



**TOYA S.A.**

**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.**

**TOYA S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)**Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

		<b>31 grudnia 2012</b>	<b>31 grudnia 2011</b>
<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	6	15 862	15 574
Wartości niematerialne	7	891	621
Inwestycje w jednostkach zależnych i współkontrolowanych	8	3 243	3 243
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe	9	3 792	236
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27	1 205	576
		<hr/> 24 993	<hr/> 20 250
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	10	92 054	94 354
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	30 277	41 416
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	3 248	1 820
		<hr/> 125 579	<hr/> 137 590
<b>Aktywa razem</b>		<hr/> <b>150 572</b>	<hr/> <b>157 840</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	13	7 521	7 484
Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji		24 078	22 907
Pozostałe kapitały rezerwowe	14	1 853	1 175
Zyski zatrzymane	15	68 954	51 989
		<hr/> 102 406	<hr/> 83 555
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	19	-	154
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	139	107
		<hr/> 139	<hr/> 261
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17	18 548	23 114
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	385	315
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	16	27 738	46 692
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	19	154	154
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		977	3 520
Rezerwy	21	225	229
		<hr/> 48 027	<hr/> 74 024
<b>Zobowiązania razem</b>		<hr/> 48 166	<hr/> 74 285
<b>Pasywa razem</b>		<hr/> <b>150 572</b>	<hr/> <b>157 840</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**TOYA S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)**Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	Nota	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
		2012	2011
Przychody ze sprzedaży	22, 32	194 043	202 352
Koszt sprzedanych towarów	23, 32	(133 647)	(136 267)
<b>Zysk brutto</b>		<b>60 396</b>	<b>66 085</b>
Koszty sprzedaży	23	(23 179)	(23 156)
Koszty administracyjne	23	(10 568)	(10 223)
Pozostałe przychody operacyjne	25	455	1 703
Pozostałe koszty operacyjne	25	(2 219)	(569)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>24 885</b>	<b>33 840</b>
Przychody finansowe	26	-	65
Koszty finansowe	26	(3 391)	(3 994)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>21 494</b>	<b>29 911</b>
Podatek dochodowy	27	(4 529)	(5 899)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>16 965</b>	<b>24 012</b>
Zysk netto z działalności zaniechanej	33	-	497
<b>Zysk netto</b>		<b>16 965</b>	<b>24 509</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody netto za rok obrotowy</b>		<b>16 965</b>	<b>24 509</b>
<b>Zysk netto za okres przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>16 965</b>	<b>24 509</b>
<b>Całkowity dochód za okres przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>16 965</b>	<b>24 509</b>
Podstawowy / rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej (zł)		<b>0,23</b>	<b>0,35</b>
Podstawowy / rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej (zł)		-	<b>0,01</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Kapitał podstawowy	Koszty transakcyjne dotyczące publicznej emisji akcji	Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2012 r.</b>	<b>7 484</b>	-	<b>22 907</b>	<b>1 175</b>	<b>51 989</b>	<b>83 555</b>
Zysk netto	-	-	-	-	16 965	16 965
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	-	<b>16 965</b>	<b>16 965</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>						
Emisja akcji	37	-	1 171	(1 171)	-	37
Program opcji na akcje	-	-	-	1 849	-	1 849
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	<b>37</b>	-	<b>1 171</b>	<b>678</b>	-	<b>1 886</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2012 r.</b>	<b>7 521</b>	-	<b>24 078</b>	<b>1 853</b>	<b>68 954</b>	<b>102 406</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2011 r.</b>	<b>6 557</b>	<b>(398)</b>	-	-	<b>76 592</b>	<b>82 751</b>
Zysk netto	-	-	-	-	24 509	24 509
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	-	<b>24 509</b>	<b>24 509</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>						
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(9 282)	<b>(9 282)</b>
Dystrybucja grupy do zbycia	-	-	-	-	(41 652)	<b>(41 652)</b>
Wynagrodzenie za wystąpienie komplementariusza ze spółki Toya Development Sp. z o.o. SKA	-	-	-	-	1 822	<b>1 822</b>
Emisja akcji	927	(1 705)	25 010	-	-	<b>24 232</b>
Pomniejszenie nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną wyemitowanych akcji o koszty transakcyjne związane z emisją	-	2 103	(2 103)	-	-	-
Program opcji na akcje	-	-	-	1 175	-	<b>1 175</b>
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	<b>927</b>	<b>398</b>	<b>22 907</b>	<b>1 175</b>	<b>(49 112)</b>	<b>(23 705)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>7 484</b>	-	<b>22 907</b>	<b>1 175</b>	<b>51 989</b>	<b>83 555</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2012	2011
<b>Przepływy środków pieniężnych z kontynuowanej działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>21 494</b>	<b>29 911</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>		
Amortyzacja	1 465	2 120
Odsetki	3 390	3 994
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej	(1)	5
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	7	(12)
Wycena opcji na akcje	1 849	1 175
<b>Zmiany w pozycjach bilansowych:</b>		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	7 023	(1 335)
Zmiana stanu zapasów	2 300	(23 037)
Zmiana stanu rezerw	(4)	12
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(4 566)	(3 015)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	102	(534)
Podatek dochodowy zapłacony	(7 700)	(3 523)
Inne korekty	-	(2)
<b>Środki pieniężne netto z kontynuowanej działalności operacyjnej</b>	<b>25 359</b>	<b>5 759</b>
<b>Środki pieniężne netto z zaniechanej działalności operacyjnej</b>	<b>-</b>	<b>6 028</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z kontynuowanej działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	10	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 022)	(2 347)
<b>Środki pieniężne netto z kontynuowanej działalności inwestycyjnej</b>	<b>(2 012)</b>	<b>(2 347)</b>
<b>Środki pieniężne netto z zaniechanej działalności inwestycyjnej</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z kontynuowanej działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	12 098	34 547
Spłata kredytów i pożyczek	(31 109)	(48 228)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(154)	(154)
Zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek	(2 766)	(3 953)
Zapłacone odsetki od leasingu	(19)	(19)
Wpływy z tytułu emisji akcji	37	25 936
Wydatki z tytułu kosztów transakcyjnych związanych z publiczną emisją	-	(1 705)
Dywidendy wypłacone	-	(9 282)
<b>Środki pieniężne netto z kontynuowanej działalności finansowej</b>	<b>(21 913)</b>	<b>(2 858)</b>
<b>Środki pieniężne netto z zaniechanej działalności finansowej</b>	<b>-</b>	<b>(2 074)</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

		<b>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia</b>	
		<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto - działalność kontynuowana</b>		<b>1 434</b>	<b>554</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto - działalność zaniechana</b>		<b>-</b>	<b>3 952</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto - działalność kontynuowana i zaniechana</b>		<b>1 434</b>	<b>4 506</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	12	1 820	1 598
- w tym środki pieniężne przypisane do działalności zaniechanej		-	310
Wydanie środków pieniężnych w związku z dystrybucją Grupy do zbycia		-	(4 296)
Zyski / (Straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(6)	12
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	12	<b>3 248</b>	<b>1 820</b>
- w tym środki pieniężne przypisane do działalności zaniechanej		-	-

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## **TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 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 2012 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.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. łączną kontrolę nad Spółką sprawują: Jan Szmidt, Romuald Szałagan, Tomasz Koprowski, Piotr Wojciechowski, Beata Szmidt, Wioletta Koprowska, Beata Szałagan i Elżbieta Wojciechowska. Łączna kontrola jest sprawowana na bazie porozumienia zawartego 31 sierpnia 2010 r. przez akcjonariuszy: Jana Szmidta, Romualda Szałagana i Tomasza Koprowskiego, do którego 6 kwietnia 2011 r. dołączył Piotr Wojciechowski, a 9 sierpnia 2011 r. dołączyły Beata Szmidt, Wioletta Koprowska, Beata Szałagan i Elżbieta Wojciechowska. Na podstawie tego porozumienia sygnatariusze zobowiązali się do współdziałania w zakresie wszelkich spraw dotyczących Spółki, w tym do wspólnego uzgadniania stanowisk w zakresie, w jakim będą one następnie przedstawiane w organach Spółki oraz do jednomyślnego głosowania nad uchwałami zgromadzenia akcjonariuszy Spółki.

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

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

### **2.1 Podstawa sporządzenia**

Niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 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 2012 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 nocy 4.

### **Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd dnia 10 kwietnia 2013 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.

### **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 2012 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 2012**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2012 r. lub później:

• **Poprawki do MSSF 7 – „Ujawnianie informacji o transferach aktywów finansowych”**

Celem poprawki jest zwiększenie przejrzystości informacji dotyczących ryzyka transakcji, w których składnik aktywów finansowych został przekazany. Poprawka do MSSF 7 nakazuje zaprezentowanie w odrębnej nocie sprawozdania finansowego w podziale dla każdej klasy przeniesionych aktywów finansowych, które nie zostały usunięte w całości, szeregu informacji o charakterze i wartości bilansowej przeniesionych aktywów oraz ryzykach i korzyściach z nimi związanych. Dla aktywów przeniesionych, w których jednostka utrzymuje nadal swoje zaangażowanie poprawiony MSSF 7 nakazuje ujawniać informacje umożliwiające ocenę charakteru oraz ryzyk powiązanych z kontynuowanym zaangażowaniem jednostki w usunięte aktywa finansowe w podziale dla każdego rodzaju utrzymywanego zaangażowania, w tym wartość bilansową i godziwą aktywów i zobowiązań finansowych reprezentujących utrzymywane zaangażowanie jednostki w usuniętych aktywach finansowych.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na obecne sprawozdanie finansowe. W razie wystąpienia transakcji, których dotyczyć będzie niniejsza poprawka do MSSF 7, Spółka dostosuje ujawnienia w sprawozdaniu finansowym do nowych wymogów.

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

Opublikowane zostały następujące nowe standardy, interpretacje i zmiany do istniejących standardów, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później:

• **MSSF 9 „Instrumenty finansowe Część 1: Klasyfikacja i wycena”**

MSSF 9 opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 listopada 2009 r. zastępuje te części MSR 39, które dotyczą klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. W październiku 2010 r. MSSF 9 został uzupełniony o problematykę klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. Zgodnie ze zmianami wprowadzonymi w grudniu 2011 r. nowy standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 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.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską. Spółka zamierza zastosować MSSF 9 zgodnie z datą wejścia w życie ustaloną przez UE.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**

MSSF 10 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie (w Unii Europejskiej obowiązkowe zastosowanie od 1 stycznia 2014 r.).

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

Spółka zastosuje MSSF 10 od 1 stycznia 2014 r.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.

- **MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”**

MSSF 11 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie (w Unii Europejskiej obowiązkowe zastosowanie od 1 stycznia 2014 r.).

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

Spółka zastosuje MSSF 11 od 1 stycznia 2014 r.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.

- **MSSF 12 „Ujawnianie udziałów w innych jednostkach”**

MSSF 12 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie (w Unii Europejskiej obowiązkowe zastosowanie od 1 stycznia 2014 r.).

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

Spółka zastosuje MSSF 12 od 1 stycznia 2014 r.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.

- **MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”**

MSSF 13 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Nowy standard ma na celu poprawę spójności i zmniejszenie złożoności poprzez sformułowanie precyzyjnej definicji wartości godziwej oraz skupienie w jednym standardzie wymogów dotyczących wyceny w wartości godziwej i ujawniania odnośnych informacji.

Spółka zastosuje MSSF 13 od 1 stycznia 2013 r.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.

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

Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie (w Unii Europejskiej obowiązkowe zastosowanie od 1 stycznia 2014 r.).

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

Spółka zastosuje zmieniony MSR 27 od 1 stycznia 2014 r.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.

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

Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie (w Unii Europejskiej obowiązkowe zastosowanie od 1 stycznia 2014 r.).

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

Spółka zastosuje zmieniony MSR 28 od 1 stycznia 2014 r.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.

- **„Realizacja wartości aktywów” – Zmiany do MSR 12**

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” dotyczące realizacji wartości aktywów zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie (w Unii Europejskiej obowiązkowe zastosowanie od 1 stycznia 2013 r.).

Zmiany dotyczą wyceny rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” i wprowadzają możliwe do odrzucenia domniemanie, że wartość nieruchomości inwestycyjnej będzie odzyskana całkowicie poprzez sprzedaż. To domniemanie można odrzucić, gdy nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w modelu biznesowym, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych reprezentowanych przez nieruchomość inwestycyjną w czasie użytkowania, a nie w chwili sprzedaży. SKI-21 „Podatek dochodowy – Realizacja wartości przeszacowanych aktywów, które nie podlegają amortyzacji” odnoszący się do podobnych kwestii dotyczących aktywów nie podlegających amortyzacji, które są wyceniane zgodnie z modelem aktualizacji wartości przedstawionym w MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” został włączony do MSR 12 po wyłączeniu wytycznych dotyczących nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej.

Spółka zastosuje zmiany do MSR 12 od 1 stycznia 2013 r.

Zmiany do MSR 12 nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- **„Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów” – zmiany do MSR 1**

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” dotyczące prezentacji składników pozostałych całkowitych dochodów zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w czerwcu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 r. lub po tej dacie.

