

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

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

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



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

I. Ogólna charakterystyka Grupy

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

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

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

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

W 2015 r. kapitał podstawowy został podniesiony łącznie o 18.389,70 zł w wyniku podjęcia 28 maja 2015 r. uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki w sprawie przyznania opcji osobom uprawnionym w ramach czwartej transzy Programu Motywacyjnego. Na podstawie tej uchwały, Rada Nadzorcza przyznała 15 osobom uprawnionym opcje uprawniające do objęcia łącznie 183.897 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem objęcia akcji serii D wyemitowanych na podstawie uchwały nr 3 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 8 lutego 2011 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem prawa poboru.

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

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

Na 31 grudnia 2014 r. akcjonariuszami Jednostki dominującej byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Jan Szmidt	28.170.647	2.817.064,70	zwykłe	36,0
Tomasz Koprowski	14.771.208	1.477.120,80	zwykłe	18,9
Romuald Szalagan	10.938.874	1.093.887,40	zwykłe	14,0
Generali OFE (*)	5.001.147	500.114,70	zwykłe	6,4
Piotr Wojciechowski	5.044.878	504.487,80	zwykłe	6,5
Pozostali - udział poniżej 5%	14.220.190	1.422.019,00	zwykłe	18,2
	78.146.944	7.814.694,40		100,0

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

- f. W badanym okresie przedmiotem działalności Grupy był import i dystrybucja artykułów przemysłowych, w tym w szczególności elektronarzędzi i narzędzi ręcznych dla profesjonalistów i do użytku domowego.
- g. W roku obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej byli:

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

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

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

h. W skład Grupy Kapitałowej TOYA S.A. na dzień 31 grudnia 2015 r. wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
TOYA S.A.	Dominująca	Nie dotyczy	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2015 r.
Toya Romania S.A.	Zależna (99,99%)	Pełna	Spółka nie podlega badaniu dla potrzeb konsolidacji	nie dotyczy	31 grudnia 2015 r.
Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd*	Zależna (100%)*	Pełna	Spółka nie podlega badaniu dla potrzeb konsolidacji	nie dotyczy	31 grudnia 2015 r.

* W czerwcu 2008 r. Spółka założyła wraz ze Spółką Saame Tools (Shanghai) Import & Export Co., Ltd China spółkę joint venture pod nazwą Yato China Trading Co., Ltd. Spółka objęła 51% udziałów w kapitale własnym, pozostałe 49% zostało objęte przez Saame Tools (Shanghai) Import & Export Co., Ltd China. W dniu 2 stycznia 2013 r. TOYA S.A. dokonała podwyższenia kapitału w spółce Yato China Trading Co. Ltd. W wyniku tej transakcji, Spółka zwiększyła swój udział w spółce Yato China z 51% do 75%. Jednocześnie dokonane zostały zmiany w statucie Spółki Yato China, zgodnie z którymi TOYA S.A. uzyskała prawo do nominowania większości członków Zarządu Yato China. W efekcie, z dniem 2 stycznia 2013 r. TOYA S.A. objęła kontrolę w Yato China. W kwietniu 2013 r. nazwa spółki została zmieniona na Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd. W dniu 16 lipca 2014 r. TOYA S.A. nabyła dodatkowy udział w kapitale, obejmując łącznie 100% udziału w kapitale własnym tego podmiotu.

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

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

- i. Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Grupa stosuje MSSF od roku 2010. Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Grupy zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie uchwałą nr 5, dnia 30 września 2010 r.

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

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta, biegłego rewidenta Grupy Anny Antoszewskiej (numer w rejestrze 12807).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy Uchwałą nr 5 Rady Nadzorczej TOYA S.A. z dnia 28 maja 2015 r.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 r., poz. 1011).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 15 czerwca 2015 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 19 do 23 październik 2015 r.;
 - badanie końcowe od 15 lutego do 17 marca 2016 r.

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

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)

	31.12.2015 r.		31.12.2014 r.		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	(%)	(%)	
AKTYWA								
Aktywa trwale	26.404	23.288	3.116	13,4	13,4	11,2		
Aktywa obrotowe	170.024	185.050	(15.026)	(8,1)	86,6	88,8		
Aktywa razem	196.428	208.338	(11.910)	(5,7)	100,0	100,0		
PASYWA								
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	163.085	136.536	26.549	19,4	83,0	65,5		
Zobowiązania razem	33.343	71.802	(38.459)	(53,6)	17,0	34,5		
Pasywa razem	196.428	208.338	(11.910)	(5,7)	100,0	100,0		

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)

