie Unii Europejskiej ds. Własności Intelktualnej pod numerem 015230006 nie powodują zobowiązań finansowych dla żadnej ze stron umowy, nie przewidują żadnych kar umownych, oraz nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

W dniu 29 czerwca 2017 r. została spłacona przez członka kluczowego kierownictwa Jednostki Dominującej wierzytelność, o której mowa w nocie 12 w kwocie 2 000 tys. zł wraz z odsetkami.

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

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

Zarząd Spółki i Rada Nadzorcza są kluczowym personelem kierowniczym Spółki.

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Wynagrodzenia i świadczenia z tytułu umów o pracę i umów powołania - Zarząd	1 593	1 038
Koszty ZUS ponoszone przez Spółkę - Zarząd	39	77
Wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji - Rada Nadzorcza	655	720
Koszty ZUS ponoszone przez Spółkę - Rada Nadzorcza	110	112

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

### 33. Segmenty operacyjne

#### Identyfikacja segmentów operacyjnych i sprawozdawczych

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

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

W ramach segmentu sieciowego Spółka współpracuje z największymi sieciami handlowymi na terenie Polski i Rumunii. Sprzedaż krajowa – rynek hurtowy realizowana jest poprzez sieć hurtowni oraz sklepów, a także sprzedaż z wykorzystaniem przedstawicieli handlowych. Rynki zagraniczne obsługiwane są z wykorzystaniem sił departamentu sprzedaży Spółki. W ramach sprzedaży pozostałej wykazywana jest głównie sprzedaż realizowana za pośrednictwem sklepu stacjonarnego oraz internetowego. Na 31 grudnia 2017 r. działalność ta nie spełnia wymogów odrębnego raportowania i są w związku z tym jest prezentowana jako działalność handlowa – pozostała.

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

W 2017 r. Spółka odnotowała przychody z jednym zewnętrznym klientem przekraczające 10 % ogółu przychodów ze sprzedaży, wynoszące 29 501 tys. zł i dotyczące klienta z segmentu sieci handlowych. W 2016 r. Spółka nie odnotowała przychodów z zewnętrznym klientem przekraczające 10 % ogółu przychodów ze sprzedaży.

Na 31 grudnia 2017 r. aktywa Spółki wyniosły 226 183 tys. zł (na 31 grudnia 2016: 209 379 tys. zł), a zobowiązania Spółki wyniosły 60 851 tys. zł (na 31 grudnia 2016: 49 821 tys. zł) i dotyczyły w całości działalności handlowej.

Spółka nie posiada aktywów trwałych zlokalizowanych za granicą.

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

Najważniejsze geograficzne kierunki eksportowe Spółki to:

	Okres 12 miesięcy zakończony		Okres 12 miesięcy zakończony	
	31 grudnia 2017		31 grudnia 2016	
	Przychody ze sprzedaży	Udział w sprzedaży eksportowej	Przychody ze sprzedaży	Udział w sprzedaży eksportowej
Rumunia	17 472	16%	14 483	16%
Kraje Bałtyckie	14 659	14%	13 074	15%
Rosja	11 680	11%	10 553	12%
Ukraina	10 775	10%	9 145	10%
Węgry	8 721	8%	6 347	7%
Niemcy	8 521	8%	8 194	9%
Białoruś	8 391	8%	5 903	7%
Czechy	8 174	8%	8 319	9%

**TOYA S.A.**

 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
 (Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2017 r.	<i>Działalność handlowa - SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA</i>	<i>Działalność handlowa - HURT</i>	<i>Działalność handlowa - SIECI HANDLOWE</i>	<i>Działalność handlowa - POZOSTAŁE</i>	Razem
<b>Przychody</b>					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	106 276	114 739	58 155	8 613	287 783
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>106 276</b>	<b>114 739</b>	<b>58 155</b>	<b>8 613</b>	<b>287 783</b>
<b>Koszt sprzedanych towarów</b>					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	(77 344)	(72 465)	(41 355)	(4 473)	(195 637)
<b>Koszt sprzedanych towarów - ogółem</b>	<b>(77 344)</b>	<b>(72 465)</b>	<b>(41 355)</b>	<b>(4 473)</b>	<b>(195 637)</b>
<b>Zysk brutto</b>	<b>28 932</b>	<b>42 274</b>	<b>16 800</b>	<b>4 140</b>	<b>92 146</b>
<b>Marża brutto</b>	<b>27%</b>	<b>37%</b>	<b>29%</b>	<b>48%</b>	<b>32%</b>
<b>Zysk brutto - wszystkie segmenty operacyjne</b>					
					<b>92 146</b>
Koszty sprzedaży					(35 803)
Koszty administracyjne					(13 121)
Pozostałe przychody operacyjne					2 076
Pozostałe koszty operacyjne					(774)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>					<b>44 524</b>
Przychody finansowe					23
Koszty finansowe					(467)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>					<b>44 080</b>
Podatek dochodowy					(8 702)
<b>Zysk netto</b>					<b>35 378</b>
<hr/>					
12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016 r.	<i>Działalność handlowa - SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA</i>	<i>Działalność handlowa - HURT</i>	<i>Działalność handlowa - SIECI HANDLOWE</i>	<i>Działalność handlowa - POZOSTAŁE</i>	Razem
<b>Przychody</b>					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	89 051	109 919	55 232	5 554	259 756
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>89 051</b>	<b>109 919</b>	<b>55 232</b>	<b>5 554</b>	<b>259 756</b>
<b>Koszt sprzedanych towarów</b>					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	(63 111)	(72 207)	(40 521)	(2 850)	(178 689)
<b>Koszt sprzedanych towarów - ogółem</b>	<b>(63 111)</b>	<b>(72 207)</b>	<b>(40 521)</b>	<b>(2 850)</b>	<b>(178 689)</b>
<b>Zysk brutto</b>	<b>25 940</b>	<b>37 712</b>	<b>14 711</b>	<b>2 704</b>	<b>81 067</b>
<b>Marża brutto</b>	<b>29%</b>	<b>34%</b>	<b>27%</b>	<b>49%</b>	<b>31%</b>
<b>Zysk brutto - wszystkie segmenty operacyjne</b>					
					<b>81 067</b>
Koszty sprzedaży					(32 323)
Koszty administracyjne					(13 306)
Pozostałe przychody operacyjne					2 091
Pozostałe koszty operacyjne					(367)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>					<b>37 162</b>
Przychody finansowe					57
Koszty finansowe					(477)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>					<b>36 742</b>
Podatek dochodowy					(7 145)
<b>Zysk netto</b>					<b>29 597</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego



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

#### **34.1 Aneks do istotnej umowy**

W dniu 22 lutego 2018 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 8 marca 2019 r. oraz nastąpiło obniżenie kosztów kredytu w stosunku do dotychczasowych warunków umowy.

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

#### **34.2 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy**

W dniu 27 lutego 2018 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TOYA S.A., które podjęło uchwałę o umorzeniu 3 288 615 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 złotych. Akcje te zostały nabyte w ramach skupu akcji własnych opisanego w nocie 15. NWZA ponadto podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 7 833 084,10 zł do kwoty 7 504 222,60 zł oraz o utworzeniu osobnego kapitału rezerwowego – „kapitał rezerwowo z obniżenia kapitału zakładowego”, do którego przelana zostanie kwota 328 861,50 zł uzyskana z obniżenia kapitału zakładowego TOYA S.A.

W związku ze zrealizowaniem procesu nabycia akcji własnych Spółki na mocy upoważnienia udzielonego Zarządowi Spółki uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 29 czerwca 2017 roku, pozostałe niewykorzystane na ten cel środki w kwocie 25.847,97 zł (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy osiemset czterdzieści siedem 97/100 zł)) zgromadzone na kapitale rezerwowym, o którym mowa w § 1 uchwały, NZWA postanowiło przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania umorzenie akcji nie zostało zarejestrowane w KRS.

---

Grzegorz Pinkosz  
Prezes Zarządu

---

Maciej Lubnauer  
Wiceprezes Zarządu

---

Iwona Banik  
Odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg  
rachunkowych

Wrocław, dnia 15 marca 2018 r.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI  
**TOYA S.A.**  
W 2017 R.

## Spis treści

1.	CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI .....	4
1.1	Informacje ogólne – TOYA S.A. ....	4
1.2	Zarząd i Rada Nadzorcza .....	4
1.3	Kapitał zakładowy .....	4
1.4	Akcje własne .....	5
1.5	Skład Akcjonariatu .....	6
1.6	Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	7
1.6.1	Akcje posiadane przez członków Zarządu .....	7
1.6.2	Akcje posiadane przez członków Rady Nadzorczej .....	7
1.6.3	Informacja o systemie kontroli programu akcji pracowniczych .....	7
1.7	Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy .....	7
1.8	Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących .....	8
1.9	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką .....	8
2.	OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ 2017 R. ....	9
2.1	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy .....	9
2.2	Zawarcie Porozumienia z Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej .....	9
2.3	Uchwała o zatwierdzeniu sprawozdania za 2016 r. i podziale zysku .....	9
2.4	Powołanie członków Rady Nadzorczej .....	10
2.5	Powołanie Zarządu na nową kadencję .....	10
2.6	Skup akcji własnych .....	10
2.7	Zawarcie znaczącej umowy .....	11
2.8	Sprawy sporne .....	11
2.8.1	Powództwo w sprawie stwierdzenia nieważności uchwał WZA z dnia 23 czerwca 2016 r. ....	11
2.8.2	Powództwo w sprawie stwierdzenia nieważności uchwał NWZA z dnia 12 stycznia 2017 r. ....	12
3.	INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH I KAPITAŁOWYCH Z INNYMI PODMIOTAMI .....	12
3.1	Powiązania kapitałowe .....	12
3.2	Inne istotne powiązania .....	12
4.	WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU .....	13
5.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE .....	13
5.1	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych oraz opis czynników i zdarzeń, mających wpływ na działalność Spółki w 2017 r. ....	13
5.2	Struktura aktywów i pasywów .....	15
5.3	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz omówienie perspektyw rozwoju spółki w 2018 r., z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej wypracowanej przez Spółkę .....	18
6.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI .....	20
7.	OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROZEŃ .....	20
7.1	Ryzyka finansowe .....	20
7.2	Ryzyka niefinansowe: .....	20
8.	INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM .....	20
8.1	Instrumenty finansowe w zakresie ryzyka zmiany cen, kredytowego oraz utraty płynności .....	20
8.2	Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym .....	21
9.	OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI ORAZ OCENA ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ .....	21
10.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH .....	22
11.	INFORMACJA O PODSTAWOWYCH GRUPACH TOWAROWYCH .....	22
11.1	Grupy towarowe .....	22
11.2	Sprzedaż wg grup towarowych .....	24
12.	INFORMACJA O PODSTAWOWYCH RYNKACH ZBYTU .....	25
12.1	Struktura sprzedaży .....	25
12.1.1	Rynek hurtowy – sprzedaż w Polsce .....	26
12.1.2	Sieci handlowe – sprzedaż w Polsce .....	26