Zmiany wymagają, aby jednostki dzieliły pozycje prezentowane w pozostałych całkowitych dochodach na dwie grupy na podstawie tego, czy w przyszłości będą mogły one zostać ujęte w wyniku finansowym. Dodatkowo zmieniony został tytuł sprawozdania z całkowitych dochodów na „sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów”.

Spółka zastosuje zmiany do MSR 1 od 1 stycznia 2013 r.

Zmiany do MSR 1 nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”**

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w czerwcu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają nowe wymogi w zakresie ujmowania i wyceny kosztów programów określonych świadczeń oraz świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy, jak również zmieniają wymagane ujawnienia dotyczące wszystkich świadczeń pracowniczych.

Spółka zastosuje zmiany do MSR 19 od 1 stycznia 2013 r.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.

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

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” dotyczące kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

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

Spółka zastosuje zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2014 r.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.

- **„Ujawnianie informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych” – zmiany do MSSF 7**

Zmiany do MSSF 7 dotyczące ujawniania informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają obowiązek nowych ujawnień, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę efektów lub potencjalnych efektów porozumień umożliwiających rozliczanie netto, w tym praw do dokonania kompensaty.

Spółka zastosuje zmiany do MSSF 7 od 1 stycznia 2013 r.

Spółka jest obecnie na etapie oceny wpływu standardu na sprawozdanie finansowe.

- **„Kredyty rządowe” – Zmiany do MSSF 1**

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” dotyczące kredytów rządowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w marcu 2012 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Zmiany, dotyczące kredytów i pożyczek rządowych otrzymanych przez jednostkę na preferencyjnych warunkach (stopa procentowa poniżej rynkowej), umożliwiają sporządzającym sprawozdanie według MSSF po raz pierwszy zwolnienie z pełnego retrospektywnego ujęcia księgowego tych transakcji. Zmiany wprowadzają zatem takie samo zwolnienie dla sporządzających sprawozdanie według MSSF po raz pierwszy jakiego mają pozostałe jednostki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Zmiany nie mają zastosowania do działalności Spółki.

- **KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”**

Interpretacja KIMSF 20 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w październiku 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Interpretacja wyjaśnia, iż koszty usuwania nadkładu są ujmowane jako koszty bieżącej produkcji zgodnie z zasadami MSR 2 „Zapasy”, jeżeli korzyści z tytułu usuwania nadkładu mają formę produkcji zapasów. Jeżeli natomiast usuwanie nadkładu prowadzi do uzyskania korzyści w postaci lepszego dostępu do złóż mineralnych, jednostka powinna rozpoznać te koszty jako „aktywa z tytułu usuwania nadkładu” w ramach aktywów trwałych, pod warunkiem spełnienia określonych w interpretacji warunków.

Interpretacja nie ma zastosowania do działalności Spółki.

- **Poprawki do MSSF 2009-2011**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w maju 2012 r. „Poprawki do MSSF 2009-2011”, które zmieniają 5 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany będą obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Poprawki do MSSF 2009-2011 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. Spółka zastosuje Poprawki do MSSF 2009-2011 zgodnie z datą wejścia w życie ustaloną przez UE.

Spółka jest obecnie na etapie oceny wpływu standardu na sprawozdanie finansowe.

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

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w czerwcu 2012 r. zmiany w przepisach przejściowych do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. Zmiany będą obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub wcześniej – jeżeli standardy które są ich podstawą (MSSF 10, 11 lub 12) zostały zastosowane z datą wcześniejszą.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany w przepisach przejściowych do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. Spółka stosuje powyższe zmiany zgodnie z datą wejścia w życie ustaloną przez UE.

Spółka jest obecnie na etapie oceny wpływu standardu na sprawozdanie finansowe.

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

Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 „Podmioty inwestycyjne” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w październiku 2012 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają do MSSF 10 definicję podmiotu inwestycyjnego. Podmioty takie będą zobowiązane wykazywać swoje jednostki zależne w wartości godziwej przez wynik finansowy i konsolidować jedynie te jednostki zależne, które świadczą na jej rzecz usługi związane z działalnością inwestycyjną spółki. Zmieniono również MSSF 12, wprowadzając nowe ujawnienia na temat podmiotów inwestycyjnych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. Spółka stosuje powyższe zmiany zgodnie z datą wejścia w życie ustaloną przez UE

Zmiany nie dotyczą działalności Spółki.

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

## **2.2 Udziały w jednostkach zależnych i jednostkach współkontrolowanych**

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

Ocena inwestycji w spółki zależne i współzależne 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.

### 2.3 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.

### 2.4 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 ujmują 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.

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

Waluta	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
1 EUR	4,0882	4,4168
1 USD	3,0996	3,4174
1 RON	0,9197	1,0226
1 CNY	0,4975	0,5428

### 2.5 Rzeczowe aktywa trwałe

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

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku (tj. kwotę należną sprzedającemu, pomniejszoną o podlegające odliczeniu podatki: od towarów i usług oraz akcyzowy), obciążenia o charakterze publicznoprawnym (w przypadku importu) oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania, 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.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

---

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

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

## 2.6 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 korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w wyniku finansowym metodą liniową przez okres trwania leasingu.

## 2.7 Wartości niematerialne

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

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

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



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

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

Spółka prowadzi prace rozwojowe związane z budową i rozwojem funkcjonalności platformy sklepu internetowego.

Składnik wartości niematerialnych powstały w wyniku prac rozwojowych ujmowany jest wtedy, gdy jednostka może udowodnić:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do jego użytkowania lub sprzedaży,
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne,
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Aktywowane koszty prac rozwojowych do momentu jej zakończenia ujmowane są jako wartości niematerialne w rozwoju i nie podlegają amortyzacji. Nakłady poniesione na prace badawcze ujmowane są w kosztach w momencie ich poniesienia.

## **2.8 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 używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

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

## **2.9 Koszty finansowania zewnętrznego**

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

## **2.10 Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według wartości godziwej zapłaty powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w przypadku których koszty transakcyjne odnoszone są do wyniku finansowego. Transakcje zakupu i sprzedaży instrumentów finansowych ujmują się na dzień przeprowadzenia (zawarcia) transakcji.

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 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 r. Spółka posiada wyłącznie aktywa finansowe zaliczane do kategorii „pożyczki i należności”.

### **2.11 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 ściągальności 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 odniesieniu do należności:

- podlegających windykacji w wysokości 100% należności,
- 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.

### **2.12 Zapasy**

Zapasy obejmują towary (narzędzia i elektronarzędzia).

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

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

Odpisy aktualizujące zapasy ujmowane są w koszcie własnym sprzedaży.

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

W odniesieniu do zapasu towarów (narzędzi i elektronarzędzi) odpisu aktualizującego dokonuje się w szczególności, gdy ilościowy rozchód w roku jest mniejszy niż 33% sumy zakupów i bilansu otwarcia w roku obrotowym dla danej pozycji towaru, gdyż wg szacunków przecięty okres, w którym towar jest sprzedawany to okres 3 lat. Nadwyżka stanu towaru na koniec roku nad szacowanym rozchodem w dwóch następnych latach stanowi podstawę do utworzenia odpisu aktualizującego.

### **2.13 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.

### **2.14 Kapitały**

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

Rodzaje kapitałów własnych:

- kapitał podstawowy (akcyjny) Spółki wykazuje się w wartości nominalnej określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym,
- kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną wykazuje się w wartości otrzymanych wpływów z emisji akcji w kwocie przekraczającej wartość nominalną wyemitowanych akcji, pomniejszony o koszty transakcyjne związane z emisją.
- kapitał rezerwowy tworzony jest w związku ze świadczeniami opartymi na akcjach Spółki dla członków Rady Nadzorczej oraz Zarządu i kluczowych pracowników Spółki. Kapitał ten wykazuje się w wartości godziwej przyznanych opcji na akcje.
- 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.

### **2.15 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.

### **2.16 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.

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

**2.18 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 aktuarusza metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia kończącego okres sprawozdawczy. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w wyniku finansowym.

## **2.19 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.

## **2.20 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 – działalność kontynuowana**

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.

### **Przychód ze sprzedaży usług rekreacyjno – gastronomicznych – działalność zaniechana**

Przychody ze sprzedaży usług rekreacyjno - gastronomicznych (dotyczące pola golfowego i restauracji) rozpoznawane są w większości jednorazowo, po wykonaniu usługi. Wyjątkiem jest liniowe rozpoznanie przychodów ze składek pobieranych za przynależność do klubu golfowego.

### **Przychód ze sprzedaży nieruchomości – działalność deweloperska – działalność zaniechana**

Spółka realizuje projekty deweloperskie, w ramach których dokonuje sprzedaży nieruchomości (głównie domów jednorodzinnych). Spółka rozpoznaje przychody i koszty dotyczące sprzedanych nieruchomości w momencie przekazania kupującemu kontroli i znaczącego ryzyka wynikającego z tytułu własności tj. w dniu zawarcia umowy sprzedaży w formie aktu notarialnego.

## **2.21 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 ich otrzymania.

### **2.23 Aktywa trwałe (Grupa do zbycia) przeznaczone do dystrybucji oraz działalność zaniechana**

Aktywa trwałe (Grupa do zbycia) klasyfikuje się jako przeznaczone do dystrybucji jeżeli jednostka jest zdecydowana na wydanie składnika aktywów (lub grupy do zbycia) właścicielom. Sytuacja taka ma miejsce, gdy aktywa są dostępne do natychmiastowego wydania w ich aktualnym stanie, a wydanie jest wysoce prawdopodobne (tj. jeżeli działania zmierzające do wydania aktywów zostały rozpoczęte i należy oczekiwać, że zostaną zakończone w ciągu roku od dnia klasyfikacji; działania potrzebne do zakończenia wydania aktywów wskazują, że jest mało prawdopodobne, iż zostaną poczynione znaczące zmiany dotyczące wydania lub że wydanie aktywów zostanie zarzucone).

Aktywa trwałe (lub Grupę do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do dystrybucji wycenia się w kwocie niższej z dwóch: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty dystrybucji.

Działalność wykazywana w okresie jako działalność zaniechana to element jednostki który został zaklasyfikowany jako przeznaczony do dystrybucji i stanowi ważną odrębną dziedzinę działalności.

### **3. Ważne oszacowania i osądy księgowo**

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 księgowo 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.

#### **Opcje pracownicze**

Spółka dokonuje wyceny świadczenia należnego Członkom Zarządu oraz kluczowym pracownikom uczestniczącym w uruchomionym w 2011 r. Programie Motywacyjnym, opartym o opcje na akcje. Szczegóły programu zostały opisane w notce 14.2. Całkowita kwota podlegająca ujęciu w kosztach zostaje określona drogą odwołania do wartości godziwej przyznanych opcji. W wartości godziwej opcji nie został uwzględniony wpływ warunków nierynkowych związanych ze wzrostem skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej TOYA S.A., natomiast warunek ten jest uwzględniony w założeniach dotyczących oczekiwanej liczby opcji, do której nabywa się uprawnienia. Na dzień 31 grudnia 2011 warunek nierynkowy dotyczący 2011 r. został spełniony i 1 tranza programu została zrealizowana (szczegóły patrz nota 13). Na dzień 31 grudnia 2012 r. nie został spełniony warunek wzrostu zysku oraz poziomu kursu. W związku z niespełnieniem się warunku poziomu kursu, szacunek co do ilości nabytych opcji w zakresie części Programu uzależnionej od tego warunku został zweryfikowany i całkowity koszt wynikający z wyceny opcji przysługujących w drugiej transzy (rok 2012) za tę część Programu Motywacyjnego został odwrócony w bieżącym roku w łącznej kwocie 58 tys. zł. W odniesieniu do części Programu dotyczącej realizacji warunku wzrostu zysku, zgodnie z przyjętym regulaminem programu, opcje transzy drugiej, do których uprawnienia nie zostaną nabyte, mogą zostać przesunięte na kolejne lata trwania Programu. Zarząd szacuje, że warunki nierynkowe dotyczące transz przypadających za lata 2012-2014 zostaną spełnione narastająco w kolejnych latach, w związku z czym koszty Programu w części dotyczącej warunku wzrostu zysku za rok 2012 zostały oszacowane przy założeniu nabycia praw do pełnej ilości przyznanych opcji przez uprawnione osoby w kolejnych latach trwania Programu (2013-2014). Rewizja poczynionych założeń co do ilości oczekiwanej liczby opcji, do których zostały nabyte uprawnienia, zostanie dokonana na koniec kolejnego okresu

sprawozdawczego, a ewentualny wpływ rewizji pierwotnych szacunków będzie prezentowany w wyniku finansowym.

### **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, wartość księgowa rzeczowych aktywów trwałych byłaby niższa na dzień 31 grudnia 2012 r. o 181 tys. zł (na 31 grudnia 2011 r. o 236 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 2.19; Współczynnik ten został ustalony na podstawie historycznie ponoszonych kosztów reklamacji; szczegóły dotyczące wysokości rezerwy – patrz nota 21,
- odpisów aktualizujących zapasy – szacowaniu podlega przeciętny okres, w którym towar jest sprzedawany, a powyżej którego tworzony jest odpis zgodnie z polityką opisaną w nocie 2.12; szczegóły dotyczące wysokości odpisu – patrz nota 10,
- odpisów aktualizujących należności – szacowaniu podlega wysokość odpisu, jaki tworzony jest w poszczególnych przedziałach wiekowania, zgodnie z polityką opisaną w nocie 2.11; wartości te zostały ustalone na podstawie historycznej analizy ściągłości należności przeterminowanych; szczegóły dotyczące wysokości odpisu – patrz nota 11.

