

**Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.  
dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej  
TOYA Spółka Akcyjna**

**Niniejszy raport zawiera 10 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:**

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania .....	5
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego .....	6
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta .....	9
V. Informacje i uwagi końcowe.....	10

**TOYA S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

**I. Ogólna charakterystyka Spółki**

- a. Siedzibą TOYA spółka akcyjna („Spółka”) jest Wrocław, ul. Sołtysowicka 13/15.
- b. Spółka kontynuuje działalność prowadzoną przez spółkę cywilną „TOYA IMPORT-EKSPORT”, którą wspólnicy postanowili przenieść w 1999 r. do nowoutworzonej spółki TOYA S.A. („Spółka”) we Wrocławiu. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Jolanty Olpińskiej we Wrocławiu w dniu 17 listopada 1999 r. i zarejestrowano w repertorium A pod numerem 5945/99. W dniu 5 grudnia 2001 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000066712.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano dnia 22 grudnia 1999 r. numer NIP 895-16-86-107, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała 3 grudnia 1999 r. numer REGON 932093253.
- d. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień podpisania niniejszego Raportu wynosił 7.833.084,10 zł i składał się z 78.330.841 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Kapitał własny na ten dzień był dodatni i wyniósł 159.580 tys. zł.
- e. Na 31 grudnia 2016 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Jan Szmidt (*)	28.170.647	2.817.064,70	zwykłe	35,9
Tomasz Koprowski (*)	14.771.208	1.477.120,80	zwykłe	18,8
Romuald Szałagan (*)	10.703.546	1.070.354,60	zwykłe	13,7
Altus TFI S.A. (*)	6.705.590	670.559,00	zwykłe	8,6
Generali OFE (*)	5.000.000	500.000,00	zwykłe	6,4
Pozostali – udział poniżej 5%	12.979.850	1.297.985,00	zwykłe	16,6
	<b>78.330.841</b>	<b>7.833.084,10</b>		<b>100,0</b>

(\*) stan wg informacji posiadanej przez TOYA S.A. zgodnie ze zgłoszeniem na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 21 września 2016 r.

**TOYA S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

**I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)**

Po zakończeniu roku obrotowego, na dzień podpisania niniejszego Raportu, akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Jan Szmidt	28.170.647	2.817.064,70	zwykłe	35,9
Tomasz Koprowski	14.771.208	1.477.120,80	zwykłe	18,9
Romuald Szalagan	11.499.656	1.149.965,60	zwykłe	14,7
Altus TFI S.A.	7.319.545	731.954,50	zwykłe	9,3
Generali OFE	5.001.147	500.114,70	zwykłe	6,4
Pozostali - udział poniżej 5%	<u>11.568.638</u>	<u>7.833.084,10</u>	zwykłe	<u>14,8</u>
	<b><u>78.330.841</u></b>	<b><u>7.833.084,10</u></b>		<b><u>100,0</u></b>

(\*) stan wg informacji posiadanej przez TOYA S.A. zgodnie ze zgłoszeniem na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 12 stycznia 2017 r.

Na 31 grudnia 2015 r. akcjonariuszami Spółki byli:

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

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

f. W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki był import i dystrybucja artykułów przemysłowych, w tym w szczególności elektronarzędzi i narzędzi ręcznych dla profesjonalistów i do domowego użytku.

g. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

- Grzegorz Pinkosz      Prezes Zarządu;
- Maciej Lubnauer      Wiceprezes Zarządu;
- Dariusz Hajek        Wiceprezes Zarządu do 20 września 2016 r.

**TOYA S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

---

**I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)**

h. Jednostkami powiązаныmi kapitałowo ze Spółką na dzień 31 grudnia 2016 r. są:

TOYA Romania SA - spółka zależna;  
Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd. - spółka zależna.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały opisane w notcie nr 30 do sprawozdania finansowego.

i. Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy o rachunkowości, począwszy od roku 2010, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 5 z dnia 30 września 2010 r.

j. Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 16 marca 2017 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

## **II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Anny Antoszewskiej (numer w rejestrze 12807).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 9 Rady Nadzorczej z dnia 23 czerwca 2016 r.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r., poz. 1000, z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 8 lipca 2016 r. w okresie:
  - badanie wstępne od 18 do 21 października 2016 r.;
  - badanie końcowe od 13 lutego do 16 marca 2017 r. z przerwami.
- e. Badanie przeprowadzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Na zakres badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Zgodnie z powyższymi standardami badania koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz skorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii w sprawozdaniu biegłego rewidenta.

Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania wystarczającej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek błędu lub oszustwa. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

Na podstawie zawodowego osądu ustalono i udokumentowano progi ilościowe istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do sprawozdania finansowego jako całości. Progi te, wraz z czynnikami jakościowymi wpłynęły na określenie zakresu badania oraz na rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także na ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na sprawozdanie finansowe jako całość. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta, w tym na temat innych wymogów prawa i regulacji, wyrażane są z uwzględnieniem poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

**TOYA S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

**III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego**

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**na 31 grudnia 2016 r. (wybrane pozycje)**