---

12.1.3	Sprzedaż eksportowa -TOYA S.A. ....	27
12.1.4	Sklep internetowy – sprzedaż w Polsce .....	27
12.2	Dostawcy .....	27
13.	INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI .....	28
14.	INFORMACJA O PODMIOTCIE BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	29
15.	TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	29
16.	SPRAWY SPORNE .....	29
17.	INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH .....	29
18.	INFORMACJA O UDZIELONYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH .....	31
19.	UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE .....	31
20.	INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM .....	32
20.1	Aneks do istotnej umowy .....	32
20.2	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy .....	32
21.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO .....	33
21.1	Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka oraz miejsce gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny. ....	33
21.2	Zakres, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia. ....	33
21.3	Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych. ....	37
21.4	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. ....	38
21.5	Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień. ....	38
21.6	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych. ....	38
21.7	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta. ....	38
21.8	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji. ....	38
21.9	Opis zasad zmiany statutu. ....	39
21.10	Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa. ....	39
21.11	Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki. ....	46
21.12	Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących spółki oraz ich komitetów. ....	46
21.13	Wyjaśnienie decyzji o niestosowaniu polityki różnorodności. ....	48

---

## **1. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI**

### **1.1 Informacje ogólne – TOYA S.A.**

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

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

Spółka kontynuuje działalność prowadzoną dotychczas przez spółkę cywilną „TOYA IMPORT-EKSPORT” z siedzibą we Wrocławiu, która swą działalność rozpoczęła w sierpniu 1990 r. Wspólnicy tej spółki z uwagi na rozmiar i dynamiczny rozwój prowadzonej działalności postanowili utworzyć spółkę akcyjną i przenieść do niej przedsiębiorstwo spółki cywilnej.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Na dzień przekazania raportu rocznego TOYA S.A. posiada 1 oddział zlokalizowany poza siedzibą Spółki, w Nadarzynie.

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 (Czechy, Mołdawia, Niemcy, Węgry, Rumunia, kraje bałkańskie, Litwa, Rosja, Ukraina i Białoruś).

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

### **1.2 Kapitał zakładowy**

Na 31 grudnia 2017 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 2017 r. nie miały miejsca zmiany w kapitale podstawowym.

### **1.3 Zarząd i Rada Nadzorcza**

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji Zarząd pracował w następującym składzie:

- Grzegorz Pinkosz      Prezes Zarządu
- Maciej Lubnauer      Wiceprezes Zarządu

W okresie od 1 stycznia 2017 do dnia 29 czerwca 2017 r. Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie z działalności Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 r.

---

- |                    |                                    |
|--------------------|------------------------------------|
| - 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            |

Od 29 czerwca 2017 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:

- |                                |                                    |
|--------------------------------|------------------------------------|
| - Piotr Mondalski              | Przewodniczący Rady Nadzorczej     |
| - Jan Szmidt                   | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| - Dariusz Górka                | Członek Rady Nadzorczej            |
| - Tomasz Koprowski             | Członek Rady Nadzorczej            |
| - Michał Kobus                 | Członek Rady Nadzorczej            |
| - Grzegorz Maciąg              | Członek Rady Nadzorczej            |
| - Wojciech Bartłomiej Papierak | Członek Rady Nadzorczej            |

**1.4 Akcje własne**

W dniu 29 czerwca 2017 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Toya S.A. podjęło uchwałę o utworzeniu kapitału rezerwowego w kwocie 29 598 tys. zł z przeznaczeniem na nabycie akcji własnych Spółki.

W ramach oferty zakupu akcji ogłoszonej 4 września 2017 r. i trwającej od 11 do 22 września 2017 r. Spółka skupiła **3 288 615** szt. akcji po **8,95 zł** za akcję. Łączna wartość skupionych akcji wynosi **29 433 tys. zł**. Łączne koszty skupu akcji poniesione do 31 grudnia 2017 r. wyniosły 139 tys. zł i pomniejszyły wartość kapitału rezerwowego na skup akcji utworzonego zgodnie z uchwałą WZA.

### 1.5 Skład Akcjonariatu

Skład akcjonariatu Spółki zgodnie z informacjami posiadanymi przez TOYA S.A., na podstawie informacji przekazanych Emitentowi przez akcjonariuszy wg stanu na dzień 31 grudnia 2017 r.:

Nazwa	Status	Liczba akcji	Typ akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł	Wartość nominalna akcji w zł	Struktura %
Jan Szmidt	osoba fizyczna	28 170 647	zwykłe, na okaziciela	0,1	2 817 064,70	35,96%
Tomasz Koprowski	osoba fizyczna	13 704 424	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 370 442,40	17,50%
Romuald Szałagan	osoba fizyczna	9 652 290	zwykłe, na okaziciela	0,1	965 229,00	12,32%
Altus TFI S.A.	osoba prawna	6 705 590	zwykłe, na okaziciela	0,1	670 559,00	8,56%
Generali OFE	osoba prawna	5 001 147	zwykłe, na okaziciela	0,1	500 114,70	6,38%
TOYA S.A. (akcje własne)	osoba prawna	3 288 615	zwykłe, na okaziciela	0,1	328 861,50	4,20%
Pozostali - udział poniżej 5%	nie dotyczy	11 808 128	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 180 812,80	15,08%
<b>RAZEM</b>		<b>78 330 841</b>			<b>7 833 084,10</b>	<b>100,00%</b>

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez TOYA S.A., na podstawie informacji przekazanych spółce przez akcjonariuszy posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień 31 grudnia 2017 r. są:

	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Jan Szmidt	28 170 647	35,96%	28 170 647	35,96%
Tomasz Koprowski	13 704 424	17,50%	13 704 424	17,50%
Romuald Szałagan	9 652 290	12,32%	9 652 290	12,32%
Altus TFI S.A.	6 705 590	8,56%	6 705 590	8,56%
Generali OFE	5 001 147	6,38%	5 001 147	6,38%

W okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego (tj. 9 listopada 2017 r.) TOYA S.A. nie otrzymała zawiadomień od akcjonariuszy o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

## 1.6 Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

### 1.6.1 Akcje posiadane przez członków Zarządu

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	146 812	14 681,20	146 812	0,19%
Maciej Lubnauer	61 831	6 183,10	61 831	0,09%
<b>RAZEM członkowie Zarządu</b>	<b>208 643</b>	<b>20 864,30</b>	<b>208 643</b>	<b>0,28%</b>

Członkowie Zarządu uczestniczyli w skupie akcji własnych (patrz punkt 2.6). Spółka w ramach skupu nabyła następujące ilości akcji (dane na podstawie informacji przekazanych spółce przez akcjonariuszy zgodnie z obowiązującymi przepisami) w cenie 8,95 zł za akcję:

- Grzegorz Pinkosz – 11 410 akcji
- Maciej Lubnauer – 4 813 akcji

### 1.6.2 Akcje posiadane przez członków Rady Nadzorczej

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	13 704 424	1 370 442,40	13 704 424	17,50%
Grzegorz Maciąg	5 275	527,50	5 275	0,01%
<b>RAZEM członkowie Rady Nadzorczej</b>	<b>41 880 346</b>	<b>4 294 713</b>	<b>41 880 346</b>	<b>54,83%</b>

Członek Rady Nadzorczej uczestniczył w skupie akcji własnych (patrz punkt 2.6). Spółka w ramach skupu nabyła od Tomasza Koprowskiego 1 066 784 akcji w cenie 8,95 zł za akcję.

### 1.6.3 Informacja o systemie kontroli programu akcji pracowniczych

W ciągu 2017 r. w Spółce nie funkcjonował żaden program akcji pracowniczych.

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

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



### 1.8 Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących

#### Wynagrodzenia Zarządu:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie brutto z tytułu umowy o pracę oraz pełnionej funkcji, w tym nagrody, w tys. zł	Dywidenda	RAZEM w tys. zł
<b>ROK 2017</b>				
Grzegorz Pinkosz	Prezes Zarządu	805	-	907
Maciej Lubnauer	Wiceprezes Zarządu	788	-	831
<b>ROK 2016</b>				
Grzegorz Pinkosz	Prezes Zarządu	367	57	424
Dariusz Hajek	Wiceprezes Zarządu do 20.09.2016 (*)	305	36	341
Maciej Lubnauer	Wiceprezes Zarządu	367	24	391

(\*) koszt wynagrodzeń ujęty w tabeli obejmuje okres pełnienia funkcji w Zarządzie

Ponadto członkowie Zarządu uczestniczyli w skupie akcji własnych (patrz punkt 1.6.1).

#### Wynagrodzenia Rady Nadzorczej:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie brutto z tytułu pełnionej funkcji w tys. zł	Dywidenda	RAZEM w tys. zł
<b>ROK 2017</b>				
Piotr Mondalski	Przewodniczący RN	180	-	180
Jan Szmidt	Wiceprzewodniczący RN	114	-	114
Tomasz Koprowski	Członek RN	72	-	9 620
Dariusz Górka	Członek RN	120	-	120
Grzegorz Maciąg	Członek RN	120	-	120
Michał Kobus	Członek RN	24	-	24
Wojciech Papierak	Członek RN	24	-	24
<b>ROK 2016</b>				
Piotr Mondalski	Przewodniczący RN	180	-	180
Jan Szmidt	Wiceprzewodniczący RN	180	10 141	10 321
Tomasz Koprowski	Członek RN	120	5 318	5 438
Dariusz Górka	Członek RN	120	-	120
Grzegorz Maciąg	Członek RN	120	2	122

Ponadto członek Rady Nadzorczej Tomasz Koprowski uczestniczył w skupie akcji własnych (patrz punkt 1.6.2).

Na 31.12.2017 r. nie były zawarte żadne umowy pomiędzy Spółką 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.