## **4. Zarządzanie ryzykiem finansowym**

### **4.1 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 w istotnym zakresie pochodnych instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia się przed niektórymi zagrożeniami.

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

### **4.2 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 USD. Na dzień 31 grudnia 2012 r. 75% całego salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług stanowią zobowiązania wyrażone w USD (na 31 grudnia 2011 r. – 82%).

W ramach podpisanych umów kredytowych Spółka posiada możliwość wykorzystania dostępnych kredytów w EUR i USD. Na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 r. Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów w walucie obcej.



## TOYA S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

---

Na dzień 31 grudnia 2012 r. saldo środków pieniężnych w walucie obcej (EUR i USD) stanowiło 95% całego salda środków pieniężnych (na 31 grudnia 2011 r. - 77%).

39% przychodów Spółki jest realizowane przez działalność eksportową, według cen określonych w walutach obcych, głównie w USD. Na dzień 31 grudnia 2012 r. 21% całego salda należności z tytułu dostaw i usług stanowią należności wyrażone w tej walucie (na 31 grudnia 2011 r. - 22%).

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

Jeśli złoty umocniłby / osłabiłby się o 10% w stosunku do dolara (przy pozostałych warunkach niezmiennych) wynik finansowy przed opodatkowaniem za rok 2012 spadłby / wzrósłby o około 472 tys. zł głównie na skutek wyceny należności z tytułu dostaw i usług denominowanych w dolarach (w 2011 roku spadłby / wzrósłby o około 915 tys. zł, głównie na skutek wyceny należności z tytułu dostaw i usług denominowanych w dolarach).

Jeśli złoty umocniłby / osłabiłby się o 10% w stosunku do euro (przy pozostałych warunkach niezmiennych) wynik finansowy przed opodatkowaniem za rok 2012 spadłby / wzrósłby o około 154 tys. zł (w 2011 roku około 145 tys. zł) głównie na skutek wyceny należności z tytułu dostaw i usług denominowanych w euro.

W ocenie Zarządu koncentracja ryzyka walutowego jest niewielka.

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

Poza krótkoterminowymi depozytami bankowymi (nota 12) ujętymi w pozycji „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty” Spółka na 31 grudnia 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 r. nie posiadała innych oprocentowanych aktywów.

Polityka Spółki przewiduje wykorzystywanie kredytów bankowych o zmiennym oprocentowaniu. Naraża to Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. Na dzień 31 grudnia 2012 r. wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów bankowych stanowią zobowiązania oprocentowane według zmiennej stopy procentowej (podobnie na dzień 31 grudnia 2011 r.).

Spółka dynamicznie 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 zobowiązań oraz założonego odchylenia dla stopy WIBOR.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

	<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	(55)	(45)	55	45
<b>Razem rok 2012</b>	<b>(55)</b>	<b>(45)</b>	<b>55</b>	<b>45</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>Zobowiązania finansowe</b>				
Kredyty oparte o zmienną stopę	(93)	(76)	93	76
<b>Razem rok 2011</b>	<b>(93)</b>	<b>(76)</b>	<b>93</b>	<b>76</b>

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

### 4.3 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku depozytów bankowych oraz zaangażowań kredytowych w odniesieniu do klientów, co obejmuje również nierozliczone należności z tytułu dostaw i usług.

Ryzyko kredytowe odnoszące się do depozytów bankowych uznane jest przez Zarząd za niewielkie, ponieważ Spółka współpracuje wyłącznie z instytucjami finansowymi o sprawdzonej reputacji, które posiadają ratingi o wysokiej wiarygodności (BZ WBK, Raiffeisen Bank, Citi Bank Handlowy i Millenium).

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>2012</b>	<b>2011</b>
Kraj – Rynek hurtowy	40%	45%
Kraj – Sieci	21%	23%
Eksport	39%	32%
Suma	100%	100%

Sprzedaż do sieci realizowana jest poprzez największe sieci handlowe w Polsce. Zaangażowanie kredytowe w tej grupie klientów jest raczej równomiernie rozłożone, poza 2 kluczowymi sieciami, które realizują łącznie około 65% obrotów w ramach tego kanału dystrybucji. Ryzyko kredytowe w odniesieniu do sieci handlowych jest oceniane przez Spółkę jako niewielkie, gdyż są to zwykłe odbiorcy o ugruntowanej pozycji rynkowej, wiarygodni i przejrzysti finansowo oraz z pozytywną historią spłat zobowiązań.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

W ramach kanału dystrybucji hurtowej Spółka współpracuje z 8 autoryzowanymi dystrybutorami, kilkudziesięcioma odbiorcami hurtowymi we wszystkich województwach oraz sklepami. Kanał hurtowy nie cechuje się znaczącą koncentracją należności – 75% obrotów w tej grupie realizowane jest przez około 26 odbiorców. W przypadku klientów hurtowych Spółka realizuje politykę ograniczającą zaangażowanie kredytowe wobec poszczególnych klientów poprzez ustalanie limitów kredytowych. Limity 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 w dziale sprzedaży.

Spółka obniża narażenie na ryzyko kredytowe poprzez ubezpieczenie należności z tytułu dostaw i usług w Euler Hermes (umowa nie obejmuje należności od sieci handlowych). Na 31 grudnia 2012 r. 60% należności z tytułu dostaw i usług było objętych ubezpieczeniem (na 31 grudnia 2011 r. 43%). Część limitów kredytowych przyznawana jest klientom Spółki na podstawie ratingów ustalanych z wykorzystaniem danych ubezpieczyciela. Wkład własny w zawartej umowie ubezpieczeniowej wynosi 10% w przypadku odbiorców, dla których limit kredytowy został przyznany przez ubezpieczyciela oraz 15% w przypadku, gdy limit przyznawany jest odbiorcy na skutek oceny przez Spółkę.

Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług wraz z informacją na temat należności przeterminowanych zaprezentowano w nocie 11.

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 2012 r. 12 865 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 r. 23 864 tys. zł).

#### 4.4 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.

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

	<b>31 grudnia 2012</b>	<b>31 grudnia 2011</b>
Aktywa obrotowe	125 579	137 590
Zobowiązania bieżące	48 027	74 024
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej - kontynuowanej	25 359	5 759

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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 i pożyczki	29 114	0	0	0	<b>29 114</b>
Obligacje	0	0	0	0	<b>0</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	17 805	0	0	0	<b>17 805</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	173	0	0	0	<b>173</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2012 roku</b>	<b>47 092</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>47 092</b>
Kredyty i pożyczki	49 400	0	0	0	<b>49 400</b>
Obligacje	0	0	0	0	<b>0</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22 994	0	0	0	<b>22 994</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	173	173	0	0	<b>346</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2011 roku</b>	<b>72 567</b>	<b>173</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>72 740</b>

**4.5 Zarządzanie kapitałem**

Zarząd Spółki definiuje kapitał jako posiadany kapitał własny Spółki. Utrzymywany kapitał własny spełnia wymogi określone w Kodeksie Spółek Handlowych, brak jest innych nałożonych zewnętrznie 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 trwale były w pełni finansowane kapitałem własnym.

	<b>31 grudnia 2012</b>	<b>31 grudnia 2011</b>
Aktywa trwałe	24 993	20 250
Kapitał własny	102 406	83 555

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka realizowała założony cel.

**4.6 Szacowanie wartości godziwej**

Wartość księgowa aktywów i zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej. Dla potrzeb ujawniania informacji, wartość godziwą długoterminowych zobowiązań finansowych szacuje się poprzez dykontowanie przyszłych umownych przepływów pieniężnych według obecnej rynkowej stopy procentowej dostępnej dla Spółki w odniesieniu do podobnych instrumentów finansowych.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**5. Instrumenty finansowe**

Stan na 31 grudnia 2012	Aktywa finansowe	Pozostałe zobowiązania finansowe
	Pożyczki i należności	Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
	33 225	
Należności z tytułu dostaw i usług		-
Środki pieniężne	3 248	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		17 094
Kredyty i pożyczki	-	27 738
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	154
	<b>36 473</b>	<b>44 986</b>

Stan na 31 grudnia 2011	Aktywa finansowe	Pozostałe zobowiązania finansowe
	Pożyczki i należności	Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
	38 846	
Należności z tytułu dostaw i usług		-
Środki pieniężne	1 820	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	22 995
Kredyty i pożyczki	-	46 692
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	308
	<b>40 666</b>	<b>69 994</b>

Przychody oraz koszty ujęte w wyniku finansowym roku 2012, odnoszące się do aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zostały zaprezentowane poniżej:

Rok 2012:

	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Przychody z tytułu odsetek	-	-
Koszty z tytułu odsetek	(560)	(2 831)
Zyski z tytułu różnic kursowych	1 581	-
Straty z tytułu różnic kursowych	(1 283)	(476)
Utworzenie odpisów aktualizujących	94	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	(398)	-
<b>Ogółem zysk / (strata) netto</b>	<b>(566)</b>	<b>(3 307)</b>

Rok 2011:

	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Przychody z tytułu odsetek	82	-
Koszty z tytułu odsetek	-	(3 994)
Zyski z tytułu różnic kursowych	1 581	-
Straty z tytułu różnic kursowych	-	(109)
Utworzenie odpisów aktualizujących	60	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	(124)	-
<b>Ogółem zysk / (strata) netto</b>	<b>1 599</b>	<b>(4 103)</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

---

**6. Rzeczowe aktywa trwałe**

	<b>31 grudnia 2012</b>	<b>31 grudnia 2011</b>
Grunty	2 907	2 907
Budynki i budowle	10 108	10 058
Urządzenia techniczne i maszyny	755	733
Środki transportu	332	621
Pozostałe	1 728	1 242
<b>Razem</b>	<b>15 830</b>	<b>15 561</b>
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	32	13
<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>15 862</b>	<b>15 574</b>

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 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 w budowie	Razem
<b><u>Wartość początkowa</u></b>							
-							
Stan na 1 stycznia 2012	2 907	11 714	2 915	3 032	5 071	13	<b>25 652</b>
Zwiększenia	-	412	303	-	894	1 091	<b>2 700</b>
Zmniejszenia	-	-	(98)	(89)	(19)	(1 072)	<b>(1 278)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2012</b>	<b>2 907</b>	<b>12 126</b>	<b>3 120</b>	<b>2 943</b>	<b>5 946</b>	<b>32</b>	<b>27 074</b>
-							
Stan na 1 stycznia 2011	2 907	11 013	2 263	2 926	4 165	-	<b>23 274</b>
Zwiększenie stanu	-	701	686	106	911	13	<b>2 417</b>
Zmniejszenia stanu	-	-	(34)	-	(5)	-	<b>(39)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2011</b>	<b>2 907</b>	<b>11 714</b>	<b>2 915</b>	<b>3 032</b>	<b>5 071</b>	<b>13</b>	<b>25 652</b>
<b><u>Umorzenie</u></b>							
Stan na 1 stycznia 2012	-	1 656	2 182	2 411	3 829	-	<b>10 078</b>
Zwiększenia	-	362	281	279	408	-	<b>1 330</b>
Zmniejszenia	-	-	(98)	(79)	(19)	-	<b>(196)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2012</b>	<b>-</b>	<b>2 018</b>	<b>2 365</b>	<b>2 611</b>	<b>4 218</b>	<b>-</b>	<b>11 212</b>
Stan na 1 stycznia 2011	-	1 200	1 608	1 973	3 324	-	<b>8 105</b>
Amortyzacja za rok obrotowy	-	456	603	438	510	-	<b>2 007</b>
Zmniejszenie amortyzacji	-	-	(29)	-	(5)	-	<b>(34)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2011</b>	<b>-</b>	<b>1 656</b>	<b>2 182</b>	<b>2 411</b>	<b>3 829</b>	<b>-</b>	<b>10 078</b>
<b><u>Wartość bilansowa</u></b>							
<b>Stan na 31 grudnia 2012 roku</b>	<b>2 907</b>	<b>10 108</b>	<b>755</b>	<b>332</b>	<b>1 728</b>	<b>32</b>	<b>15 862</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2011 roku</b>	<b>2 907</b>	<b>10 058</b>	<b>733</b>	<b>621</b>	<b>1 242</b>	<b>13</b>	<b>15 574</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

## TOYA S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

---

Spółka na dzień 31 grudnia 2012 oraz 31 grudnia 2011 r. posiada serwer w leasingu finansowym – szczegóły patrz nota 19.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka użytkowała magazyn w Nadarzynie oraz 6 samochodów w ramach umowy leasingu operacyjnego – (nota 20).

Poza rzeczowymi aktywami trwałym będącymi zabezpieczeniem kredytów inwestycyjnych oraz obrotowych (nota 16) nie występują ograniczenia w dysponowaniu rzeczowymi aktywami trwałymi, które są w posiadaniu Spółki.

Zobowiązania umowne do zakupu rzeczowych aktywów trwałych opisano w nocie 31.