	2015 r.		2014 r.		Zmiana		Udział w przychodach	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	(%)	(%)	
Przychody ze sprzedaży	282.642	262.179	20.463	7,8	100,0	100,0		
Koszty sprzedanych towarów	(186.025)	(168.920)	(17.105)	10,1	(65,8)	(64,4)		
Zysk brutto ze sprzedaży	96.617	93.259	3.358	3,6	34,2	35,6		
Zysk netto	25.395	26.649	(1.254)	(4,7)	9,0	10,2		
Inne całkowite dochody netto	1.104	1.730	(626)	(36,2)	0,4	0,7		
Całkowite dochody netto za rok obrotowy	26.499	28.379	(1.880)	(6,6)	9,4	10,8		

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

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy

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

	2015 r.	2014 r.	2013 r.
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	51 dni	54 dni	46 dni
- szybkość obrotu zapasów	227 dni	228 dni	209 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	9%	10%	11%
- rentowność sprzedaży brutto	12%	14%	13%
- ogólna rentowność kapitału	17%	21%	23%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	17%	34%	26%
- szybkość obrotu zobowiązań	41 dni	56 dni	44 dni
	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	5,2	2,6	3,2
- wskaźnik płynności II	1,8	0,9	1,1

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu deflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku -0,5% (2014 r.: -1,0%).

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

W badanym okresie niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Grupy:

- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 196.428 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 11.910 tys. zł tj. o 5,7%. Spadek sumy bilansowej wynika głównie ze zmniejszenia stanu zapasów o 9.969 tys. zł i środków pieniężnych o 4.345 tys. zł przy jednoczesnym wzroście stanu rzeczowych aktywów trwałych o 2.517 tys. zł.
- Kapitał własny na 31 grudnia 2015 r. wyniósł 163.085 tys. zł. Zwiększenie salda kapitału własnego o 26.549 tys. zł, tj. o 19,4% było spowodowane głównie osiągniętym przez Grupę zyskiem netto w kwocie 25.395 tys. zł.
- Zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Grupy. Stopa zadłużenia zmalała z 34% na koniec roku ubiegłego do 17% na koniec roku bieżącego. Obrót zobowiązań zmniejszył się odpowiednio z 56 dni do 41 dni. Główną przyczyną zmian w tym zakresie było mniejsze wykorzystanie linii kredytowych przez Jednostkę dominującą.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 282.642 tys. zł i wzrosły o 20.463 tys. zł, tj. o 7,7% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Grupy w bieżącym roku obrotowym była sprzedaż artykułów przemysłowych, w szczególności elektronarzędzi i narzędzi ręcznych do domowego użytku. Na działalności tej Grupa zanotowała wzrost o 20.231 tys. zł, tj. o 7,7% w porównaniu do poprzedniego okresu obrotowego. Ten wzrost wynikał głównie ze zwiększonych obrotów Grupy we wszystkich kanałach dystrybucji.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej była wartość sprzedanych towarów wynosząca w badanym okresie obrotowym 186.025 tys. zł, co stanowi 74,8% kosztów operacyjnych. Wartość sprzedanych towarów w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosła o 17.105 tys. zł, tj. o 10,1%, co spowodowane było głównie wzrostem skali działalności Grupy.
- Zmianie uległa sytuacja płatnicza Grupy. Wskaźniki płynności I i II wyniosły w badanym roku odpowiednio 5,2 (2014 r.: 2,6) oraz 1,8 (2014 r.: 0,9).

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

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Obliczenie powstałej w badanym okresie wartości firmy oraz jej ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym były we wszystkich istotnych aspektach zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- d. We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów niedających kontroli zostały przeprowadzone prawidłowo.
- e. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- f. Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- g. Skutki sprzedaży całości lub części akcji w jednostkach podporządkowanych zostały ujęte we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- h. Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- i. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki dominującej dnia 28 maja 2015 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym we Wrocławiu w dniu 12 czerwca 2015 r.
- j. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- k. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są zgodne z informacjami przedstawionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

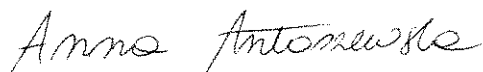
Grupa Kapitałowa TOYA S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

V. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TOYA Spółka Akcyjna, w której jednostką dominującą jest TOYA Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Sołtysowickiej 13/15. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej oraz osobę, której powierzono odpowiedzialność za prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 17 marca 2016 r.

Raport powinien być odczytany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej TOYA Spółka Akcyjna z dnia 17 marca 2016 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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



Anna Antoszevska

Biegły Rewident Grupy,
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12807

Wrocław, 17 marca 2016 r.