### 1.9 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką

W 2017 r. nie miały miejsca istotne zmiany w zasadach zarządzania spółką.

## **2. OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ 2017 R.**

### **2.1 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy**

W dniu 12 stycznia 2017 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które podjęło uchwałę o zgodzie na zawarcie pomiędzy Spółką a Janem Szmidem porozumienia dotyczącego nieodpłatnego przeniesienia na Spółkę praw autorskich majątkowych do utworów w postaci grafik wykorzystywanych przez Spółkę w znakach towarowych YATO, Vorel oraz FLO, jak również umowy przeniesienia na rzecz Jana Szmida prawa ochronnego z rejestracji znaku towarowego w zakresie objętym zgłoszeniem w EUIPO nr 015230006. Porozumienie to oraz umowa zostały zawarte 15 lutego 2017 r.

W dniu 14 lutego 2017 roku, Akcjonariusz Tomasz Koprowski poinformował Spółkę o złożeniu w dniu 13 lutego 2017 do Sądu Okręgowego we Wrocławiu Wydział X Gospodarczy pozwu o stwierdzenie nieważności powyższej uchwały. Powództwo zostało cofnięte – szczegóły patrz punkt 2.8.2.

### **2.2 Zawarcie Porozumienia z Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej**

W dniu 15 lutego 2017 r., TOYA S.A. zawarła z Janem Szmidem Porozumienie dotyczące przeniesienia przez Jana Szmida na rzecz Spółki praw autorskich majątkowych do utworów w postaci grafik wykorzystywanych przez Spółkę w znakach towarowych YATO, Vorel oraz FLO zgodnie z treścią uchwały nr 4/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 12 stycznia 2017 r. w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie Porozumienia oraz uchwały Rady Nadzorczej nr 2/RN/2017 z dnia 13 lutego 2017r., w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie Porozumienia oraz Umowy przeniesienia prawa ochronnego. Jednocześnie zgodnie z dyspozycją § 4 przedmiotowego Porozumienia Emitent zawarł w dniu 15 lutego 2017 r., z Janem Szmidem umowę przeniesienia praw ochronnych do znaku towarowego zarejestrowanego w Urzędzie Unii Europejskiej ds. Własności Intelktualnej pod numerem 015230006 po uzyskaniu uprzedniej zgody Rady Nadzorczej w dniu 13 lutego 2017 r., wyrażonej w uchwale nr 02/RN/2017.

Porozumienie jest istotną umową, gdyż reguluje kwestie wykorzystywania praw autorskich na zasadach ustalonych przez strony w Porozumieniu, i kompleksowo porządkuje materię autorskich praw majątkowych do wskazanych w nim utworów.

Warunki umowy przeniesienia praw ochronnych do znaku towarowego zarejestrowanego w Urzędzie Unii Europejskiej ds. Własności Intelktualnej pod numerem 015230006 nie powodują zobowiązań finansowych dla żadnej ze stron umowy, nie przewidują żadnych kar umownych, oraz nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

### **2.3 Uchwała o zatwierdzeniu sprawozdania za 2016 r. i podziale zysku.**

W dniu 29 czerwca 2017 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Toya S.A. podjęło decyzję o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego TOYA S.A. za 2016 r. oraz o przeznaczeniu wypracowanego w 2016 r zysku w kwocie 29 598 tys. zł na kapitał zapasowy.

Ponadto Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Toya S.A. podjęło uchwałę o utworzeniu kapitału rezerwowego w kwocie 29 598 tys. zł z przeznaczeniem na nabycie akcji własnych Spółki.

Do powyższych uchwał zostały zgłoszone sprzeciwy przez pełnomocników dwóch akcjonariuszy.

#### **2.4 Powołanie członków Rady Nadzorczej**

W dniu 29 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TOYA S.A., powołało członków Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję, w składzie:

1. Dariusz Górka
2. Michał Kobus
3. Tomasz Koprowski,
4. Grzegorz Maciąg
5. Piotr Mondalski
6. Wojciech Bartłomiej Papierak
7. Jan Szmidt

#### **2.5 Powołanie Zarządu na nową kadencję**

W dniu 7 lipca 2017 r. Rada Nadzorcza TOYA S.A., powołała Członków Zarządu Jednostki Dominującej na nową kadencję, w składzie:

1. Grzegorz Pinkosz – Prezes Zarządu
2. Maciej Lubnauer – Wiceprezes Zarządu

#### **2.6 Skup akcji własnych**

W dniu 29 czerwca 2017 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Toya S.A. podjęło decyzję o udzieleniu upoważnienia Zarządowi TOYA S.A. do nabycia akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia na warunkach i zasadach opisanych poniżej:

- 1) liczba nabytych Akcji wyniesie maksymalnie 3 288 615;
- 2) łączna wartość nominalna nabywanych akcji własnych w momencie ich nabycia oraz będąca w posiadaniu Spółki i jej jednostek zależnych w danym momencie nie przekroczy 20% kapitału zakładowego Spółki, uwzględniając w tym również wartość nominalną akcji własnych posiadanych przez Spółkę i jednostki od niej zależne;
- 3) nabywane Akcje będą w pełni pokryte;
- 4) kwota zapłaty za jedną Akcję będzie wynosić od 8,90 zł do 9,00 zł,
- 5) łączna zapłata za Akcje, powiększona o koszty nabycia, nie będzie wyższa niż wysokość kapitału rezerwowego utworzonego na podstawie uchwały w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych Spółki TOYA S.A.;
- 6) nabywanie akcji nastąpi w drodze ogłoszenia oferty skupu akcji własnych; przy czym nabywanie akcji własnych odbędzie się w taki sposób, aby zapewnić równe traktowanie wszystkich akcjonariuszy Spółki,
- 7) Zarząd upoważniony jest do nabywania Akcji do wyczerpania środków finansowych z kapitału rezerwowego utworzonego na ten cel, ale nie dłużej niż do dnia 30 września 2017 roku;
- 8) rozpoczęcie i zakończenie nabywania Akcji wymaga odrębnej uchwały Zarządu; Zarząd będzie podawał do publicznej wiadomości szczegółowe informacje dotyczące nabywania Akcji, w tym termin rozpoczęcia i zakończenia nabywania Akcji;
- 9) nabyte przez Spółkę Akcje zostaną umorzone na podstawie odrębnej uchwały walnego zgromadzenia.

W dniu 4 września 2017 r. Zarząd TOYA S.S. ogłosił „Ofertę zakupu akcji TOYA S.A.". W wyniku przeprowadzonego skupu w dniach 11-22 września 2017 r. Spółka nabyła 3 288 615 akcji własnych Spółki, po cenie 8,95 zł za jedną akcję. Nabycie ww. akcji nastąpiło poza rynkiem regulowanym, za pośrednictwem Domu

Maklerskiego mBanku z siedzibą w Warszawie, w następstwie rozliczenia Oferty, które nastąpiło 27 września 2017 roku. Transakcje zostały dokonane zgodnie z postanowieniami Uchwały, celem umorzenia akcji własnych. Nabyte akcje, o łącznej wartości nominalnej 328 861,50 zł, stanowią 4,2% kapitału zakładowego i dają 3 288 615 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W opisanym powyżej skupie akcji własnych średnia stopa redukcji, zgodnie z warunkami zawartymi w Ofercie wyniosła 92,78%.

Przed rozliczeniem Oferty Spółka nie posiadała żadnych akcji własnych. Po transakcji Spółka posiada 3 288 615 akcji, które stanowią 4,2 % kapitału zakładowego i dają 3 288 615 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Z akcji własnych posiadanych przez Spółkę nie jest wykonywane prawo głosu na walnym zgromadzeniu Spółki.

## **2.7 Zawarcie znaczącej umowy**

W dniu 19 września 2017 r. TOYA S.A. zawarła Umowę o kredyt w rachunku bieżącym nr K00856/17 z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu w kwocie 25 000 tys. zł. z terminem spłaty do 18 września 2018r. Umowa została uruchomiona po wygaszeniu zobowiązania zgodnie z Umową wielocelową linii kredytowej nr WAR/4060/12/102/CB z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie, w kwocie 30 000 tys. zł. z terminem spłaty na 19 września 2017r., oraz po skutecznym ustanowieniu zabezpieczeń. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na nieruchomości we Wrocławiu przy ul. Sołtysowickiej 39 wraz z przelewem praw z tytułu polisy ubezpieczeniowej nieruchomości, zastaw rejestrowy na zapasach zlokalizowanych w magazynie w Młochowie przy Al. Kasztanowej 160 wraz z przelewem praw z tytułu polisy ubezpieczeniowej ww. ruchomości oraz przelew wierzytelności handlowych z tytułu sprzedaży towarów od odbiorców krajowych.

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

## **2.8 Sprawy sporne**

### **2.8.1 Powództwo w sprawie stwierdzenia nieważności uchwał WZA z dnia 23 czerwca 2016 r.**

W dniu 13 stycznia 2017 roku, Akcjonariusz Jan Szmidt poinformował Spółkę o cofnięciu powództwa, wraz z oświadczeniem o zrzeczeniu się roszczenia złożonego w dniu 21 lipca 2016 do Sądu Okręgowego we Wrocławiu Wydział X Gospodarczy dotyczącego stwierdzenie nieważności uchwał:

1. nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy TOYA SA z siedzibą we Wrocławiu z dnia 23 czerwca 2016 roku w sprawie użycia środków z kapitału zapasowego
2. nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy TOYA SA z siedzibą we Wrocławiu z dnia 23 czerwca 2016 roku w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2015

z wnioskiem ewentualnym o ich uchylenie na wypadek nie stwierdzenia nieważności w/w uchwał.

W dniu 6 lutego 2017 roku, Spółka otrzymała informację o doręczeniu w/w Akcjonariuszowi przez Sąd Okręgowy we Wrocławiu Wydział X Gospodarczy postanowienia z dnia 13 stycznia 2017 r., dotyczącego umorzenia postępowania. W dniu 24 marca 2017 roku, Pełnomocnik Emitenta poinformował Spółkę o doręczeniu dnia 26 stycznia 2017 w/w Pełnomocnikowi przez Sąd Okręgowy we Wrocławiu Wydział X Gospodarczy postanowienia z dnia 13 stycznia 2017r., dotyczącego umorzenia postępowania w przedmiotowej sprawie. Sąd Okręgowy we Wrocławiu Wydział X Gospodarczy dnia 18 kwietnia 2017 r. stwierdził prawomocność przedmiotowego postanowienia.