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

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

W związku z realizacją transakcji wydzielenia Grupy zbycia, działka wraz z nakładami została usunięta z ksiąg Spółki na dzień 6 kwietnia 2011 r., co zostało szczegółowo przedstawione w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2011 r. Jednak ponieważ nie doszło do skutecznego przeniesienia własności, a równocześnie TOYA S.A. formalnie nie jest właścicielem działki w związku z wywłaszczeniem, TOYA S.A. jest uprawniona do dochodzenia roszczeń wobec Powiatu z tytułu wywłaszczenia opisanej nieruchomości oraz z tytułu nakładów poczynionych na nieruchomości. W wyniku ujawnionej wady prawnej aportu, nieruchomość ta wraz z nakładami wykazywana jest na dzień 31 grudnia 2012 r. w ewidencji pozabilansowej Spółki, ponieważ nie spełnia definicja aktywa Spółki i w związku z tym nie jest uwzględniona w tabeli zmian w rzeczowych aktywach trwałych przedstawionych na poprzedniej stronie.

Tytułem odszkodowania za szkodę wynikającą z wady prawnej nieruchomości, TOYA S.A. jest zobowiązana zapłacić na rzecz Toya Development Sp. z o.o. SKA odszkodowania w kwocie uzyskanego odszkodowania od Powiatu. Prawo do odszkodowania powstanie w wysokości i pod warunkiem uzyskania odszkodowania przez Toya S.A. W związku z tym na 31 grudnia 2012 Spółka posiada należność warunkową od Powiatu Trzebnickiego oraz powiązane z nią zobowiązanie warunkowe wobec Toya Development Sp z o.o. SKA w tej samej wysokości – patrz także nota 29.



**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**7. Wartości niematerialne**

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Koncesje i patenty w tym:	391	526
- oprogramowanie	391	526
Pozostałe	-	-
<b>Razem</b>	<b>391</b>	<b>526</b>
Wartości niematerialne w rozwoju	500	95
<b>Razem wartości niematerialne</b>	<b>891</b>	<b>621</b>

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

Wartości niematerialne w rozwoju obejmują prace związane z budową i rozwojem funkcjonalności sklepu internetowego [www.toya24.pl](http://www.toya24.pl) oraz nakłady poniesione na wdrożenie modułu zaopatrzenia w systemie SAP.

Na wartościach niematerialnych nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń. Zobowiązania umowne do zakupu wartości niematerialnych zostały opisane w notce 31.

**Zmiany wartości niematerialnych**

	Oprogramowanie	Wartości niematerialne w rozwoju	Razem
<b><u>Wartość początkowa</u></b>			
Stan na 1 stycznia 2012	1 063	95	1 158
Zwiększenia	-	405	405
Zmniejszenia	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2012</b>	<b>1 063</b>	<b>500</b>	<b>1 563</b>
-			
-			
Stan na 1 stycznia 2011	766	-	766
Zwiększenie stanu	297	95	392
Zmniejszenia stanu	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2011</b>	<b>1 063</b>	<b>95</b>	<b>1 158</b>
<b><u>Umorzenie</u></b>			
Stan na 1 stycznia 2012	537	-	537
Zwiększenia	135	-	135
Zmniejszenia	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2012</b>	<b>672</b>	<b>-</b>	<b>672</b>
Stan na 1 stycznia 2011	424	-	424
Amortyzacja za rok obrotowy	113	-	113
Zmniejszenie amortyzacji	0	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2011</b>	<b>537</b>	<b>-</b>	<b>537</b>
<b><u>Wartość bilansowa</u></b>			
<b>Stan na 31 grudnia 2012 roku</b>	<b>391</b>	<b>500</b>	<b>891</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2011 roku</b>	<b>526</b>	<b>95</b>	<b>621</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

---

**8. Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych i zależnych**

Na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 r. Spółka posiadała następujące udziały i akcje w jednostkach zależnych i współzależnych:

	<b>Charakterystyka powiązania kapitałowego</b>	<b>% własności i posiadanych praw głosu</b>	<b>Wartość udziałów</b>
<b>31 grudnia 2012</b>			
Yato China Trading Co., Ltd.	Jednostka współzależna	51,00	1 307
Toya Golf & Country Club Sp. z o.o.	Jednostka zależna	100,00	51
Toya Romania S.A.	Jednostka zależna	99,99	1 885
			<b>3 243</b>
<b>31 grudnia 2011</b>			
Yato China Trading Co., Ltd	Jednostka współzależna	51,00	1 307
Toya Golf & Country Club Sp. z o.o.	Jednostka zależna	100,00	51
Toya Romania S.A.	Jednostka zależna	99,99	1 885
			<b>3 243</b>

W latach 2012 i 2011 nie miały miejsca zmiany w posiadanych udziałach i akcjach.

Po zakończeniu roku obrotowego, w dn. 2 stycznia 2013 r. Spółka objęła kontrolę nad spółką Yato China Trading Co., Ltd.. Szczegółowe informacje zostały zawarte w nocie 34.1.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.

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

Podstawowe dane finansowe jednostek zależnych i współkontrolowanych przedstawiono w tabeli poniżej:

	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>Przychody</b>	<b>Koszty</b>	<b>Zysk / (strata) netto</b>
<b>2012</b>							
Yato China Ltd	1 296	15 917	-	14 313	38 149	38 621	(472)
Toya Golf & Country Club Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-
Toya Romania S.A.	823	5 505	1	1 980	17 091	16 223	868
	<b>2 119</b>	<b>21 422</b>	<b>1</b>	<b>16 293</b>	<b>55 240</b>	<b>54 844</b>	<b>396</b>
<b>2011</b>							
Yato China Ltd	1 515	19 600	-	17 491	31 582	31 681	(99)
Toya Golf & Country Club Sp. z o.o.	-	46	-	-	-	1	(1)
Toya Romania S.A.	697	7 807	1	4 616	15 799	15 113	686
	<b>2 212</b>	<b>27 453</b>	<b>1</b>	<b>22 107</b>	<b>47 381</b>	<b>46 795</b>	<b>586</b>

Informacja o gwarancji wystawionej przez Spółkę na rzecz Yato China Trading Co. Ltd przedstawiona jest w nocie 29.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	1 869	-
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	2 250	-
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu prawa wieczystego użytkowania	233	236
<b>Należności tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe razem brutto</b>	<b>4 352</b>	<b>236</b>
Dyskonto należności długoterminowych	(560)	-
<b>Razem należności tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe netto</b>	<b>3 792</b>	<b>236</b>

Zgodnie z porozumieniem zawartym 29 listopada 2012 r. z jednostką powiązaną, termin spłaty należności w kwocie 4 119 tys. zł (w tym 1 869 tys. zł z tytułu dostaw i usług oraz 2 250 tys. zł z tytułu wynagrodzenia z wystąpienie z funkcji komplementariusza w spółce Toya Development Sp. z o.o. SKA), które na ten dzień były przeterminowane, został przesunięty na 31 grudnia 2015 r. W związku z odroczeniem terminu płatności, należności te zostały wycenione wg zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu stopy procentowej równej 4,99% oszacowanej na podstawie średniego kosztu pozyskiwanego kredytu przez Spółkę na ten dzień. Wartość dyskonta z tego tytułu w kwocie 560 tys. zł została rozpoznana w kosztach finansowych.

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 2012 jak i w roku 2011.

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

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
do 1 roku	20	20
1-3 lata	40	40
3-5 lat	40	40
ponad 5 lat	1 480	1 500
<b>Razem</b>	<b>1 580</b>	<b>1 600</b>

Zobowiązania nieujęte w sprawozdania 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 2012 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**10. Zapasy**

	<b>31 grudnia 2012</b>	<b>31 grudnia 2011</b>
Towary	94 108	96 380
Odpis aktualizujący	(2 054)	(2 026)
<b>Zapasy razem</b>	<b>92 054</b>	<b>94 354</b>

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

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Stan na 1 stycznia</b>	2 026	2 071
Zwiększenie	28	-
Rozwiązanie/ wykorzystanie	-	(45)
<b>Stan na 31 grudnia</b>	<b>2 054</b>	<b>2 026</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 notcie 16.

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

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

	<b>31 grudnia 2012</b>	<b>31 grudnia 2011</b>
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	1 701	6 055
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	28 891	33 850
<b>Należności z tytułu dostaw i usług razem</b>	<b>30 592</b>	<b>39 905</b>
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	23	173
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	-	2 250
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	30	108
Rozliczenia międzyokresowe	558	210
<b>Razem należności brutto</b>	<b>31 203</b>	<b>42 646</b>
Odpis aktualizujący należności wątpliwe	(926)	(1 230)
<i>w tym odpis na należności podatkowe</i>	-	(171)
<b>Razem należności netto</b>	<b>30 277</b>	<b>41 416</b>

Na dzień 31 grudnia 2012 r. należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 9 026 tys. zł (31 grudnia 2011 r.: 7 802 tys. zł) były przeterminowane, w tym należności w kwocie 8 572 tys. zł były przeterminowane, lecz nie utraciły wartości (31 grudnia 2011 r.: 7 343 tys. zł).

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 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 2012</b>	<b>31 grudnia 2011</b>
<b>Okres przeterminowania:</b>		
od 1 do 180 dni	8 491	6 144
od 181 do 360 dni	78	1 180
powyżej 360 dni	3	19
<b>Razem</b>	<b>8 572</b>	<b>7 343</b>

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

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Stan na 1 stycznia</b>	1 230	1 338
Zwiększenie	94	60
Rozwiązanie/ wykorzystanie	(398)	(168)
<b>Stan na 31 grudnia</b>	<b>926</b>	<b>1 230</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 2012 r. 445 tys. zł (31 grudnia 2011 r. 517 tys. zł). Utrata wartości tych należności związana jest z przekazaniem wierzytelności na drogę postępowania sądowego.

Zabezpieczenia ustanowione na należnościach zostały opisane w notcie 16.

## 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<b>31 grudnia 2012</b>	<b>31 grudnia 2011</b>
Środki pieniężne w kasie i banku	3 053	590
Depozyty bankowe	195	1 230
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>3 248</b>	<b>1 820</b>

Krótkoterminowe depozyty bankowe są zakładane na okresy do kilku dni, najczęściej są to lokaty typu overnight.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 r. nie było w Spółce środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

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 ZFSS oraz należnościami z tytułu udzielonych pożyczek, w wartości równej 7 tys. zł na 31 grudnia 2012 r. oraz w wysokości 0 na 31 grudnia 2011 r. Na 31 grudnia 2012 r. środki te wynosiły 34 tys. zł (na 31 grudnia 2011 r. 59 tys. zł). Spółka może wykorzystywać te środki pieniężne jedynie w sposób przewidziany prawem dla środków ZFSS.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 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 2012**

**Korekty**

	Zmiana bilansowa	Dyskonto należności długoterminowych	Wycena środków w walucie obcej	Zmiana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	7 583	(560)	-	7 023
Zmiana stanu zapasów	2 300	-	-	2 300
Zmiana stanu rezerw	(4)	-	-	(4)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(4 566)	-	-	(4 566)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	102	-	-	102
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>1 428</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>1 434</b>

**Okres 12 miesięcy zakończony  
31 grudnia 2011**

**Korekty**

	Zmiana bilansowa	Wydzielenia aktywów do dystrybucji i wynagrodzenie za rezygnację z funkcji komplementariusza	Zmiana stanu należności z tytułu transakcji zaliczonych do działalności zaniechanej	Wycena środków w walucie obcej	Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od dywidendy	Zmiana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(4 082)	2 250	497	-	-	(1 335)
Zmiana stanu zapasów	(23 037)	-	-	-	-	(23 037)
Zmiana stanu rezerw	12	-	-	-	-	12
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(2 080)	-	-	-	(935)	(3 015)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(534)	-	-	-	-	(534)
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>532</b>	<b>3 986</b>	<b>-</b>	<b>(12)</b>	<b>-</b>	<b>4 506</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

**13. Kapitał podstawowy**

Na 31 grudnia 2012 r. kapitał podstawowy wynosi 7 521 358,90 i składa się z 75 213 589 akcji o wartości nominalnej 0,1 zł każda. Wszystkie akcje są opłacone.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. kapitał podstawowy Spółki wynosił 7 484 tys. zł. i składał się z 74 836 800 akcji o wartości nominalnej 0,1 zł każda.

Strukturę własnościową i procent posiadanych akcji Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. przedstawiono w tabeli poniżej:

Nazwa	Status	Seria akcji	Liczba akcji	Typ akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł	Wartość nominalna akcji w zł	Struktura %
Jan Szmidt	osoba fizyczna	A	28 170 647	zwykłe, na okaziciela	0,1	2 817 064,70	37,5%
Tomasz Koprowski	osoba fizyczna	A	14 644 030	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 464 403,00	19,5%
Romuald Szałagan	osoba fizyczna	A	10 938 874	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 093 887,40	14,5%
Piotr Wojciechowski	osoba fizyczna	B	5 057 728	zwykłe, na okaziciela	0,1	505 772,80	6,7%
Generali OFE	osoba prawna	C	4 800 000	zwykłe, na okaziciela	0,1	480 000,00	6,4%
Pozostali - udział poniżej 5%	nie dotyczy	C, D, E	11 602 310	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 160 231,00	15,4%
<b>RAZEM:</b>			<b>75 213 589</b>			<b>7 521 358,90</b>	<b>100%</b>

W 2012 r. kapitał zakładowy został zwiększony o 37 678,90 zł, w tym:

- o 18 784,20 zł zgodnie z przyjętym regulaminem wynagradzania Członków Rady Nadzorczej,
- o 18 894,70 zł w wyniku realizacji 1 transzy Programu Motywacyjnego dla kadry menedżerskiej i kluczowych pracowników.