	31.12.2016 r. tys. zł	31.12.2015 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	31.12.2016 r. (%)	31.12.2015 r. (%)
<b>AKTYWA</b>						
Aktywa trwałe	42.551	42.440	111	0,3	20,3	24,0
Aktywa obrotowe	166.828	134.648	32.180	23,9	79,7	76,0
<b>Aktywa razem</b>	<b>209.379</b>	<b>177.088</b>	<b>32.291</b>	<b>18,2</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>PASYWA</b>						
Kapitał własny	159.558	158.113	1.445	0,9	76,2	89,3
Zobowiązania razem	49.821	18.975	30.846	162,6	23,8	10,7
<b>Pasywa razem</b>	<b>209.379</b>	<b>177.088</b>	<b>32.291</b>	<b>18,2</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO**  
**I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. (wybrane pozycje)**

	2016 r. tys. zł	2015 r. tys. zł	Zmiana		Udział w przychodach	
			tys. zł	(%)	2016 r. (%)	2015 r. (%)
Przychody ze sprzedaży towarów	259.756	234.766	24.990	10,6	100,0	100,0
Koszt sprzedanych towarów	(178.689)	(162.288)	(16.401)	10,1	(68,8)	(69,1)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>81.067</b>	<b>72.478</b>	<b>8.589</b>	<b>11,9</b>	<b>31,2</b>	<b>30,9</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>29.597</b>	<b>23.011</b>	<b>6.586</b>	<b>28,6</b>	<b>11,4</b>	<b>9,8</b>
Inne całkowite dochody	47	19	28	>100,0	-	-
<b>Całkowite dochody netto za rok obrotowy</b>	<b>29.644</b>	<b>23.030</b>	<b>6.614</b>	<b>28,7</b>	<b>11,4</b>	<b>9,8</b>

**TOYA S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

---

**III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

**Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki**

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	<b>2016 r.</b>	<b>2015 r.</b>	<b>2014 r.</b>
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	50 dni	49 dni	53 dni
- szybkość obrotu zapasów	215 dni	223 dni	227 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	11%	10%	11%
- rentowność sprzedaży brutto	14%	13%	15%
- ogólna rentowność kapitału	19%	16%	19%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	24%	11%	30%
- szybkość obrotu zobowiązań	16 dni	26 dni	52 dni
	<b>31.12.2016 r.</b>	<b>31.12.2015 r.</b>	<b>31.12.2014 r.</b>
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	3,4	7,4	2,7
- wskaźnik płynności II	0,9	2,3	0,8

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie jednostki w kontekście wyników działalności i osiągniętych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności jednostki i jej uwarunkowań.

### **III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 0,8% (2015 r.: deflacja -0,5%).

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 209.379 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 32.291 tys. zł, tj. o 18,2%. Wzrost ten został sfinansowany głównie wygenerowanym zyskiem netto w kwocie 29.597 tys. zł, zwiększeniem stanu zobowiązań z tytułu kredytów o kwotę 24.097 tys. zł, zwiększeniem stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o kwotę 2.695 tys. zł oraz zwiększeniem stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych o kwotę 2.469 tys. zł. Jednocześnie Spółka wypłaciła dywidendę w kwocie 28.199 tys. zł.
- Stan zapasów na 31 grudnia 2016 r. wyniósł 120.092 tys. zł i obejmował głównie towary w magazynie i w drodze. Wzrost stanu zapasów w porównaniu do roku ubiegłego o 26.860 tys. zł, tj. o 28,8% wynikał głównie ze zwiększenia stanu zatowarowania w magazynach.
- Zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Spółki. Stopa zadłużenia wzrosła z 11% na koniec roku ubiegłego do 24% na koniec roku bieżącego. Główną przyczyną zmian w tym zakresie było większe wykorzystanie linii kredytowych na sfinansowanie zwiększonych zakupów towarów. Obrót zobowiązań zmniejszył się odpowiednio z 26 dni do 16 dni.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 259.756 tys. zł i wzrosły o 24.990 tys. zł, tj. o 10,6% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym była sprzedaż artykułów przemysłowych, w szczególności elektronarzędzi i narzędzi ręcznych do domowego użytku. Na działalności tej Spółka zanotowała wzrost o 8.442 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu obrotowego, czyli o 5,4%. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu ilości zamówień w kanale dystrybucji hurtowej oraz sprzedaży zagranicznej.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej była wartość sprzedanych towarów i materiałów wynosząca w badanym okresie obrotowym 178.689 tys. zł, co stanowi 79,7% kosztów operacyjnych. Wartość sprzedanych towarów i materiałów w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosła o 16.401 tys. zł, tj. o 10,1%, co spowodowane było głównie wzrostem skali działalności.
- Zmianie uległa sytuacja płatnicza Spółki. Wskaźniki płynności I i II wyniosły w badanym roku odpowiednio 3,4 (2015 r.: 7,4) oraz 0,9 (2015 r.: 2,3).

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.



#### **IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta**

- a. Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i braku zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 22 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23 czerwca 2016 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym we Wrocławiu w dniu 13 lipca 2016 r.
- d. Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
  - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
  - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
  - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
  - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- e. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- f. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133, z późn. zm.) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

**TOYA S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

---

**V. Informacje i uwagi końcowe**

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego TOYA Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, przy ulicy Sołtysowickiej 13/15. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono odpowiedzialność za prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 16 marca 2017 r.

Raport powinien być czytany wraz ze Sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z dnia 16 marca 2017 r. dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej TOYA Spółka Akcyjna zawierającym opinię bez zastrzeżeń dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

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

*Anna Antoszevska*

Anna Antoszevska

Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 12807

Wrocław, 16 marca 2017 r.