### 2.8.2 Powództwo w sprawie stwierdzenia nieważności uchwał NWZA z dnia 12 stycznia 2017 r.

W dniu 14 lutego 2017 roku, Akcjonariusz Tomasz Koprowski poinformował Spółkę o złożeniu w dniu 13 lutego 2017 do Sądu Okręgowego we Wrocławiu Wydział X Gospodarczy pozwu o stwierdzenie nieważności uchwały, o której mowa w punkcie 2.1. W dniu 10 października 2017 roku, pełnomocnik Spółki poinformował Spółkę, o doręczeniu w dniu 10 października 2017 r., przez Sąd Okręgowy we Wrocławiu Wydział X Gospodarczy pisma Akcjonariusza Tomasza Koprowskiego z dnia 9 października 2017 r. zawierającego oświadczenie o cofnięciu powództwa.

Postanowienie w sprawie umorzenia postępowania zostało ogłoszone przez Sąd Okręgowy we Wrocławiu Wydział X Gospodarczy w dniu 10 października 2017 r.

## 3. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH I KAPITAŁOWYCH Z INNYMI PODMIOTAMI

### 3.1 Powiązania kapitałowe

W tabeli poniżej przedstawiono najważniejszą informację o Spółce i jej powiązaniach kapitałowych na dzień publikacji sprawozdania z działalności:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakterystyka powiązania kapitałowego	% własności i posiadanych praw głosu	Data utworzenia powiązania	Metoda konsolidacji / ujęcia na dzień kończący okres sprawozdawczy
TOYA S.A.	Wrocław, Polska	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi,	Jednostka dominująca	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
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. objęła kontrolę w Yato China w wyniku podniesienia kapitału oraz zmian dokonanych w statucie tego podmiotu. W kwietniu 2013 r. nazwa spółki została zmieniona na Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd. W dniu 16 lipca 2014 r. TOYA S.A. nabyła dodatkowy udział w kapitale, obejmując łącznie 100% udziału w kapitale własnym tego podmiotu.

### 3.2 Inne istotne powiązania

Na dzień publikacji sprawozdania z działalności Spółka jest powiązana osobowo z następującymi podmiotami (uwzględniono podmioty, z którymi Spółka dokonywała transakcji w 2017 r.):

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

#### 4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.

Spółka posiada szerokie portfolio oferowanych produktów, a rozwój i udoskonalanie ich traktuje jako jedno z kluczowych narzędzi budowania przewagi konkurencyjnej na rynku. Centrum Rozwoju Produktu – jednostka organizacyjna Spółki od wielu lat prowadzi analizy rynkowych trendów wzorniczych, analizy ich potencjału wzrostu oraz prace koncepcyjne i wzornicze dla określonych grup narzędziowych. Prace te finansowane są ze środków własnych Spółki.

#### 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 Spółki w 2017 r.

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

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2017	2016
Przychody ze sprzedaży	287 783	259 756
Zysk brutto ze sprzedaży	92 146	81 067
Zysk na działalności operacyjnej	44 524	37 162
Zysk przed opodatkowaniem	44 080	36 742
Zysk netto	35 378	29 597

W 2017 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 287 783 tys. zł i były wyższe od przychodów osiągniętych w 2016 r. o 28 027 tys. zł, czyli o 10,8%. Zwiększenie zysku brutto ze sprzedaży o 11 079 tys. zł w 2017 r. w porównaniu do 2016 r. spowodowane było wyższym wolumenem sprzedaży we wszystkich kanałach dystrybucji, przy czym największy wpływ miała sprzedaż do klientów eksportowych.

Zysk na działalności operacyjnej w 2017 r. w wysokości 44 524 tys. zł był wyższy od osiągniętego w 2016 r. o 19,8%. Było to spowodowane przede wszystkim wyższym zyskiem brutto.

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

Zysk netto w 2017 r. wyniósł 35 378 tys. zł i był o 5 781 tys. zł, tj. o 19,5% wyższy niż w roku 2016.

##### Wskaźniki rentowności TOYA S.A.

	Za okres zakończony 31 grudnia	
	2017	2016
Rentowność sprzedaży	32,0%	31,2%
Rentowność działalności operacyjnej	15,5%	14,3%
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	15,3%	14,1%
Rentowność zysku netto	12,3%	11,4%

##### Legenda:

Wskaźnik rentowności sprzedaży – stosunek zysku brutto ze sprzedaży 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

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie z działalności Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 r.

Rentowność zysku netto kształtuje się na bardzo dobrym poziomie – 12,3% w 2017 r.

Rentowność sprzedaży jest dla TOYA S.A. podstawowym wskaźnikiem konkurencyjności rynkowej Spółki i ma decydujący wpływ na jej sytuację finansową. Analiza tego wskaźnika za 2017 r. pokazuje, że rentowność sprzedaży w tym okresie wzrosła o 0,9 punktu procentowego w porównaniu do 2016 r.

Wskaźniki rentowności na poziomie zysku na działalności operacyjnej, zysku przed opodatkowaniem i zysku netto nieznacznie powiększyły się w 2017 r. w porównaniu do roku poprzedniego.

**Przepływy środków pieniężnych TOYA S.A. (w tys. zł)**

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2017	2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	34 750	6 299
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(1 608)	(1 630)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(32 566)	(4 755)
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>	<b>576</b>	<b>(86)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	213	299
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	786	213

W 2017 r. TOYA S.A. wykazywała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które wyniosły 34 750 tys. zł. W związku ze wzrastającym wolumenem zamówień, przy jednoczesnym wzroście sprzedaży, Spółka zwiększyła stan zapasów o 17 356 tys. zł. Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności spadły o 2 028 tys. zł.

W 2017 r. Spółka nie prowadziła istotnej działalności inwestycyjnej w rzeczowe aktywa trwałe. Wydawane w tym okresie środki pieniężne wiązały się głównie z zakupem regałów ekspozycyjnych oraz inwestycjami w sprzęt IT.

W 2017 r. Spółka wygenerowała ujemne przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej w kwocie 32 566 tys. zł. Główną przyczyną był dokonany skup akcji własnych w kwocie 29 433 tys. zł oraz koszty związane ze skupem wysokości 139 tys. zł. Ponadto Spółka zmniejszyła zaangażowanie kredytowe o 2 270 tys. zł w porównaniu do 2016 r.

Płynność TOYA S.A. w analizowanym okresie kształtowała się na właściwym poziomie. Kapitał obrotowy netto Spółki był dodatni, pokrywający zapotrzebowanie wynikające z wielkości realizowanych przychodów ze sprzedaży. Zdolność do regulowania krótkoterminowych zobowiązań była prawidłowa.

**Wskaźniki płynności finansowej**

	31.12.2017	31.12.2016
Wskaźnik bieżącej płynności	3,07	3,39
Wskaźnik płynności szybkiej	0,76	0,95

**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 spadła do poziomu 3,07 na dzień 31 grudnia 2017 r. w stosunku do wartości 3,39 na dzień 31 grudnia 2016 r. Niższy poziom wartości wskaźnika bieżącej płynności wskazuje zatem na wyższą dynamikę wzrostu zobowiązań względem dynamiki wzrostu majątku obrotowego.

Wskaźnik płynności szybkiej kształtuje się na poziomie 0,76 na dzień 31 grudnia 2017 r. w porównaniu do wartości 0,95 na dzień 31 grudnia 2016 r. Należy podkreślić, że wskaźnik ten jest nadal na dobrym poziomie.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie z działalności Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 r.

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

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Aktywa trwałe	43 454	42 551
Wartości niematerialne	2 291	2 511
Rzeczowe aktywa trwałe	17 242	16 150
Inwestycje w jednostkach zależnych	22 631	22 631
Aktywa obrotowe	182 729	166 828
Zapasy	137 447	120 091
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	44 496	46 524

**Struktura % aktywów TOYA S.A.**

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Aktywa trwałe / Aktywa	19%	20%
Wartości niematerialne / Aktywa	1%	1%
Rzeczowe aktywa trwałe / Aktywa	8%	8%
Inwestycje w jednostkach zależnych / Aktywa	10%	11%
Aktywa obrotowe / Aktywa	81%	80%
Zapasy / Aktywa	61%	57%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności / Aktywa	20%	22%

**Struktura pasywów TOYA S.A. (w tys. zł)**

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Kapitał własny	165 332	159 558
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22 432	12 083
Zobowiązania krótkoterminowe	59 432	49 267
Zobowiązania długoterminowe	1 419	554

**Struktura % pasywów TOYA S.A.**

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Kapitał własny / Pasywa	73%	76%
Zobowiązania krótkoterminowe / Pasywa	26%	24%
Zobowiązania długoterminowe / Pasywa	1%	0%
Zobowiązania krótkoterminowe / Zobowiązania	98%	99%
Zobowiązania długoterminowe / Zobowiązania	2%	1%



**TOYA S.A.**

Sprawozdanie z działalności Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 r.

**Wskaźniki rentowności kapitału własnego, aktywów oraz aktywów obrotowych TOYA S.A.**

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2017	2016
Rentowność aktywów ROA	16%	14%
Rentowność kapitału własnego ROE	21%	19%
Rentowność aktywów obrotowych	19%	18%

**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 TOYA S.A., na dzień 31 grudnia 2017 r., stanowią 8% sumy aktywów zaangażowanych w działalność Spółki. Na rzeczowe aktywa trwałe składają się w głównej mierze grunty, budynki i budowle niezbędne do prowadzenia przez TOYA S.A. działalności handlowej. W analizowanym okresie nie zaszły w ich strukturze istotne zmiany.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. na inwestycje w jednostkach zależnych składają się udziały w Toya Romania S.A. w kwocie 1 885 tys. zł oraz Yato Tools (Shanghai) Co. Ltd. w kwocie 20 746 tys. zł. W 2017 r. nie zaszły zmiany w strukturze inwestycji.

W strukturze aktywów obrotowych wykorzystywanych w działalności TOYA S.A., które na dzień 31 grudnia 2017 r. stanowią 81% sumy aktywów, przeważają zapasy i należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, co jest charakterystyczne dla prowadzonej przez TOYA S.A. działalności gospodarczej. Obie te pozycje łącznie na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień 31 grudnia 2016 r. stanowią 99% sumy aktywów obrotowych zaangażowanych w działalność Spółki.