W dniu 27 marca 2012 r. Zarząd Toya S.A. podjął uchwałę dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E w ramach kapitału docelowego oraz uchwałę w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji – serii E. Zarząd Spółki, działając na podstawie upoważnienia udzielonego w § 7 ust. 5-7 Statutu Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 7 484 tys. zł do kwoty 7 502 tys. zł w drodze emisji 187 842 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej 0,10 zł za jedną akcję.

Celem podwyższenia kapitału zakładowego było przyznanie akcji Członkom Rady Nadzorczej Spółki w ramach subskrypcji prywatnej. Osobami uprawnionymi do objęcia akcji serii E byli wyłącznie Członkowie Rady Nadzorczej Spółki (lub podmioty przez nich wskazane) wskazani w uchwale nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 23 maja 2011 r. dotyczącej wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej.

W dniu 18 maja 2012 r. podwyższenie kapitału o kwotę 18 784,20 zł zostało zarejestrowane w KRS.

W dniu 16 lipca 2012 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie przyznania opcji osobom uprawnionym w ramach pierwszej transzy Programu Motywacyjnego opisanego w nocie 14.2. W związku z objęciem przez wszystkich posiadaczy warrantów przysługujących im akcji, w ramach realizacji pierwszej transzy wyemitowanych zostało 188 947 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda, o łącznej wartości 18 894,70 zł, w związku z czym nastąpiło dookreślenie kapitału zakładowego Spółki w § 7 ust. 1 Statutu Spółki, który po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału przez KRS w dniu 8 listopada 2012 r. wynosi 7 521 358,90 zł.



## 14. Kapitał rezerwowy

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

### 14.1 Opcje na akcje dla Rady Nadzorczej

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

Zgodnie z ustaleniami przyjętego programu:

- a) Trzej członkowie Rady Nadzorczej (Piotr Mondalski, Dariusz Górka oraz Grzegorz Maciąg) otrzymają wynagrodzenie w formie prawa do objęcia akcji spółki w łącznej liczbie równej 0,75% wszystkich zarejestrowanych w dniu złożenia oferty objęcia akcji spółki, z czego Piotr Mondalski ma prawo do objęcia 0,35% ww. akcji, a pozostali dwaj członkowie Rady Nadzorczej mają prawo do objęcia po 0,2% ww. akcji. Akcje będą obejmowane w trzech transzach, przy czym pierwsza transza została już zrealizowana (patrz nota 13). Kolejne transze będą zrealizowane w terminach: druga transza między 1 grudnia 2012 r. a 30 kwietnia 2013 r., trzecia transza między 1 grudnia 2013 r. a 30 kwietnia 2014 r. W przypadku nie objęcia akcji przez uprawnionych zgodnie z powyższymi postanowieniami zostaną one zaoferowane tym Członkom Rady Nadzorczej w kolejnych transzach. Uprawnieni członkowie Rady Nadzorczej mogą wskazać inny podmiot do objęcia akcji.
- b) Pozostali czterej członkowie Rady Nadzorczej (obecni akcjonariusze) nie będą otrzymywać wynagrodzenia za pełnienie funkcji członków Rady Nadzorczej.
- c) Akcje będą zaoferowane przez Zarząd członkom Rady Nadzorczej po cenie nominalnej (tj. 0,1 zł).
- d) Każdy z członków Rady Nadzorczej może zdecydować o wypłacie mu wynagrodzenia w kwocie pieniężnej do maksymalnego poziomu 7 tys. zł miesięcznie. W przypadku wyboru przez członka Rady Nadzorczej pobierania części wynagrodzenia w formie pieniężnej, liczba zaoferowanych mu przez Zarząd akcji będzie adekwatnie pomniejszona.

Całkowita kwota podlegająca ujęciu w kosztach zostaje określona drogą odwołania do wartości godziwej przyznanych opcji i na dzień przyznania uprawnień została oszacowana na 1 916 tys. zł, a na 31 grudnia 2012 r. w związku z weryfikacją liczby przysługujących opcji uprawnionym członkom Rady Nadzorczej łączna szacunkowa wartość programu wynosi 1 924 tys. zł. W 2012 r. w kosztach została ujęta kwota 613 tys. zł, natomiast w roku 2011 w kosztach została ujęta kwota 1 040 tys. zł.

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

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

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

Podstawowe założenia przyjęte dla potrzeb wyceny zostały przedstawione poniżej:

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

W ramach przyjętych zasad wynagradzania Rady Nadzorczej, za pierwszy rok pełnienia funkcji uprawnionym członkom Rady Nadzorczej lub podmiotom przez nich wskazanym zostało przyznane w I półroczu 2012 r. 187 842 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej 0,10 zł za jedną akcję. W dniu 18 maja 2012 r. podwyższenie kapitału o kwotę 18 784,20 zł zostało zarejestrowane w KRS. W wyniku zrealizowania opcji, kwota 665 tys. zł odpowiadająca wycenie zrealizowanych opcji wg ich wartości godziwej została przeksięgowana z kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną wyemitowanych akcji.

Informacja o podjętych uchwałach po dniu bilansowym związanych z przyznaniem uprawnionym członkom Rady Nadzorczej akcji w ramach 2 transzy została podana w nocie 37.2.

#### **14.2 Opis ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Spółki**

W Spółce wprowadzony został program menedżerski mający na celu stworzenie mechanizmów motywacyjnych do działań zapewniających długotrwały wzrost wartości Spółki, stabilny wzrost zysku netto oraz stabilizację kadry menedżerskiej. Na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 8 lutego 2011 r. w sprawie przyjęcia zasad programu motywacyjnego dla kadry menedżerskiej i kluczowych pracowników Spółki, Spółka uruchomiła program motywacyjny, który zostanie przeprowadzony w okresie kolejnych czterech lat obrotowych 2011-2014. Dnia 23 maja 2011 r. Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 11 wprowadziło kilka zmian do wyżej podjętej uchwały. Program motywacyjny skierowany jest do członków Zarządu oraz kluczowych pracowników Spółki wskazywanych corocznie przez Radę Nadzorczą. Uczestnicy programu w trakcie realizacji programu uzyskują uprawnienie do objęcia łącznie nie więcej niż 2 243 430 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 224 tys. zł.

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

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

- wzrost skonsolidowanego zysku netto Grupy za lata obrotowe 2011 – 2014 o nie mniej niż 22% w stosunku rocznym. Spełnienie tego warunku powoduje przyznanie uprawnionym prawa do nabycia 100% akcji w transzy przewidzianej za rok 2011 oraz 75% akcji w ramach transz przewidzianych na lata 2012-2014.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

- utrzymanie się średniego kursu akcji Toya S.A. z ostatnich 40 sesji giełdowych w roku do wartości indeksu WIG na koniec roku w każdych kolejnych dwóch latach Programu w takim stosunku, że procentowa wartość wzrostu albo spadku średniego kursu akcji Spółki do procentowej wartości wzrostu albo spadku indeksu WIG będzie odpowiednio większa albo mniejsza o co najmniej jeden punkt procentowy na korzyść średniego kursu akcji Spółki. Spełnienie tego warunku powoduje przyznanie uprawnionym prawa do nabycia 25% akcji w ramach transz przewidzianych na lata 2012-2014.
- niespełnienie któregokolwiek warunku w danym roku nie wyklucza prawa do nabycia akcji w przypadku spełnienia warunków na koniec trwania programu.

W celu realizacji programu zostaną wyemitowane warranty subskrypcyjne serii A w łącznej liczbie nie większej niż 2 243 430, skierowane do uczestników programu i uprawniające do objęcia nie więcej niż 2 243 430 akcji serii D. Warranty subskrypcyjne emitowane będą nieodpłatnie, na warunkach określonych przez Radę Nadzorczą w Regulaminie Programu Motywacyjnego. Jeden warrant subskrypcyjny serii A upoważnia do nabycia jednej akcji serii D. Cena emisyjna akcji serii D obejmowanych w drodze realizacji uprawnień z warrantu subskrypcyjnego serii A będzie równa 0,10 zł. Emisja warrantów subskrypcyjnych serii D zostanie przeprowadzona poza ofertą publiczną, o której mowa w art. 3 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej. Warranty będą niezbywalne w drodze czynności prawnej, poza ich zbyciem na rzecz Spółki. Ponadto warranty podlegają dziedziczeniu.

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z 8 listopada 2011 r., która następnie została zmodyfikowana uchwałą z dnia 29 maja 2012 r. na dzień 31 grudnia 2012 r. w programie uczestniczą 22 osoby, którym może być przyznane łącznie 1 299 287 opcji.

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

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

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

Całkowita kwota podlegająca ujęciu w kosztach zostaje określona drogą odwołania do wartości godziwej przyznanych opcji i na dzień przyznania uprawnień została oszacowana dla obu puli łącznie na 2 617 tys. zł, a na 31 grudnia 2012 r. w związku z weryfikacją liczby przysługujących opcji osobom uprawnionym łączna szacunkowa wartość programu wynosi 2 531 tys. zł. W 2012 r. w kosztach została ujęta kwota 1 236 tys. zł, a w kosztach roku 2011 ujęta została kwota 131 tys. zł.

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

W dniu 16 lipca 2012 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie przyznania opcji Osobom Uprawnionym w ramach pierwszej transzy Programu Motywacyjnego. W ramach tej transzy objętych zostało łącznie 188 947 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda, o łącznej wartości 18 894,70 zł. Szczegółowe informacje zostały zawarte w nocie 13.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych z zysków zatrzymanych tworzony jest kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego tj. w przypadku Spółki kwoty 2 507 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 r. (oraz 2 495 tys. zł na 31 grudnia 2011 r.). Kapitał ten jest wyłączony z podziału między akcjonariuszy i może być użyty wyłącznie na pokrycie strat. Na dzień 31 grudnia 2012 oraz 31 grudnia 2011 r. kapitał zapasowy z tego tytułu wynosił 4 372 tys. zł.

Pozostała część zysków zatrzymanych w kwocie 64 582 tys. zł na 31 grudnia 2012 r. stanowi skumulowane zyski z lat poprzednich i może być przekazana na wypłatę dywidendy.

Dywidendy wypłacone przypadające na jedną akcję:

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2012	2011
Dywidenda wypłacona	-	9 282
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tysiącach sztuk)	75 038	65 574
<b>Dywidenda przypadająca na jedną akcję (zł)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,14</b>

W dniu 26 czerwca 2012 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Toya S.A. zatwierdziło sprawozdanie finansowe Toya S.A. za 2011 rok oraz podjęło decyzję o przeznaczeniu wypracowanego w 2011 roku zysku na kapitał zapasowy.

**16. Zobowiązania z tytułu kredytów**

	31 grudnia	31 grudnia
	2012	2011
<b>Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, w tym</b>	<b>27 738</b>	<b>46 692</b>
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	27 738	46 692

W tabeli przedstawiono ruchy na kredytach bankowych:

	Zaciągnięte kredyty	Zaciągnięte pożyczki	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2011</b>	<b>55 057</b>	<b>5295</b>	<b>60 352</b>
Zaciągnięcie kredytu / pożyczki	29 547	5 000	34 547
Odsetki za okres	3 716	258	3 974
Odsetki spłacone	(3 550)	(403)	(3 953)
Spłata kapitału	(38 078)	(10 150)	(48 228)
<b>Stan na 31 grudnia 2011</b>	<b>46 692</b>	<b>-</b>	<b>46 692</b>
Zaciągnięcie kredytu / pożyczki	12 098	-	12 098
Odsetki za okres	2 823	-	2 823
Odsetki spłacone	(2 766)	-	(2 766)
Spłata kapitału	(31 109)	-	(31 109)
<b>Stan na 31 grudnia 2012</b>	<b>27 738</b>	<b>-</b>	<b>27 738</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 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 31.12.2012 r.	Kwota wykorzystania 31.12.2012 r.	Kwota wykorzystania 31.12.2011 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	30 000	2 897	25 899	WIBOR 1 M + marża banku EURIBOR/LIBOR 1 M+ marża banku	5 marca 2013 r.	Zmiana daty wymagalności na 5 marca 2014 r. oraz zmniejszenie kwoty kredytu do 20 000 tys. zł
2. Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr BDK/KR-RB/000054601/0641/10 z dnia 22 grudnia 2010 r.	Bank Citi Handlowy z siedzibą w Warszawie	15 000	12 678	13 094	WIBOR 1 M + marża banku	20 grudnia 2013r.	Od 1 marca 2013 limit zwiększony do 25 000 tys. zł
3. Umowa wielocelowej linii kredytowej nr WAR/4060/12/102/CB z dnia 26 września 2012r.	BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie	35 000	12 163	-	WIBOR 1 M + marża banku	24 września 2013r.	
4. Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr K0007156 z dnia 30 listopada 2011r.	Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu	-	-	7 699	WIBOR 1 M + marża banku	30 września 2012r.	
<b>Zobowiązania razem, w tym:</b>		<b>80 000</b>	<b>27 738</b>	<b>46 692</b>			
- część krótkoterminowa		80 000	27 738	46 692			
- część długoterminowa		-	-	-			

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

Marże banków dotyczące kredytów wymienionych w powyższej tabeli wahają się w przedziale 0,5% – 1%.

Zabezpieczenia spłaty kredytów przedstawiono w tabeli poniżej:

Rodzaj zabezpieczenia	31 grudnia	
	2012	2011
Hipoteka	81 849	85 744
Przewłaszczenie zapasów	57 794	45 831
Cesje wierzytelności	23 235	29 965
<b>Razem aktywa o ograniczonej możliwości dysponowania</b>	<b>162 878</b>	<b>161 540</b>

Wartość zabezpieczeń hipotecznych została ustalona jako suma zabezpieczeń ustanowionych na rzecz poszczególnych banków kredytujących, w wysokości wymaganej przez banki (w wysokości wynikającej z wartości zobowiązania zabezpieczonego bądź w kwocie wynikającej z wyceny rzeczoznawcy przeprowadzonej dla potrzeb banku). Wartość księgową aktywów, na których ustanowiono zabezpieczenie w postaci hipoteki wynosi na 31 grudnia 2012 r. 13 015 tys. zł (na 31 grudnia 2011 r. 12 923 tys. zł). Wartość pozostałych zabezpieczeń została ustalona w wartości księgowej przedmiotu zabezpieczenia na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 r.

Zabezpieczenia obowiązują w całym okresie trwania umów kredytowych. Spółka ma ograniczone możliwości dysponowania aktywami, na których jest ustanowione zabezpieczenie w postaci hipoteki – sprzedaż tych aktywów trwałych jest możliwa wyłącznie za zgodą banku. 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 45 mln zł. W przypadku przelewu wierzytelności z należności handlowych, Spółka jest zobowiązana do niedokonywania jakichkolwiek czynności prawnych lub faktycznych, w następstwie których zostałyby 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.

#### **Naruszenie postanowień umowy kredytowej**

Na 31 grudnia 2012 r. nie wystąpiły naruszenia spłat kredytów ani naruszenia innych warunków umów kredytów, które mogłyby skutkować żądaniem wcześniejszej spłaty zobowiązań.

Zarówno umowy kredytów inwestycyjnych jak i umowy kredytów obrotowych przewidują, iż w całym okresie kredytowania kredytobiorca zobowiązuje się do utrzymywania na ustalonym poziomie wskaźników finansowych zadłużenia oraz wskaźników obsługi zadłużenia. W przypadku niespełnienia warunku w postaci utrzymywania wskaźników na określonym przez bank poziomie, bank ma prawo wypowiedzieć umowy kredytowe.

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

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

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	278	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	17 094	22 922
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem</b>	<b>17 372</b>	<b>22 922</b>
Zobowiązania z tytułu podatków	187	119
Rozliczenia międzyokresowe	989	72
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 176</b>	<b>192</b>
<b>Razem</b>	<b>18 548</b>	<b>23 114</b>

**18. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych**

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe i odprawy pośmiertne	139	107
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych - część długoterminowa</b>	<b>139</b>	<b>107</b>
Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe i odprawy pośmiertne	5	5
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	380	310
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych - część krótkoterminowa</b>	<b>385</b>	<b>315</b>

Wartość rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe oraz pośmiertne na 31 grudnia 2012 oraz 2011 r. została oszacowana przez aktuarium. Główne przyjęte założenia aktuarialne:

Kalkulacja na 31 grudnia 2012:

- stopa dyskonta (stopa wolna od ryzyka) – 3,7% w roku 2012 oraz 5,5% w roku 2011
- stopa wzrostu wynagrodzeń – 1,5%

Kalkulacja na 31 grudnia 2011

- stopa dyskonta (stopa wolna od ryzyka) – 5,5% w roku 2011
- stopa wzrostu wynagrodzeń – 0% w roku 2012 oraz 2013, 3,5% w roku 2014 i dalej

Poniżej przedstawiono rachunek zysków i strat aktuarialnych.

	2012	2011
<b>wartość bieżąca zobowiązania na 1 stycznia</b>	<b>112</b>	<b>113</b>
koszty bieżącego zatrudnienia	15	25
odsetki netto od zobowiązania netto	6	6
zyski lub straty aktuarialne	19	(17)
koszty przeszłego zatrudnienia	(8)	-
wypłacone świadczenia	-	(15)
<b>wartość bieżąca zobowiązania na 31 grudnia</b>	<b>144</b>	<b>112</b>

Łączne koszty ujęte w wyniku finansowym z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych zgodnie z powyższym zestawieniem 32 tys. zł z roku 2012 oraz 14 tys. zł w roku 2011 i zostały ujęte w kosztach administracyjnych.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

	<b>31 grudnia 2012</b>	<b>31 grudnia 2011</b>
<b>Minimalne raty leasingowe</b>		
płatne do 1 roku	173	173
płatne w okresie 2-5 lat	0	173
<b>Razem</b>	<b>173</b>	<b>346</b>
Przyszłe koszty z tytułu odsetek	19	38
<b>Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>154</b>	<b>308</b>
w tym:		
płatne do 1 roku	154	154
płatne w okresie 2-5 lat	-	154

Spółka posiada serwer w leasingu finansowym o wartości bilansowej 167 tys. zł na 31 grudnia 2012 r., na podstawie umowy zawartej 30 grudnia 2010 r. Kwota zobowiązania leasingowego netto na dzień zawarcia umowy wynosiła 462 tys. zł. Umowa została zawarta na okres 36 miesięcy, ostatnia rata leasingu przypada na 31 stycznia 2014 r. Miesięczna płatność raty leasingu wynosi 14 tys. zł. Kwota wykupu stanowi 1% jednostkowej kwoty finansowania czyli 5 tys. zł. Warunki umowy nie odbiegają w żaden sposób od warunków rynkowych dla tego rodzaju umów. Dostawa serwera miała miejsce w styczniu 2011 r.

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

Na podstawie zawartych umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego Spółka użytkuje magazyn w Nadarzynie oraz parking we Wrocławiu, a także od roku 2012 samochody osobowe. Ponadto Spółka użytkuje grunt we Wrocławiu na podstawie prawa wieczystego użytkowania gruntów (szczegóły patrz nota 9).

Koszty poniesione w związku z podpisanymi umowami leasingu operacyjnego przedstawione są w tabeli poniżej:

	<b>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Koszty z tytułu umów wynajmu magazynu	1 137	2 119
Koszty z tytułu umów wynajmu parkingu	16	16
Koszty z tytułu umów leasingu samochodów	2	-
<b>Razem</b>	<b>1 155</b>	<b>2 135</b>

Koszty z tytułu wynajmu magazynu uwzględnione w powyższej tabeli obejmują czynsz oraz opłaty eksploatacyjne.



**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 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 wynoszą:

	<b>31 grudnia 2012</b>	<b>31 grudnia 2011</b>
do 1 roku (*)	1 700	585
1-3 lata	3 400	3 673
3-5 lat	1 841	3 673
ponad 5 lat	-	153
<b>Razem</b>	<b>6 941</b>	<b>8 084</b>

(\*) Magazyn wynajmowany jest od firmy ProLogis Poland XXXIX Sp. z o.o. na podstawie umowy wynajmu z dnia 17 lipca 2006 r. na okres 10 lat. Dnia 29 marca 2011 r. Spółka podpisała aneks zmieniający czynsz najmu. Zgodnie z zapisami aneksu Spółka ma prawo do skorzystania z obniżonego czynszu najmu w okresie 9 miesięcy licząc od dnia 29 stycznia 2012 r. Wartość minimalnych opłat z tytułu leasingu wymagalnych do 1 roku wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. uwzględnia obniżkę czynszu wynikającą z podpisanego aneksu.

W październiku 2012 r. spółka podpisała umowę generalną dotyczącą leasingu samochodów osobowych. Do dnia 31 grudnia 2012 r. na podstawie tej umowy zostało przekazanych do użytkowania 6 samochodów osobowych. Umowy zostały zawarte na okres 48 miesięcy.

Łączne kwoty przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu umów leasingu samochodów wynoszą:

	<b>31 grudnia 2012</b>	<b>31 grudnia 2011</b>
do 1 roku	55	-
1-3 lata	110	-
3-5 lat	53	-
<b>Razem</b>	<b>218</b>	<b>-</b>

**21. Rezerwy**

	<b>Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty</b>	<b>RAZEM</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2012</b>	<b>229</b>	<b>229</b>
Utworzenie rezerwy	225	225
Wykorzystanie rezerwy	(229)	(229)
<b>Stan na 31 grudnia 2012</b>	<b>225</b>	<b>225</b>
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2012	225	225
<b>Stan na 1 stycznia 2011</b>	<b>217</b>	<b>217</b>
Utworzenie rezerwy	229	229
Wykorzystanie rezerwy	(217)	(217)
<b>Stan na 31 grudnia 2011</b>	<b>229</b>	<b>229</b>
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2011	229	229

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

---

**22. Przychody ze sprzedaży**

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2012	2011
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		
Sprzedaż usług	-	-
Sprzedaż towarów	194 043	202 352
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>194 043</b>	<b>202 352</b>

**23. Koszty według rodzaju oraz koszt sprzedanych produktów i towarów**

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2012	2011
Amortyzacja	1 465	2 120
Zużycie materiałów i energii	2 423	2 376
Usługi obce	10 056	11 029
Podatki i opłaty	855	771
Koszty świadczeń pracowniczych	15 113	13 763
Pozostałe koszty rodzajowe	3 835	3 320
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	133 647	136 267
<b>Koszty wg rodzaju oraz wartość sprzedanych produktów, towarów i materiałów razem</b>	<b>167 394</b>	<b>169 646</b>
Koszty sprzedaży	23 179	23 156
Koszty administracyjne	10 568	10 223
<b>Koszt sprzedanych produktów i towarów</b>	<b>133 647</b>	<b>136 267</b>

**24. Koszty świadczeń pracowniczych**

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2012	2011
Wynagrodzenia	11 096	10 694
Koszt opcji na akcje	1 849	1 175
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 017	1 691
Koszty świadczeń emerytalnych	-	15
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	151	188
<b>Koszty świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>15 113</b>	<b>13 763</b>

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**25. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

	<b>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi dotycząca działalności operacyjnej	-	1 472
Przychody z tytułu sprzedaży pozostałej	268	22
Odszkodowania komunikacyjne, od kontrahentów	18	105
Noty - rozliczenia z dostawcami	109	0
Inne przychody operacyjne	59	104
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>455</b>	<b>1 703</b>

	<b>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Strata na likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	-	5
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi dotycząca działalności operacyjnej	1 759	-
Koszty dotyczące sprzedaży pozostałej	309	-
Zapłacone kary i grzywny	24	100
Opłaty sądowe i windykacyjne	13	122
Zapłacone odsetki budżetowe i dla kontrahentów	2	7
Spisanie nadpłat / zaliczek wobec dostawców	-	120
Noty kredytowe - rozliczenia z dostawcami	-	53
Spisanie należności	77	67
Pozostałe	35	95
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>2 219</b>	<b>569</b>

**26. Przychody i koszty finansowe**

	<b>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Odsetki od środków pieniężnych na rachunkach bankowych	-	65
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>-</b>	<b>65</b>

	<b>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	2 812	3 975
Pozostałe odsetki	560	-
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	19	19
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>3 391</b>	<b>3 994</b>

**27. Podatek dochodowy****Obciążenie podatkowe**

Prezentowane w sprawozdaniach finansowych okresy sprawozdawcze obejmowały okresy podatkowe:

- od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
- od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2012	2011
Podatek bieżący	5 158	6 192
Podatek odroczony	(629)	(293)
<b>Podatek razem</b>	<b>4 529</b>	<b>5 899</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:

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2012	2011
Zysk przed opodatkowaniem	21 494	29 911
Obowiązująca w okresie stawka podatkowa	19%	19%
<b>Podatek wg obowiązującej stawki podatkowej</b>	<b>4 084</b>	<b>5 683</b>
Efekt podatkowy następujących pozycji:		
- trwałe różnice podatkowe – przychody	-	(56)
- trwałe różnice podatkowe – koszty	506	280
- różnice przejściowe na które nie utworzono aktywów	(71)	(21)
- ulga technologiczna	-	(13)
- wpływ na podatek straty podatkowej Toya Development SKA	-	(2)
Pozostałe	10	28
<b>Podatek wykazany w wyniku finansowym</b>	<b>4 529</b>	<b>5 899</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 2012 r.  
 (Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**Odroczony podatek dochodowy**

	Według stanu na 31 grudnia 2012		Według stanu na 1 stycznia 2012		Rozpoznane w wyniku finansowym / kapitałach
	Aktywa	Zobowiązania	Netto	Netto	
<b>Aktywa trwałe</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	-	10	(10)	(32)	22
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	106	44	62	-	62
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Zapasy	504	-	504	385	119
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	193	-	193	51	142
Inne aktywa finansowe	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	-	1	(3)	4
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	261	-	261	39	222
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	99	-	99	80	19
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	23	-	23	12	11
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	29	-	29	-	29
Rezerwy	43	-	43	44	(1)
<b>Razem aktywa i zobowiązania</b>	<b>1 259</b>	<b>54</b>	<b>1 205</b>	<b>576</b>	<b>629</b>
Straty podatkowe	-	-	-	-	-
<b>Razem podatek odroczony, w tym</b>	<b>1 259</b>	<b>54</b>	<b>1 205</b>	<b>576</b>	<b>629</b>
- wykazany w wyniku finansowym					629
- wykazany w kapitałach własnych					-

W ramach powyżej wykazanej wartości aktywa z tytułu podatku odroczonego, kwota 828 tys. zł dotyczy tytułów, które zgodnie z oczekiwaniem spółki powinny się zrealizować w okresie dłuższym niż 12 miesięcy.