TOYA S.A. efektywnie zarządza gospodarką magazynową dostosowując poziomy magazynowe do zapotrzebowania odbiorców. Spółka w 2017 r. zwiększyła poziom zapasów o 14,5% w porównaniu do końca roku 2016 zwiększając dostępność towarów ze swojej oferty.

**Wskaźniki struktury kapitału i zadłużenia TOYA S.A.**

	31.12.2017	31.12.2016
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	27%	24%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	37%	31%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	1%	0%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	26%	24%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi	384%	376%

**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 2017 r. główną pozycję kapitału własnego TOYA S.A. stanowiły zyski zatrzymane w kwocie 151 230 tys. zł. Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosił 7 833 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka posiadała akcje własne o wartości 29 433 tys. zł., wykazane w kapitale własnym w wartości ujemnej.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie z działalności Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 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 2017 r. TOYA S.A. w 73% finansowała działalność kapitałem własnym. Spółka na ten dzień posiadała zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych w wysokości 28 489 tys. zł. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosi 1%.

**Wskaźniki sprawności zarządzania TOYA S.A.**

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2017	2016
Okres obrotu zapasami (w dniach)	172	166
Okres spływu należności (w dniach)	56	64
Okres spłaty zobowiązań (w dniach)	28	17

**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 2017 r. okres spłaty zobowiązań był krótszy niż okres spływu należności. Oznacza to, że Spółka udzielała dłuższego kredytu kupieckiego odbiorcom niż sama otrzymywała od dostawców. Sytuacja taka oznacza zwiększenie zapotrzebowania na kapitał obrotowy, co jest typowe dla branży, w której TOYA S.A. prowadzi swoją działalność handlową. Okres obrotu zapasami w 2017 r., zwiększył się w porównaniu do 2016 r. do poziomu 172 dni głównie w związku ze zwiększeniem zapasów w wyniku dopasowania do wolumenu zamówień. Należy zaznaczyć, że Spółka prowadzi działania związane z odpowiednim doбором oferty do potrzeb klienta, zwiększeniem efektywności działania całej grupy sprzedażowej, jak również ciągłą poprawą procesów logistycznych.

**SEZONOWOŚĆ**

Niższy poziom sprzedaży i zysku netto występował zwykle w pierwszym i czwartym kwartale roku w porównaniu do pozostałych kwartałów, jednak dzięki podjęciu przez TOYA S.A. działań przeciwdziałających sezonowości głównie poprzez rozszerzenie oferty asortymentowej, nie jest już praktycznie obserwowany. W 2017 r. w pierwszym i czwartym kwartale przychody ze sprzedaży wyniosły 149 226 tys. zł i stanowiły 52% całorocznego przychodu ze sprzedaży, podczas, gdy w analogicznych okresach 2016 r. przychody ze sprzedaży stanowiły 50% całorocznego przychodu ze sprzedaży. Na potencjalne przyczyny sezonowości sprzedaży składają się przede wszystkim przyczyny klimatyczne (niższy popyt na niektóre towary Spółki w sezonie zimowym), mniejsza skłonność odbiorców Spółki do gromadzenia zapasów towarów przez na koniec roku ze względu na konieczność przeprowadzania inwentaryzacji oraz zmniejszona aktywność w branżach używających narzędzi i elektronarzędzi w okresie jesienno-zimowym.

### **5.3 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz omówienie perspektyw rozwoju spółki w 2018 r., z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej wypracowanej przez Spółkę**

#### **Sytuacja makroekonomiczna**

Spółka obecna jest na rynkach w różnych krajach europejskich, choć najwięcej jej klientów prowadzi działalność w Polsce. Ze względu na powiązanie polskiej gospodarki z systemem europejskim oraz ze względu na prowadzoną szeroką działalność, koniunktura globalna ma wpływ na wielkość realizowanych zakupów przez klientów spółki. Destabilizacja sytuacji politycznej w którymś z lokalnych regionów może okresowo zmniejszyć ekspansję spółki na rynkach zagranicznych i zmusić do poszukiwania nowych klientów.

Rynki europejskie stanowią jeden z większych obszarów działalności Spółki, dlatego potencjalne problemy wewnętrzne Unii Europejskiej mogą mieć negatywny wpływ na gospodarkę. Efektem tego może być zmniejszenie siły nabywczej społeczeństw europejskich, powstanie barier w wymianie handlowej, które mogą być dodatkowo wzmocnione dewaluacją lokalnych walut w stosunku do najważniejszych walut światowych. Wpływ tych czynników trudno jednak oszacować gdyż przyszła ekonomiczna i regulacyjna sytuacja może różnić się od oczekiwań Zarządu. Kierownictwo Spółki uważnie przygląda się rozwojowi wydarzeń i dostosowuje zamierzenia strategiczne w celu minimalizowania tych zagrożeń.

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

Spółka zdecydowaną większość swojej działalności gospodarczej prowadzi 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 spółki.

#### **Konkurencja**

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

#### **Zmiany na rynkach walutowych**

Silne powiązanie Spółki z dostawcami zagranicznymi i rozliczanie się z nimi głównie w USD i CNY powoduje wrażliwość wyników finansowych Spółki na zmiany kursu walut. Zarząd 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 Spółki realizowana jest w kanale eksportowym, według cen określonych w walutach obcych w pewnym stopniu zabezpiecza to Spółkę przed gwałtownymi wahaniami kursów walut. Zabezpieczenie to jest niepełne i niewystarczające co powoduje, że wahania kursów walut mogą mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe.

#### **Zmiany stopy procentowej**

Spółka korzysta z finansowania kapitałem obcym. Wzrost stóp procentowych może wpłynąć negatywnie na koszty obsługi finansowania i pogorszyć rentowność Spółki, gdyż TOYA S.A. zawarła umowy kredytowe o zmiennym oprocentowaniu w złotych.

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

### **Interpretacja i stosowanie przepisów prawa**

Utrudnieniem dla działalności spółki są zmieniające się przepisy prawa i jego różne interpretacje. Zmiany w przepisach prawa, a w szczególności w prawie podatkowym, celnym, pracy i ubezpieczeń społecznych, mogą wywierać negatywne skutki dla działalności. Szczególnie uciążliwe są częste zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych oraz brak jednolitości w praktyce administracji skarbowej i orzecznictwie sądowym w sferze stosowania przepisów podatkowych. Może to wiązać z ryzykiem roszczeń osób trzecich oraz postępowań różnych organów państwowych. Ponadto, ze względu na złożony charakter oraz niejednorodną praktykę podatkową, interpretacje często są przedmiotem sporów z organami podatkowymi. Pomimo, że spółka 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 TOYA S.A., innej niż Spółka, może mieć negatywny wpływ na jej wyniki finansowe.

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

### **Perspektywy rozwoju spółki w 2018 roku**

Spółka 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  
Spółka przywiązuje dużą wagę do rozwoju rynków eksportowych i korzysta z dobrej koniunktury gospodarczej na wielu rynkach lokalnych, dzięki czemu sprzedaż w kanale eksportowym systematycznie rośnie. Największym geograficznie rynkiem od lat pozostają kraje bałtyckie, Rosja oraz Ukraina, które stanowiły około 35% sprzedaży eksportowej Spółki. W najbliższych kwartałach Spółka w dalszym ciągu będzie umacniać tam swoją pozycję.  
Spółka planuje rozwijać również sprzedaż na pozostałych rynkach europejskich, zarówno w krajach, w których klienci rozwijali się w 2017 roku najdynamiczniej (Białoruś, Węgry), jak i w pozostałych krajach, takich jak Niemcy i Węgry, stanowiące od dłuższego czasu duże rynki handlowe.
- Efektywne zarządzanie produktem  
Jednym z kluczowych elementów w budowie przewagi konkurencyjnej na rynku jest efektywne zarządzanie markami, produktem oraz szeroko rozumianym łańcuchem dostaw. Elementami tego procesu jest systematyczny wzrost udziału marki Yato w portfolio produktów Grupy, coroczne wprowadzanie do oferty kilkuset nowych produktów, poszerzanie i aktualizacja linii produktowych. Działania te prowadzone są w celu dobrego dopasowania oferty do coraz bardziej wymagającego klienta operującego na różnych rynkach, oferowania produktów wykonanych wg najnowszych technologii i atrakcyjnego wzornictwa. Proces ten będzie kontynuowany w najbliższych kwartałach.
- Rozwój grupy kapitałowej  
Grupa kapitałowa ulega ciągłemu rozwojowi. Spółki zależne osiągnęły w 2017 roku bardzo dobre wyniki finansowe pokazując z jednej strony, że dotychczasowa polityka ich wsparcia przynosi dobre efekty, a z drugiej strony, że dysponując dobrym zapleczem organizacyjnym i finansowym gotowe są do dalszego intensywnego rozwoju.  
Yato Tools, chińska spółka zależna, po zmianie siedziby spółki oraz powiększeniu magazynu w poprzednich latach zwiększyła działalność operacyjną. Obecnie jest w trakcie aktualizacji systemu IT, dzięki czemu wzrośnie jego funkcjonalność i bezawaryjność. Ponadto umożliwi to wymianę danych z serwerami Jednostki Dominującej. Aktualizacja ta wpłynie na lepszą wymianę informacji w grupie,

umożliwi automatyzację niektórych procesów operacyjnych i wpłynie na zwiększenie satysfakcji klientów z oferty Grupy.

Toya Romania, spółka operująca na rynku rumuńskim, działalność swoją koncentruje na uzyskaniu jak największego udziału w lokalnym rynku pozyskując klientów wysoką jakością usług, kompletną ofertą dopasowaną do wymagań lokalnego klienta. Proces ten będzie kontynuowany w najbliższych kwartałach.

- Inwestycje kapitałowe

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

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

Zarząd TOYA S.A. nie publikował prognoz wyników Spółki na 2017 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 Spółkę ulegają wahaniom w szczególności ze względu na zmieniające się koszty wytworzenia nabywanych towarów (w tym ceny surowców) ponoszone przez ich producentów, będących dostawcami Spółki. Ponadto, cena zakupu towarów jest uzależniona od kursów USD/PLN oraz CNY/PLN. Czynniki te mają wpływ na wysokość realizowanych marż. Aby zminimalizować negatywny wpływ wahań cen zakupu towarów na wynik finansowy, Spółka negocjuje kontrakty o stosunkowo dużej wartości oraz wybiera producentów oferujących konkurencyjne ceny oraz warunki handlowe. Spółka 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. W celu ograniczenia ryzyka przeterminowanych należności klientów Spółka 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 Spółki. W celu minimalizacji ryzyka Spółka zawiera także umowy ubezpieczenia należności z jedną z wiodących instytucji finansowych.

Z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności Spółka 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, Spółka korzysta z kilku banków, które posiadają ratingi o wysokiej wiarygodności. Oprocentowanie kredytów oparte jest o stopę WIBOR. Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających ryzyko zmian stóp procentowych.

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

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

## **8.2 Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym**

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

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

Działalność spółki finansowana jest kapitałem obcym w 26%. Umowy kredytowe przewidują, iż w całym okresie kredytowania spółka 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.

Spółka posiada bardzo dobre relacje z bankami, instytucjami finansowymi i dotychczas nie miała problemu z odnawianiem kredytów na dogodnych warunkach. Spółka cały czas 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 Spółkę.

## 10. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

W opinii Zarządu, nie istnieją zagrożenia realizacji zamierzeń inwestycyjnych. Na rok 2018 zostały zaplanowane działania opisane w punkcie 5.3. Poza środkami generowanymi z działalności operacyjnej, Spółka posiada zabezpieczone finansowanie zewnętrzne w postaci limitów kredytowych zgodnie z umowami opisanymi w punkcie 17.

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



Najbardziej rozpoznawalną i wiodącą marką Spółki, generującą także najwyższy wzrost sprzedaży jest **YATO**. **Od 2012 r. marka YATO posiada największy udział w sprzedaży Spółki.** 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 r. 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 warszatom samochodowym. W 2017 r. oferta została rozszerzona o produkty dla gastronomii – garnki, patelnie, dzbanki, pojemniki i przybory, ale także sprzęt do obróbki mechanicznej (krajalnice, miksery, maszynki do mielenia) i termicznej (grille, kuchenki, palniki) oraz urządzenia wielkogabarytowe jak witryny chłodnicze i stoły, dedykowane głównie do zastosowań profesjonalnych.

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 stanowiły 54% przychodów TOYA S.A. w 2017 r. (51% w 2016 r.).**



**VOREL to marka, która przez ok. 10 lat posiadała największy udział w sprzedaży produktów Spółki.** 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, wkręta 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 stanowiły 32% przychodów TOYA S.A. w 2017 r. (34% w 2016 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 stanowiły 4% przychodów TOYA S.A. w 2017 r. (5% w 2016 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 1% przychodów TOYA S.A. w 2017 r. (2% w 2016 r.).**



Spółka 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 TOYA S.A. w 2017 r. (1% w 2016 r.)**



**Pod marką STHOR** Spółka 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 5% przychodów TOYA S.A. w 2017 r. (4% w 2016 r.)**





**LUND** jest marką powstałą w połowie 2010 r., pod którą Spółka 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 TOYA S.A. w 2017 r. oraz 1% w 2016 r.**

## 11.2 Sprzedaż wg grup towarowych

Najbardziej rentowną marką jest YATO. Spółka corocznie odnotowuje wzrost wolumenu sprzedaży tej marki na rynku krajowym i od 2012 r. TOYA S.A. uzyskuje największe przychody właśnie ze sprzedaży marki YATO.

Wartość przychodów ze sprzedaży w działalności podstawowej TOYA S.A. 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) Spółki w podziale na marki

Przychody ze sprzedaży w tys. zł	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2017		2016	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %
YATO	156 738	54%	133 309	51%
VOREL	90 595	32%	87 727	34%
FLO	11 944	4%	12 762	5%
STHOR	13 961	5%	9 138	4%
POWER UP	3 432	1%	4 776	2%
FALA	3 256	1%	2 378	1%
LUND	2 971	1%	3 410	1%
pozostałe	4 886	2%	6 256	2%
<b>SUMA</b>	<b>287 783</b>	<b>100%</b>	<b>259 756</b>	<b>100%</b>

## 12. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH RYNKACH ZBYTU

### 12.1 Struktura sprzedaży

Główne kanały dystrybucji Spółki TOYA S.A. to:

a) w kraju:

- Rynek hurtowy, tj. dystrybutorzy, hurtownie i sklepy,
- Sieci handlowe,
- Sklep internetowy i stacjonarny,

b) eksport.

Największą część sprzedaży TOYA S.A. realizuje poprzez hurtowy kanał dystrybucji w kraju (40% udział segmentu „Działalność handlowa – rynek hurtowy” w przychodach ze sprzedaży w 2017r., z rentownością na poziomie 37%). Drugim kanałem dystrybucji Spółki, pod względem udziału w sprzedaży, jest segment „Działalność handlowa – eksport”. W 2017 r. udział ten wyniósł 37% przy rentowności 27%. Dystrybucję przez sieci handlowe na rynku krajowym cechuje najniższy udział w przychodach ze sprzedaży, który w 2017 r. wyniósł 20% przy rentowności 29%.

Tak zróżnicowana sieć sprzedaży zapewnia możliwość dotarcia do szerokiego rynku, profesjonalną obsługę oraz optymalizację dostępności całej gamy produktów sprzedawanych przez Spółkę.

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

#### Struktura i wielkość przychodów ze sprzedaży Spółki w podziale na segmenty będące kanałami dystrybucji

Przychody ze sprzedaży TOYA S.A.	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2017		2016	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Działalność handlowa - rynek hurtowy	114 739	40%	109 919	42%
Działalność handlowa - eksport	106 276	37%	89 051	34%
Działalność handlowa - sieci handlowe	58 155	20%	55 232	21%
Działalność handlowa - pozostałe	8 613	3%	5 554	2%
<b>Suma</b>	<b>287 783</b>	<b>100%</b>	<b>259 756</b>	<b>100%</b>

#### Rentowność sprzedaży segmentów będących kanałami dystrybucji Spółki

Rentowność sprzedaży [%]	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2017	2016
Działalność handlowa - rynek hurtowy	37%	34%
Działalność handlowa - eksport	27%	29%
Działalność handlowa - sieci handlowe	29%	27%
Działalność handlowa - pozostałe	48%	49%
<b>Średnia</b>	<b>32%</b>	<b>31%</b>

Legenda:

Wskaźnik rentowności sprzedaży segmentu – stosunek zysku brutto segmentu do przychodów ze sprzedaży w danym segmencie, wg danych w sprawozdaniu finansowym

Średnia – średnia ważona przychodami dla wszystkich segmentów łącznie

### 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 2017 r. TOYA S.A. współpracowała z wieloma autoryzowanymi dystrybutorami których sieć jest stale rozwijana. Spółka 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. Spółka 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			
	2017		2016	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Autoryzowani dystrybutorzy	89 524	78%	88 174	80%
Hurtownie i sklepy	25 215	22%	21 745	20%
<b>Suma</b>	<b>114 739</b>		<b>109 919</b>	

### 12.1.2 Sieci handlowe – sprzedaż w Polsce

Sprzedaż do sieci handlowych w kraju stanowi ok. 20% przychodów ze sprzedaży Spółki. TOYA S.A. współpracuje z kilkoma dużymi sieciami w kraju. Spółka 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.

W 2017 r. Spółka zrealizowała obroty wynoszące 10,25 % przychodów ze sprzedaży ze spółką Castorama Polska Sp. z o.o. Podmioty nie są ze sobą powiązane.

W 2016 r. Spółka nie zrealizowała obrotów z żadnym odbiorcą przekraczających 10% przychodów ze sprzedaży.

## TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 r.

### 12.1.3 Sprzedaż eksportowa -TOYA S.A.

Od wielu lat Spółka 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			
	2017		2016	
	tys. zł	udział	tys. zł	udział%
Rumunia	17 472	16%	14 483	16%
Kraje Bałtyckie	14 659	14%	13 074	15%
Rosja	11 680	11%	10 553	12%
Ukraina	10 775	10%	9 145	10%
Węgry	8 721	8%	6 347	7%
Niemcy	8 521	8%	8 194	9%
Białoruś	8 391	8%	5 903	7%
Czechy	8 174	8%	8 319	9%
Pozostałe	17 883	17%	13 033	15%
<b>Suma</b>	<b>106 276</b>	<b>100%</b>	<b>89 051</b>	<b>100%</b>

### 12.1.4 Sklep internetowy – sprzedaż w Polsce

W roku 2017 Toya S.A. kontynuowała rozwój sklepu internetowego [www.toya24.pl](http://www.toya24.pl). Udział przychodów ze sprzedaży wyniósł 3% przy rentowności brutto 48%.

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

## 12.2 Dostawcy

Sieć dostawców, z którymi Spółka prowadzi współpracę jest znacznie zdywersyfikowana. Spółka od wielu lat współpracuje z ponad 100 dostawcami zagranicznymi oraz ok. 100 krajowymi, dzięki czemu nawiązała trwałe kontakty biznesowe. Szeroka gama dostawców zapewnia wysoki stopień niezależności a nawet pozwala umocnić pozycję negocjacyjną Spółki. 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. Spółka z reguły zamawia produkty na bazie pojedynczych zleceń, co zapewnia elastyczność w negocjacjach oraz umożliwia lepsze dopasowanie oferty produktowej do zmieniających się oczekiwań klientów.

Największym dostawcą Spółki jest jednostka zależna Yato Tools (Shanghai) Co. Ltd. , z udziałem 48 % w całości zakupów towarów w 2017 r.

**13. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNA CZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

Jako kryterium określenia uznania umów za znaczące Spółka przyjęła wartość umowy przekraczającą 10% kapitałów własnych TOYA. Przy zastosowaniu tego kryterium, w 2017 r. Spółka zawarła następujące umowy:

- umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr K00856/17 z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu w kwocie 25 000 tys. zł. z terminem spłaty do 18 września 2018 r. (patrz pkt. 17)
- aneksy do umów kredytowych z bankami, które przedstawione zostały w pkt. 17.