	Według stanu na 31 grudnia 2011		Według stanu na 1 stycznia 2011		Rozpoznane w wyniku finansowym / kapitałach
	Aktywa	Zobowiązania	Netto	Netto	
<b>Aktywa trwałe</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	13	45	(32)	9	(41)
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Zapasy	385	-	385	391	(6)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	51	-	51	45	6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	3	(3)	3	(6)
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	39	-	39	(8)	47
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	80	-	80	185	(105)
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	12	-	12	45	(33)
Rezerwy	44	-	44	41	3
<b>Razem aktywa i zobowiązania</b>	<b>624</b>	<b>48</b>	<b>576</b>	<b>711</b>	<b>(135)</b>
Straty podatkowe	-	-	-	-	-
<b>Razem podatek odroczony, w tym</b>	<b>624</b>	<b>48</b>	<b>576</b>	<b>711</b>	<b>(135)</b>
- wykazany w wyniku finansowym					293
- wykazany w kapitałach własnych (*)					(428)

(\*) Podatek odroczony ujęty w kapitałach własnych dotyczy wynagrodzenia za wystąpienie Toya S.A. jako komplementariusza ze spółki Toya Development Sp. z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**28. Zysk przypadający na jedną akcję**

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2012	2011
Zysk netto z działalności kontynuowanej	16 965	24 012
Średnia ważona liczba akcji zwykłych po podziale (w tysiącach sztuk)	75 038	69 431
<b>Podstawowy zysk z działalności kontynuowanej przypadający na jedną akcję (zł)</b>	<b>0,23</b>	<b>0,35</b>
Rozwodniony zysk netto z działalności kontynuowanej	16 965	24 012
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (w tys. sztuk)	75 038	69 431
<u>Wpływ rozwodnienia:</u>		
<i>Opcje na akcje</i>	287	56
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję (w tysiącach sztuk)	75 325	69 487
<b>Rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej przypadający na jedną akcję (zł)</b>	<b>0,23</b>	<b>0,35</b>

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2012	2011
Strata netto z działalności zaniechanej	-	497
Średnia ważona liczba akcji zwykłych po podziale (w tysiącach sztuk)	75 038	69 431
<b>Podstawowa strata z działalności zaniechanej przypadająca na jedną akcję (zł)</b>	<b>-</b>	<b>0,01</b>
Rozwodniona strata netto	-	497
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (w tys. sztuk)	75 038	69 431
<u>Wpływ rozwodnienia:</u>		
<i>Opcje na akcje</i>	287	56
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję (w tysiącach sztuk)	75 325	69 487
<b>Rozwodniona strata z działalności zaniechanej przypadająca na jedną akcję (zł)</b>	<b>-</b>	<b>0,01</b>

Podstawowy zysk na akcję został obliczony jako iloraz zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Spółki i średniej ważonej liczby akcji zwykłych w danym okresie. W związku z publiczną emisją akcji serii C w 2011 r., nowa emisja akcji została uwzględniona w kalkulacji średniej ważonej liczby akcji od momentu, kiedy środki z emisji były należne. Za ten dzień przyjęto dzień przyznania akcji, tj. 2 sierpnia 2011 r. W roku 2012 nowe emisje akcji zostały uwzględnione w kalkulacji od 27 marca (akcje serii E) oraz 10 września (akcje serii D) – dzień podpisania umów o objęciu akcji.

Spółka ma jedną kategorię potencjalnych instrumentów rozładniających: opcje na akcje przyznane członkom Rady Nadzorczej oraz członkom Zarządu i kluczowym pracownikom opisane w notcie 14. W 2012 r. opcje na akcje nie miały istotnego wpływu na rozwodniony zysk na akcję. Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję została obliczona w następujący sposób:

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**29. Udzielone gwarancje finansowe i zobowiązania warunkowe**

Lp.	Z kim zawarta	Rodzaj gwarancji	Przedmiot i wartość gwarancji	Ważna do dnia
1	Bank Handlowy	Gwarancja spłaty zobowiązania kredytowego firmy Yato China Trading (*)	Gwarancja bankowa w kwocie 1 500 tys. USD	31 grudnia 2013 r.

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

29 listopada 2012 r. podpisane zostało porozumienie pomiędzy Spółką a TOYA Development Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna dotyczące wady prawnej nieruchomości, która została wniesiona aportem w dniu 6 kwietnia 2011r. mocą uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki TOYA Development SKA przez TOYA S.A., będącą w tym czasie komplementariuszem spółki. Nieruchomość, której dotyczy porozumienie, stanowi grunt wraz z poczynionymi na tym gruncie nakładami. Wniesiona nieruchomość dotknięta była wadą prawną polegającą na tym, iż TOYA S.A. nie była w dniu 6 kwietnia 2011 r. jej właścicielem, albowiem mocą decyzji Wójta Gminy Wisznia Mała z dnia 7 maja 2007r., działka ta z dniem 8 czerwca 2007r. stała się własnością Powiatu Trzebnickiego. TOYA S.A. jest uprawniona do dochodzenia roszczeń wobec Powiatu Trzebnickiego z tytułu wywłaszczenia opisaną nieruchomość oraz z tytułu nakładów poczynionych na nieruchomości. W przypadku gdyby wada prawna aportu nie zaistniała i doszłoby do skutecznego przeniesienia własności nieruchomości, roszczenia przysługujące Toya S.A. przysługiwałyby Spółce TOYA Development Sp. z o.o. SKA. W związku z tym tytułem odszkodowania za szkodę wynikającą z wady prawnej nieruchomości, TOYA S.A. zobowiązała się do zapłaty TOYA Development SKA odszkodowania w kwocie uzyskanego odszkodowania od Powiatu Trzebnickiego. Prawo do odszkodowania powstanie pod warunkiem uzyskania odszkodowania przez Toya S.A. od Powiatu Trzebnickiego i w wysokości uzyskanej od Powiatu Trzebnickiego. W dniu 31 grudnia 2012 TOYA S.A. otrzymała odszkodowane z tytułu wywłaszczenia gruntu w kwocie 333 tys. zł, które po dniu kończącym okres sprawozdawczy zostało przekazane na mocy tego porozumienia spółce TOYA Development SKA. W związku z tym na dzień 31 grudnia 2012 r. zobowiązanie warunkowe obejmuje odszkodowanie z tytułu poniesionych nakładów, którego wartość szacuje się na poziomie 2 mln zł. Jednocześnie w Spółka posiada na 31 grudnia 2012 r. aktywo warunkowe z tytułu odszkodowania za poniesione nakłady od Powiatu Trzebnickiego w tej samej kwocie, tj. około 2 mln zł.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

---

**30. Transakcje z jednostkami powiązanymi**

W roku 2012 i 2011 Spółka dokonywała transakcji z następującymi jednostkami powiązanymi:

- Toya Romania SA – jednostka zależna
- Yato China Trading Co., Ltd – jednostka wspólnie kontrolowana,
- Armada Development S.A. – jednostka wspólnie kontrolowana do 6 kwietnia 2011 r.,
- Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. - jednostka pod wspólną kontrolą akcjonariuszy wspólnie kontrolujących TOYA S.A.
- Toya Development Sp. z o.o. - jednostka pod wspólną kontrolą akcjonariuszy wspólnie kontrolujących TOYA S.A.
- Golf Telecom Sp. z o.o. SKA - jednostka pod wspólną kontrolą akcjonariuszy wspólnie kontrolujących TOYA S.A.
- Jan Szmids – akcjonariusz wspólnie kontrolujący,
- Beata Szmids – akcjonariusz wspólnie kontrolujący (od 9 sierpnia 2011 r.),
- Tomasz Koprowski – akcjonariusz wspólnie kontrolujący,
- Romuald Szałagan – akcjonariusz wspólnie kontrolujący,
- Piotr Wojciechowski – akcjonariusz wspólnie kontrolujący (od 6 kwietnia 2011 r.)
- Grzegorz Pinkosz – Prezes Zarządu Spółki - kluczowy personel kierowniczy,
- Dariusz Hajek – członek Zarządu Spółki - kluczowy personel kierowniczy,
- Tomasz Suchowierski – członek Zarządu jednostki dominującej Spółki (do 30 listopada 2011 r.) - kluczowy personel kierowniczy.
- Piotr Mondalski - przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Dariusz Górka – członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Maciąg – członek Rady Nadzorczej.

Informacja o gwarancji wystawionej przez Spółkę na rzecz Yato China Trading Co., Ltd przedstawiona jest w nocy 29.



**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**Zestawienie transakcji i sald z jednostkami powiązаныmi**

	Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Przychody ze sprzedaży towarów i usług	Zakupy towarów i usług	Wynagrodzenie za pracę	Koszty finansowe - odsetki	Wyplacona dywidenda	Inne transakcje (*)
	<b>31.12.2012</b>		<b>1.01.2012 - 31.12.2012</b>					
Jednostki zależne	1 615	-	9 585	-	-	-	-	-
Jednostki współkontrolowane	84	278	111	11 614	-	-	-	-
Akcjonariusze	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki pod wspólną kontrolą akcjonariuszy kontrolujących	4 121	-	215	163	-	-	-	-
Kluczowy personel kierowniczy	-	-	-	-	398	-	-	899
<b>Razem</b>	<b>5 820</b>	<b>278</b>	<b>9 911</b>	<b>11 777</b>	<b>398</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>899</b>
	<b>31.12.2011</b>		<b>1.01.2011 - 31.12.2011</b>					
Jednostki zależne	4 272	-	7 797	-	-	-	-	-
Jednostki współkontrolowane	-	-	138	10 102	-	-	-	-
Akcjonariusze	-	-	-	-	1	403	9 282	-
Jednostki pod wspólną kontrolą akcjonariuszy kontrolujących	4 033	-	385	1 096	-	-	-	2 750
Kluczowy personel kierowniczy	-	-	-	-	916	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>8 305</b>	<b>-</b>	<b>8 320</b>	<b>11 198</b>	<b>917</b>	<b>403</b>	<b>9 282</b>	<b>2 750</b>

\* W ramach innych transakcji w 2012 r. wykazano wartość zrealizowanych opcji dla członków Rady Nadzorczej zgodnie z przyjętym regulaminem wynagradzania Rady Nadzorczej opisanym w nocie 14.1 sprawozdania finansowego w kwocie 665 tys. zł (z czego jednej uprawniony członek Rady Nadzorczej skorzystał z uprawnienia do wskazania innego podmiotu do objęcia akcji) oraz wartość przyznanych i zrealizowanych opcji dla Członków Zarządu uczestniczących w Programie Motywacyjnym opisanym w nocie 14.2 sprawozdania finansowego w kwocie 234 tys. zł.

W roku 2011 w ramach innych transakcji wykazano przychody z tytułu oddania do użytkowania Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa - oddziału w Krynicznie w kwocie 500 tys. zł oraz wynagrodzenia za rezygnację z funkcji komplementariusza w kwocie 2 250 tys. zł

Transakcje z jednostkami powiązаныmi 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 2012 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

---

W latach zakończonych 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2011 r. nie zostały spisane w koszty należności od jednostek powiązanych. W związku z podpisaniem porozumienia o odroczeniu płatności należności od jednostki będącej pod wspólną kontrolą akcjonariuszy kontrolujących Spółkę (szczegóły patrz nota 9), w wyniku roku 2012 ujęto 560 tys. zł kosztów z tytułu wyceny tych należności wg zamortyzowanego kosztu. W roku 2011 nie utworzono odpisów aktualizujących należności od jednostek powiązanych.

### 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:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Wynagrodzenia i świadczenia z tytułu umów o pracę	398	1 270
Koszty z tytułu przyznanych opcji na akcje - Rada Nadzorcza (*)	613	1 040
Koszty z tytułu przyznanych opcji na akcje - Zarząd(*)	523	64

(\*) koszty ujęte w wyniku finansowym odpowiednio roku 2011 oraz 2012, wynikające z wyceny opcji wg założeń opisanych w notach 14.1 i 14.2.

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

### 31. Przyszłe zobowiązania umowne

Spółka na dzień 31 grudnia 2012 r. nie posiada podpisanych umów zobowiązujących do zakupu środków trwałych.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka posiada podpisane 3 umowy dotyczące prac nad platformą sklepu internetowego oraz wdrożeniem modułu zaopatrzenia w SAP, które będą stanowiły wartości niematerialne. Łączna wartość zobowiązań nieujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej tego tytułu, a wynikająca z podpisanych umów przed dniem bilansowym będzie wynosić około 436 tys. zł.