Ponadto w 2017 r. Spółka zawarła umowę z członkiem Rady Nadzorczej, która została opisana w punkcie 15

W tabeli poniżej zostały zawarte polisy ubezpieczeniowe:

Lp.	Okres ubezpieczenia	Ubezpieczyciel	Przedmiot ubezpieczenia	Łączna suma ubezpieczenia
1.	1 lipca 2017 r. - 30 czerwca 2018r.	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	148 mln zł
2.	18 sierpnia 2017 r. - 17 sierpnia 2018 r.	ERGO HESTIA S.A. siedzibą w Sopocie	Ubezpieczenia komunikacyjne floty samochodowej	Wartość rynkowa samochodów (wg Info Export) ok. 4,5 mln zł.
3.	1 lipca 2017 r. - 30 czerwca 2018r.	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 2017r. - 19 września 2018r.	TUIR Allianz S.A. z siedzibą w Warszawie	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej członków władz spółek	40 mln zł
5.	1 sierpnia 2017 r. - 31 lipca 2018r.	TU Euler Hermes S.A. z siedzibą w Warszawie	Ubezpieczenie ryzyka kredytu kupieckiego od niektórych umów	maksymalnie 60-krotność zapłaconej składki za dany rok ubezpieczeniowy
6.	1 marzec 2017r. - 28 luty 2018 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.	1 stycznia 2018r. - 31 grudnia 2018r.	ERGO HESTIA S.A. siedzibą w Sopocie	Gwarancja zapłaty należności celnych	800 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 ul. Lecha Kaczyńskiego 14, 00-638 Warszawa. Umowa o badanie i przegląd została zawarta 4 maja 2017 r. i obejmuje przegląd półroczny oraz badanie roczne jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2017.

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

	2017	2016
Badanie rocznego sprawozdania finansowego (jednostkowego i skonsolidowanego)	98	100
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	48	50
Doradztwo podatkowe(*)	-	21
Inne usługi (*)	24	356
<b>RAZEM</b>	<b>170</b>	<b>527</b>

(\*) obejmuje spółkę PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz inne podmioty z sieci PwC

#### 15. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje z jednostkami powiązаныmi są zawierane w normalnym trybie działalności Spółki i są dokonywane na warunkach rynkowych. Transakcje te zostały zaprezentowane w nocie 32 sprawozdania finansowego.

W dniu 15 lutego 2017 r., TOYA S.A. zawarła z Janem Szmidt Porozumienie dotyczące przeniesienia przez Jana Szmidt na rzecz Spółki praw autorskich majątkowych do utworów w postaci grafik wykorzystywanych przez Spółkę w znakach towarowych YATO, Vorel oraz FLO zgodnie z treścią uchwały nr 4/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 12 stycznia 2017 r. w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie Porozumienia. Jednocześnie zgodnie z dyspozycją § 4 przedmiotowego Porozumienia TOYA S.A. zawarła w dniu 15 lutego 2017 r., z Janem Szmidt umowę przeniesienia praw ochronnych do znaku towarowego zarejestrowanego w Urzędzie Unii Europejskiej ds. Własności Intelektualnej pod numerem 015230006 po uzyskaniu uprzedniej zgody Rady Nadzorczej w dniu 13 lutego 2017 r.

Porozumienie jest istotną umową, gdyż reguluje kwestie wykorzystywania praw autorskich na zasadach ustalonych przez strony w Porozumieniu, i kompleksowo porządkuje materię autorskich praw majątkowych do wskazanych w nim utworów. Warunki umowy przeniesienia praw ochronnych do znaku towarowego zarejestrowanego w Urzędzie Unii Europejskiej ds. Własności Intelektualnej pod numerem 015230006 nie powodują zobowiązań finansowych dla żadnej ze stron umowy, nie przewidują żadnych kar umownych, oraz nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

W 2017 r. TOYA S.A. 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. SPRAWY SPORNE

Na dzień 31 grudnia 2017 r. łączna wartość toczących się postępowań przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych oraz organami administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Spółki nie stanowiła kwoty co najmniej 10% kapitałów własnych TOYA S.A.

#### 17. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH

Zestawienie kredytów bankowych zostało ujęte w tabeli na kolejnej stronie.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie z działalności Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 r.

Przedmiot i wartość umowy	Nazwa Banku	Kwota kredytu wg umowy na 31.12.2017 r.	Kwota wykorzystania 31.12.2017 r.	Kwota wykorzystania 31.12.2016 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	9 784	4 446	WIBOR 1 M + marża banku EURIBOR/LIBOR 1 M+ marża banku	7 marca 2018 r.	aneks przedłużający do 8 marca 2019 r., patrz 20.1
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.	30 000	9 174	19 817	WIBOR 1 M + marża banku	14 grudnia 2018 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	-	-	6 496	WIBOR 3 M + marża banku	19 września 2017 r.	-
4. Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr K00856/17	Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu	25 000	9 531	-	WIBOR 1 M + marża banku	18 września 2018 r.	-
<b>Zobowiązania razem, w tym:</b>		<b>80 000</b>	<b>28 489</b>	<b>30 759</b>			
- część krótkoterminowa		80 000	28 489	30 759			
- część długoterminowa		-	-	-			

**18. INFORMACJA O UDZIELONYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH**

W 2017 r. Spółka nie udzielała pożyczek ani kredytów.

**19. UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE**

Na 31 grudnia 2017 r. Spółka otrzymała 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 190 466 EUR	28 lutego 2018 r. (*)

(\*) po zakończeniu roku obrotowego gwarancja została przedłużona do 28 lutego 2019 r. na kwotę 195 503 EUR

29 listopada 2012 r. podpisane zostało porozumienie (dalej: Porozumienie) pomiędzy TOYA S.A. 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 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. była 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 miało powstać 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 obejmowało odszkodowanie z tytułu poniesionych nakładów, którego zaktualizowaną wartość była szacowana na poziomie 2,5 mln zł netto. Jednocześnie Spółka posiadała 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. 14 czerwca 2016 r. apelacja została oddalona. Powyższe orzeczenie jest prawomocne, w związku z czym na dzień 31 grudnia 2016 r. zobowiązanie warunkowe obejmujące odszkodowanie z tytułu poniesionych nakładów oraz aktywa warunkowe z tytułu odszkodowania za poniesione nakłady od Powiatu Trzebnickiego w tej samej kwocie wygasły.

Dnia 21 listopada 2017 r. TOYA S.A. otrzymała od TOYA Development wezwanie do zapłaty (dalej: Wezwanie) kwoty 3 076 tys. zł z tytułu wniesienia przez TOYA S.A., wadliwego aportu do Toya Development na mocy uchwały podjętej w dniu 6/04/2011 r. przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Spółki Toya Development. Na podstawie uzyskanych opinii prawnych Wezwanie zostało uznane przez TOYA S.A. za bezzasadne z uwagi na uregulowanie przez Toya Development oraz TOYA S.A., kwestii odszkodowania za szkodę wynikającą z wady prawnej nieruchomości Porozumieniem. W konsekwencji powyższego



oraz w ocenie TOYA S.A. brak jest podstaw prawnych i faktycznych do formułowania przez Toya Development ww. roszczenia. Zarząd ocenia, że prawdopodobieństwo wystąpienia konieczności zapłaty tej kwoty jest niewielkie, w związku z tym w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2017 r. nie została utworzona rezerwa na ten cel.

## **20. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM**

### **20.1 Aneks do istotnej umowy**

W dniu 22 lutego 2018 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 8 marca 2019 r. oraz nastąpiło obniżenie kosztów kredytu w stosunku do dotychczasowych warunków umowy.

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

### **20.2 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy**

W dniu 27 lutego 2018 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TOYA S.A., które podjęło uchwałę o umorzeniu 3 288 615 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 złotych. Akcje te zostały nabyte w ramach skupu akcji własnych opisanego w nocy 2.6. NWZA ponadto podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 7 833 084,10 zł do kwoty 7 504 222.60 zł oraz o utworzeniu osobnego kapitału rezerwowego – „kapitał rezerwowo z obniżenia kapitału zakładowego”, do którego przelana zostanie kwota 328 861,50 zł uzyskana z obniżenia kapitału zakładowego TOYA S.A.

W związku ze zrealizowaniem procesu nabycia akcji własnych Spółki na mocy upoważnienia udzielonego Zarządowi Spółki uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 29 czerwca 2017 roku, pozostałe niewykorzystane na ten cel środki w kwocie 25 847,97 zł zgromadzone na kapitale rezerwowym, o którym mowa w § 1 uchwały, NZWA postanawiało przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania umorzenie akcji nie zostało zarejestrowane w KRS.

## 21. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

### 21.1 Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka oraz miejsce gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

Zgodnie z § 91 ust.5 pkt 4) Rozporządzenie 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 (t.j. Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późn. zm.), Zarząd Spółki przedstawia oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2016 r.

Od 1 stycznia 2016 r. Spółka stosuje zasady ładu korporacyjnego określone w „Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW 2016”, stanowiących załącznik do Uchwały Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych nr 26/1413/2015 z dnia 13.10.2015 r., których treść jest publicznie dostępna na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem: [http://www.gpw.pl/dobre\\_praktyki\\_spolek\\_regulacje](http://www.gpw.pl/dobre_praktyki_spolek_regulacje).

### 21.2 Zakres, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.

Działając na podstawie § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Zarząd Spółki złożył oświadczenie o zakresie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego zawartych w powyższym dokumencie w raporcie EBI nr 1/2016 z dnia 04.01.2016 r. Zgodnie z jego postanowieniami, Spółka przestrzegła w 2017 r.:

A. zasad szczegółowych zawartych w Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW 2016, z wyłączeniem wskazanych poniżej:

1. Zasada szczegółowa I.Z.1.3. - Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1,

Wyjaśnienie przyczyn odstępstwa Spółki od stosowania zasady szczegółowej I.Z.1.3.:

Spółka posiada wewnętrzny podział organizacyjny pomiędzy członków zarządu. Jednocześnie w chwili obecnej nie widzi konieczności publikowania schematu podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu.

2. Zasada szczegółowa I.Z.1.7. opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych .

Wyjaśnienie przyczyn odstępstwa Spółki od stosowania zasady szczegółowej I.Z.1.7.:

Strategia spółki oraz wyniki finansowe są publikowana w raportach okresowych. Spółka nie widzi konieczności zamieszczenia dodatkowej informacji.

3. Zasada szczegółowa I.Z.1.10. - Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji.

Wyjaśnienie przyczyn odstępstwa Spółki od stosowania zasady szczegółowej I.Z.1.10.:

Spółka nie publikuje prognoz finansowych, z uwagi na dużą zmienność środowiska makroekonomicznego.

4. Zasada szczegółowa I.Z.1.17 – Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa uzasadnienia do projektów uchwał walnego zgromadzenia dotyczących spraw i rozstrzygnięć istotnych lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy – w terminie umożliwiającym uczestnikom walnego zgromadzenia zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.

Wyjaśnienie przyczyn odstępstwa Spółki od stosowania zasady szczegółowej I.Z.1.17.:

W ocenie Spółki publikowanie projektów uchwał każdorazowo przed walnym zgromadzeniem akcjonariuszy z dodatkową obszerną dokumentacją, zgodnie z normami prawa powszechnie obowiązującymi wynikającymi wprost z ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych. (t.j. Dz. U. z 2013 r. poz. 1030 z późn. zm.) umożliwia akcjonariuszom zapoznanie się z przedmiotowymi uchwałami oraz podjęcie przedmiotowych uchwał z odpowiednim rozeznaniem. Spółka w przypadku znaczącej zmiany struktury akcjonariatu, deklaruje rozważenie w przyszłości stosowanie przedmiotowej zasady.

5. Zasada szczegółowa I.Z.1.20 - Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Wyjaśnienie przyczyn odstępstwa Spółki od stosowania zasady szczegółowej I.Z.1.20.:

Z uwagi na strukturę akcjonariatu, Spółka nie widzi w chwili obecnej konieczności prowadzenia zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo. Koszty wprowadzenia technologii, rejestracji obrad i upubliczniania tych transmisji, konieczność dokonania szerokich analiz prawnych dotyczących m.in. publikacji wizerunku akcjonariuszy i ich wypowiedzi oraz obciążenie organizacyjne związane z powyższymi działaniami dodatkowo uzasadniają nie wprowadzenie tych procedur w Spółce. Spółka rozważy wprowadzenia przedmiotowej zasady w przyszłości.

6. Zasada szczegółowa II.Z.1. - Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Wyjaśnienie przyczyn odstępstwa Spółki od stosowania zasady szczegółowej II.Z.1.:

Spółka posiada wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu, jednakże nie widzi konieczności publikowania przedmiotowych informacji na stronie internetowej.

7. Zasada szczegółowa IV.Z.2. – Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewni powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Wyjaśnienie przyczyn odstępstwa Spółki od stosowania zasady szczegółowej IV.Z.2.:

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, konieczność dokonania szerokich analiz prawnych dotyczących m.in. publikacji wizerunku akcjonariuszy i ich wypowiedzi oraz obciążenie organizacyjne związane z powyższymi działaniami dodatkowo uzasadniają nie wprowadzenie tych procedur w Spółce. W przypadku zasadniczej zmiany struktury akcjonariatu Spółka rozważy możliwość wprowadzenia przedmiotowej zasady.

8. Zasada szczegółowa V.Z.6. - Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka

zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Wyjaśnienie przyczyn odstępstwa Spółki od stosowania zasady szczegółowej V.Z.6.:

Spółka z uwagi na zmiany przepisów dotyczących raportowania, spowodowanych wejściem w życie: Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE - tzw. MAR oraz Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady nr 2014/57/UE z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie sankcji karnych za nadużycia na rynku – tzw. MAD, prowadzi prace mające na celu stworzenie regulacji wewnętrznych, które obejmują również materię objętą przedmiotową zasadą.

9. Zasada szczegółowa VI.Z.1. - Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Wyjaśnienie przyczyn odstępstwa Spółki od stosowania zasady szczegółowej VI.Z.1.:

Z uwagi na zakończenie bieżącego programu motywacyjnego w 2015r. Spółka obecnie nie posiada programu motywacyjnego a co za tym idzie zasada nie ma zastosowania.

10. Zasada szczegółowa VI.Z.2. - Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Wyjaśnienie przyczyn odstępstwa Spółki od stosowania zasady szczegółowej VI.Z.2.:

Z uwagi na zakończenie bieżącego programu motywacyjnego w 2015r. Spółka obecnie nie posiada programu motywacyjnego a co za tym idzie zasada nie ma zastosowania.

11. Zasada szczegółowa VI.Z.4. – Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,

2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,

3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,

4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,

5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Wyjaśnienie przyczyn odstępstwa Spółki od stosowania zasady szczegółowej VI.Z.4.:

Spółka nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń. Wynagrodzenia dla Członków Zarządu, ich wysokość ustalane są przez Radę Nadzorczą. Jednocześnie Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia informacja o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących.

B. rekomendacji zawartych w Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW 2016, z wyłączeniem wskazanych poniżej:

1. Rekomendacja I.R.2. Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.

Wyjaśnienie przyczyn odstępstwa Spółki od stosowania zasady szczegółowej I.R.2.:

Zasada nie dotyczy spółki. W ocenie Spółki prowadzona przez Emitenta działalność sponsoringowa, charytatywna lub inna o zbliżonym charakterze ma znaczenie marginalne, a co za tym idzie przedmiotowa rekomendacja nie ma zastosowania.

2. Rekomendacja IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Wyjaśnienie przyczyn odstępstwa Spółki od stosowania zasady szczegółowej IV.R.2.:

Zasada nie jest stosowana. Struktura akcjonariatu w ocenie Spółki nie uzasadnia stosowania przedmiotowej rekomendacji. Wprowadzenie niniejszej rekomendacji wymaga wprowadzenia przez Spółkę szeregu procedur operacyjnych. Koszty wprowadzenia technologii, rejestracji obrad i upubliczniania tych transmisji, wprowadzenie dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym spowodowałyby konieczność dokonania szerokich analiz prawnych dotyczących m.in. publikacji wizerunku akcjonariuszy i ich wypowiedzi oraz obciążenie organizacyjne związane z powyższymi działaniami dodatkowo uzasadniają nie wprowadzenie tych procedur w Spółce. W przypadku zasadniczej zmiany struktury akcjonariatu Spółka Rozważy możliwość wprowadzenia przedmiotowej rekomendacji.

3. Rekomendacja IV.R.3 Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.

Wyjaśnienie przyczyn odstępstwa Spółki od stosowania zasady szczegółowej IV.R.3.:

Zasada nie dotyczy spółki. Papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę są wyłącznie przedmiotem obrotu na rynku krajowym a co za tym idzie przedmiotowa rekomendacja nie ma zastosowania.

4. Rekomendacja VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Wyjaśnienie przyczyn odstępstwa Spółki od stosowania zasady szczegółowej VI.R.1.:

Zasada nie jest stosowana. Komentarz spółki : Spółka nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń. Wynagrodzenia dla Członków Zarządu, ich wysokość ustalane są przez Radę Nadzorczą, z uwagi na powyższe przedmiotowa rekomendacja nie ma zastosowania.

### **21.3 Opis głównych cech stosowanych w Spółce 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. Spółka 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.

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.

**21.4 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.**

Struktura Akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2017 roku posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji TOYA S.A. 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 na podstawie informacji przekazanych Emitentowi przez akcjonariuszy, została zaprezentowana w tabeli poniżej

Nazwa	Liczba akcji/liczba głosów	Procentowy udział w kapitale zakładowym/procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu %
Jan Szmidt	28 170 647	35,96%
Tomasz Koprowski	13 704 424	17,50%
Romuald Szałagan	9 652 290	12,32%
Altus TFI S.A.	6 705 590	8,56%
Generali OFE	5 001 147	6,38%

**21.5 Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.**

Wszystkie akcje spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela. Poza w/w akcjami Spółka nie emitowała żadnych innych papierów wartościowych.

**21.6 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.**

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

**21.7 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.**

W 2017 roku nie było ograniczeń w tym zakresie.

**21.8 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](http://www.yato.pl) w zakładce Relacje Inwestorskie – Dokumenty korporacyjne.

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

#### **21.9 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.

#### **21.10 Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.**

Obrady Walnego Zgromadzenia Spółki TOYA S.A. 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.

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 uwidocznic 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 rozstrzygnięcie 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 podpisywany 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.

### **21.11 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).

### **21.12 Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących spółki oraz ich komitetów.**

#### ZARZĄD

Skład Zarządu na dzień 31.12.2017 r. –przedstawiał się następująco:

- Grzegorz Pinkosz – Prezes 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](http://www.yato.pl) w zakładce Relacje Inwestorskie - Dokumenty korporacyjne

#### RADA NADZORCZA

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2017 r. –przedstawiał się następująco:

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

#### KOMITET AUDYTU

Rada Nadzorcza na podstawie art. 128 oraz art. 129 ust 1 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. poz. 1089 dalej: „Ustawa”) powołała ze swojego grona Komitet Audytu w następującym składzie:

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

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 Dariusz Górka.

Członkiem Komitetu Audytu posiadającym wiedzę i umiejętności z zakresie branży w której specjalizuje się TOYA S.A. jest Jan Szmidt.

Do zadań Komitetu Audytu należą:

Podstawowymi zadaniami Komitetu Audytu są doradzanie i wspieranie Rady Nadzorczej w wykonywaniu jej obowiązków kontrolnych i nadzorczych w zakresie szeroko rozumianej sprawozdawczości finansowej, a w szczególności:

- 1) monitorowanie:
  - a) procesu sprawozdawczości finansowej,
  - b) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
  - c) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- 2) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- 3) informowanie Rady Nadzorczej Spółki o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania;
- 4) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce;
- 5) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- 6) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- 7) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;
- 8) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2016 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 5 i 6;
- 9) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce,
- 10) inne zadania wynikające z powszechnie obowiązujących przepisów prawa, w szczególności z ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.



**21.13 Wyjaśnienie decyzji o niestosowaniu polityki różnorodności.**

Spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności. W ocenie Zarządu Spółki jedynym kryterium wyboru osób sprawujących funkcje we władzach spółki oraz jej kluczowych menadżerów jest doświadczenie oraz kompetencje kandydata do sprawowania danej funkcji. Spółka deklaruje rozważenie w przyszłości opracowania stosownej polityki.

---

Grzegorz Pinkosz  
Prezes Zarządu

---

Maciej Lubnauer  
Wiceprezes Zarządu

Wrocław, dnia 15 marca 2018 r.

## **OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA 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, sprawozdanie finansowe TOYA S.A. za rok 2017 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 sprawozdania finansowego oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki. Sprawozdanie z działalności TOYA S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd Toya S.A.

<b>Data</b>	<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
15.03.2018	Grzegorz Pinkosz	Prezes Zarządu	
15.03.2018	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 sprawozdania finansowego TOYA S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Zarząd Toya S.A.

<b>Data</b>	<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
15.03.2018	Grzegorz Pinkosz	Prezes Zarządu	
15.03.2018	Maciej Lubnauer	Wiceprezes Zarządu	