### 32. Segmenty operacyjne

#### Identyfikacja segmentów operacyjnych i sprawozdawczych

Zarząd Spółki podejmuje decyzje operacyjne z perspektywy rodzajów działalności, kanałów dystrybucji oraz geograficznej. Pod względem rodzajów działalności wyodrębnia się działalność handlową oraz sklasyfikowane jako działalność zaniechana - działalność deweloperską, prowadzenie i obsługę pola golfowego. W ramach działalności handlowej dokonywany jest dalszy podział z uwzględnieniem kryterium kanałów dystrybucji oraz kryterium geograficznego.

Spółka wyodrębnia 6 segmentów 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,
- obszar działalności deweloperskiej (działalność zaniechana),
- obszar działalności golfowej (działalność zaniechana).

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

---

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 sprzedaż do podmiotów z branży reklamowej. Sprzedaż ta jest nowym segmentem rozwijanym przez Grupę od 2012 r. Na 31 grudnia 2012 r. działalność w tym zakresie nie spełnia wymogów odrębnego raportowania i jest w związku z tym prezentowana jako działalność handlowa – pozostała.

Działalność segmentów Golf i Deweloper została zaklasyfikowana jako zaniechana na dzień 31 grudnia 2011 r. w związku z przeniesieniem tej działalności do spółki komandytowo-akcyjnej Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. (dalsze informacje przedstawiono w nocie 20). Działalności te nadal spełniały definicję segmentów operacyjnych, ponieważ do dnia wydzielenia prowadziły działalność operacyjną, ich wyniki były regularnie przeglądane przez Zarząd Spółki i odrębne informacje finansowe były dostępne. W 2012 r. działalność ta nie jest wykazywana.

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

Spółka odnotowała przychody z jednym zewnętrznym klientem przekraczające 10% ogółu przychodów ze sprzedaży, które wyniosły 19 474 tys. zł i dotyczyły klienta z segmentu sieci handlowych.

Na 31 grudnia 2012 r. aktywa Spółki wyniosły 150 572 tys. zł (na 31 grudnia 2011: 157 840 tys. zł), a zobowiązania Spółki wyniosły 48 166 tys. zł (na 31 grudnia 2011: 74 285 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.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.

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

12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2012 r.	Działalność kontynuowana				Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana		Razem
	Działalność handlowa - SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA	Działalność handlowa - HURT	Działalność handlowa - SIECI HANDLOWE	Działalność handlowa - POZOSTAŁA		GOLF	DEVELOPER	
<b>Przychody</b>								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	75 292	76 763	41 684	304	194 043			-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>75 292</b>	<b>76 763</b>	<b>41 684</b>	<b>304</b>	<b>194 043</b>	-	-	-
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	(54 980)	(47 775)	(30 699)	(193)	(133 647)			-
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów - ogółem</b>	<b>(54 980)</b>	<b>(47 775)</b>	<b>(30 699)</b>	<b>(193)</b>	<b>(133 647)</b>			<b>(133 647)</b>
<b>Marża brutto</b>	<b>20 312</b>	<b>28 988</b>	<b>10 985</b>	<b>111</b>	<b>60 396</b>	-	-	-
<b>Marża brutto</b>	<b>27%</b>	<b>38%</b>	<b>26%</b>	<b>37%</b>	<b>31%</b>			<b>31%</b>
<b>Zysk brutto - wszystkie segmenty operacyjne</b>								<b>60 396</b>
Korekta o wynik brutto działalności zaniechanej						-	-	-
<b>Zysk brutto</b>								<b>60 396</b>
Koszty sprzedaży								(23 179)
Koszty administracyjne								(10 568)
Pozostałe przychody operacyjne								455
Pozostałe koszty operacyjne								(2 219)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>								<b>24 885</b>
Przychody finansowe								-
Koszty finansowe								(3 391)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>								<b>21 494</b>
Podatek dochodowy								(4 529)
Zysk netto z działalności kontynuowanej								16 965
Zysk netto z działalności zaniechanej								-
<b>Zysk netto</b>								<b>16 965</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.

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

12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 r.	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana			
	<i>Działalność handlowa - SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA</i>	<i>Działalność handlowa - HURT</i>	<i>Działalność handlowa - SIECI HANDLOWE</i>	Razem działalność kontynuowana	<i>GOLF</i>	<i>DEVELOPER</i>	Razem działalność zaniechana	Razem
<b>Przychody</b>								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	65 008	91 365	45 979	202 352	702	174	876	203 228
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>65 008</b>	<b>91 365</b>	<b>45 979</b>	<b>202 352</b>	<b>702</b>	<b>174</b>	<b>876</b>	<b>203 228</b>
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	(46 851)	(57 576)	(31 840)	(136 267)	(491)	(1 051)	(1 542)	(137 809)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów - ogółem</b>	<b>(46 851)</b>	<b>(57 576)</b>	<b>(31 840)</b>	<b>(136 267)</b>	<b>(491)</b>	<b>(1 051)</b>	<b>(1 542)</b>	<b>(137 809)</b>
<b>Marża brutto</b>	<b>18 157</b>	<b>33 789</b>	<b>14 139</b>	<b>66 085</b>	<b>211</b>	<b>(877)</b>	<b>(666)</b>	<b>65 419</b>
<b>Marża brutto</b>	<b>28%</b>	<b>37%</b>	<b>31%</b>	<b>33%</b>	<b>30%</b>	<b>-504%</b>	<b>-76%</b>	<b>32%</b>
<b>Zysk brutto - wszystkie segmenty operacyjne</b>								<b>65 419</b>
Korekta o wynik brutto działalności zaniechanej					(211)	877	666	666
<b>Zysk brutto</b>								<b>66 085</b>
Koszty sprzedaży								(23 156)
Koszty administracyjne								(10 223)
Pozostałe przychody operacyjne								1 703
Pozostałe koszty operacyjne								(569)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>								<b>33 840</b>
Przychody finansowe								65
Koszty finansowe								(3 994)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>								<b>29 911</b>
Podatek dochodowy								(5 899)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>								<b>24 012</b>
Zysk netto z działalności zaniechanej								497
<b>Zysk netto</b>								<b>24 509</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

---

**33. Działalność zaniechana**

W sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2011 r. nie są wykazane aktywa i zobowiązania „Grupy do zbycia” w związku ze zrealizowaniem się transakcji wydzielenia w dniu 6 kwietnia 2011 r. Na ten dzień aktywa i zobowiązania zostały usunięte ze sprawozdania z sytuacji finansowej. Transakcja wydzielenia została szczegółowo przedstawiona w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2011 r.

Ze względu na zawartą umowę odpłatnego przekazania do użytkowania (30 września 2010 r.) do momentu przeniesienia własności do aktywów netto (6 kwietnia 2011 r.) wynik działalności oddziału w Krynicznie był ograniczony do wysokości przysługujących TOYA S.A. kwot tj. opłaty miesięcznej oraz prawa do udziału w zyskach Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. wynikających z umowy spółki komandytowo-akcyjnej.

Wyniki działalności zaniechanej:

	<b>1 stycznia do 6 kwietnia (*)</b>
	<b>2011</b>
Przychody ze sprzedaży oraz pozostałe przychody operacyjne	963
Koszty podstawowej oraz pozostałej działalności operacyjnej	(2 175)
<b>Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>(1 212)</b>
Przychody finansowe	122
Koszty finansowe	(2)
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 092)</b>
Podatek dochodowy	(96)
<b>Strata netto</b>	<b>(1 188)</b>
Zmniejszenie zobowiązania Toya S.A. od Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. z tytułu spadku aktywów netto działalności zaniechanej od 1 stycznia 2011 r. do 6 kwietnia 2011 r.	<b>1 188</b>
Opłata za użytkowanie aktywów oddziału w Krynicznie	<b>500</b>
<b>Zysk / strata netto</b>	<b>500</b>

(\*) Dane na dzień wydzielenia, tj. na 6 kwietnia 2011 ustalono w wartościach wynikających z ksiąg na 31 marca 2011 r. z uwagi na brak istotnych transakcji pomiędzy 31 marca a 6 kwietnia 2011 r., które mogłyby mieć wpływ na wysokość aktywów netto bądź wynik działalności zaniechanej.

Działalność zaniechana stanowiła odrębne segmenty operacyjne – patrz nota 32.

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

#### **34.1 Objęcie kontroli nad spółką Yato China Ltd.**

2 stycznia 2013 r. Toya S.A. dokonała podwyższenia kapitału w spółce Yato China Co. Ltd. (dalej Yato China). W wyniku tej transakcji, Spółka zwiększyła swój udział w spółce Yato China z 51% do 75%. Jednocześnie dokonane zostały zmiany w statucie Spółki Yato China, zgodnie z którymi Toya S.A. uzyskała prawo do nominowania większości członków Zarządu Yato China. W efekcie, z dniem 2 stycznia 2013 r. Toya S.A. objęła kontrolę w Yato China i od tego dnia jednostka ta zostanie objęta pełną konsolidacją.

Celem objęcia kontroli w spółce Yato China było lepsze wykorzystanie potencjału lokalnego rynku chińskiego, rynków azjatyckich oraz innych rynków na których obecna jest Yato China. Był to również jeden z celów emisyjnych pierwszej oferty publicznej

Cena nabycia pakietu akcji obejmuje środki pieniężne w kwocie 3 944 tys. zł (1 272,5 tys. USD po kursie 3,0996), co stanowi równowartość 7 896 tys. CNY.

#### **34.2 Podniesienie kapitału**

W dniu 18 lutego 2013 r. Zarząd Jednostki DomiSpółki podjął uchwałę dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii F w ramach kapitału docelowego oraz uchwałę w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji – serii F.

Kapitał zakładowy zostanie podwyższony z kwoty 7 521 358,90 zł do kwoty 7 540 237,50 zł tj. o kwotę 18 878,60 zł, w drodze emisji 188 786 akcji zwykłych na okaziciela serii F

Celem podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie akcji Członkom Rady Nadzorczej Spółki w ramach subskrypcji prywatnej. Osobami uprawnionymi do objęcia akcji serii F będą wyłącznie Członkowie Rady Nadzorczej Spółki wskazani w uchwale nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 23 maja 2011 r. w sprawie wynagrodzenia Rady Nadzorczej Spółki. Prawo do objęcia akcji może zostać przeniesione przez uprawnionego Członka Rady Nadzorczej na zasadach określonych w powołanej wyżej uchwale, na podmiot lub podmioty trzecie wskazane Spółce w formie pisemnej.

Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii F i zawarcia umowy o objęciu tych akcji upływa dnia 25 maja 2013 r.

Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania podwyższenie kapitału nie zostało jeszcze zarejestrowane w KRS.

#### **34.3 Aneks do umowy z Raiffeisen Bank Polska S.A.**

W dniu 25 lutego 2013 r. TOYA S.A. zawarła z Raiffeisen Bank Polska S.A. w Warszawie aneks do Umowy o Limit Wierzytelności stanowiący przedłużenie umowy do dnia 5 marca 2014 r.

W stosunku do dotychczasowych warunków umowy nastąpiła zmiana polegająca na zmniejszeniu kwoty kredytu z 30 000 tys. zł do 20 000 tys. zł oraz obniżenie kosztów kredytu poprzez obniżenie marży kredytu i prowizji przygotowawczej.

#### **34.4 Podjęcie uchwały w sprawie polityki dywidendy**

W dniu 25 marca 2013 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę dotyczącą przyjęcia polityki dywidendy Spółki. Zgodnie z przyjętą uchwałą Zarząd Spółki planuje w latach przyszłych konsekwentnie wypłacać dywidendę na poziomie 40-60% wygenerowanego zysku netto. W pierwszym kroku na najbliższym ZWZA Zarząd zamierza przedłożyć Walnemu Zgromadzeniu propozycję wypłacenia akcjonariuszom dywidendy w wysokości 50% osiągniętego zysku netto za rok 2012.

Wielkość rekomendowanej dywidendy w latach przyszłych uzależniona będzie od aktualnej sytuacji rynkowej, perspektyw i potrzeb finansowania rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej oraz uwzględniać będzie utrzymanie odpowiedniego poziomu płynności finansowej. Decyzję w sprawie wypłaty dywidendy podejmowało będzie corocznie Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

#### **34.5 Zawarcie znaczącej umowy z dystrybutorem**

W dniu 1 kwietnia 2013 r., w ramach kontynuacji współpracy handlowej, Spółka zawarła znaczącą Umowę Dystrybucyjną z KLIMAR – M. KLITYŃSKI, N. KLITYŃSKI Spółka Jawna z siedzibą we Wrocławiu.

Umowa reguluje ogólne ramy i zasady współpracy handlowej między stronami, w szczególności - organizacji efektywnego systemu dystrybucji i promocji produktów znajdujących się w ofercie TOYA, warunki zamówień i realizacji dostaw, zasady udzielania kredytu kupieckiego.

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

---

Grzegorz Pinkosz  
Prezes Zarządu

---

Dariusz Hajek  
Wiceprezes Zarządu

---

Iwona Banik  
Odpowiedzialna za prowadzenie  
ksiąg rachunkowych

Wrocław, dnia 10 kwietnia 2013 r.