

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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 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	11

TOYA S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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 Spółka Akcyjna („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 Rep. A Nr 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 dnia 3 grudnia 1999 r. numer REGON 932093253.
- d. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosił 7.814.694,40 zł i składał się z 78.146.944 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Kapitał własny na ten dzień był dodatni i wyniósł 135.033 tys. zł.
- e. Na 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień wydania 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	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. na 11 lipca 2014 r.

W 2014 r. kapitał zakładowy został podniesiony łącznie o 274.456,90 zł:

- o 13.383,50 zł, w drodze emisji 133.835 akcji zwykłych, w wyniku podjęcia przez Zarząd Spółki w dniu 27 marca 2014 r. uchwały dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii G w ramach kapitału docelowego oraz uchwały w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

- o 28.073,40 zł w wyniku warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, dokonanego na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 8 lutego 2011 r. dotyczącej wprowadzenia Programu Motywacyjnego dla Kluczowych Pracowników oraz w związku z wprowadzeniem, w dniu 27 października 2014 r. do obrotu giełdowego na rynku równoległym łącznie 280.734 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości 0,10 zł każda.
- o 233.000,00 zł, w wyniku podjęcia 11 września 2014 r. przez Zarząd Spółki uchwały dotyczącej podwyższenia kapitału podstawowego poprzez emisję 2.330.000 akcji serii H.

Na 31 grudnia 2013 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	37,4
Tomasz Koprowski	14.644.030	1.464.403,00	zwykłe	19,4
Romuald Szałagan	10.938.874	1.093.887,40	zwykłe	14,5
Generali OFE (*)	6.038.147	603.814,70	zwykłe	8,0
Piotr Wojciechowski	5.044.878	504.487,80	zwykłe	6,7
Pozostali – udział poniżej 5%	10.565.799	1.056.579,90	zwykłe	14,0
	75.402.375	7.540.237,50		100,0

(*) stan wg informacji posiadanej przez TOYA S.A. na dzień ustalenia prawa do dywidendy za 2012 r., tj. 11 lipca 2013 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;
 - Dariusz Hajek Wiceprezes Zarządu;
 - Maciej Lubnauer Wiceprezes Zarządu od 26 czerwca 2014r.
- h. Jednostkami powiązаныmi kapitałowo ze Spółką na dzień 31 grudnia 2014 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. Dnia 16 lipca 2014 r. nastąpiło nabycie udziałów na podstawie Umowy Nabycia Ogółu Praw i Obowiązków w Spółce Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd. od udziałowca spółki kontrolowanej, posiadającego w Spółce Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd. 25% praw udziałowych. Na skutek zawarcia Umowy Nabycia Udziałów Spółka uzyskała 100% udziałów w ogóle praw i obowiązków, a tym samym – wyłączną kontrolę nad Spółką Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

- i. Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie 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, z datą 20 marca 2015r., 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 2014 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 4/5/2014 Rady Nadzorczej z dnia 13 maja 2014r. na podstawie paragrafu 17 ust 2 lit. a) Statutu Spółki.
- 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. Nr 77, poz. 649 z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 9 lipca 2014 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 20 do 24 października 2014 r.;
 - badanie końcowe od 16 lutego do 20 marca 2015 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego
**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na 31 grudnia 2014 r. (wybrane pozycje)**

	31.12.2014 r. tys. zł	31.12.2013 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	31.12.2014 r. (%)	31.12.2013 r. (%)
AKTYWA						
Aktywa trwale	41.774	29.166	12.608	43,2	21,7	20,1
Aktywa obrotowe	150.324	116.094	34.230	29,5	78,3	79,9
Aktywa razem	192.098	145.260	46.838	32,2	100,0	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	135.033	115.157	19.876	17,3	70,3	79,3
Zobowiązania razem	57.065	30.103	26.962	89,6	29,7	20,7
Pasywa razem	192.098	145.260	46.838	32,2	100,0	100,0

**SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH
DOCHODÓW**
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. (wybrane pozycje)

	2014 r. tys. zł	2013 r. tys. zł	Zmiana		Udział w przychodach	
			tys. zł	(%)	2014 r. (%)	2013 r. (%)
Przychody ze sprzedaży	222.575	210.993	11.582	5,5	100,0	100,0
Koszt sprzedanych towarów	(149.744)	(144.538)	(5.206)	3,6	(67,3)	(68,5)
Zysk brutto ze sprzedaży	72.831	66.455	6.376	9,6	32,7	31,5
Zysk netto	24.393	23.169	1.224	5,3	11,0	11,0
Inne całkowite dochody	(30)	(5)	(25)	>100,0	-	-
Całkowite dochody netto za rok obrotowy	24.363	23.164	1.199	5,2	11,0	11,0

TOYA S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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:

	2014 r.	2013 r.	2012 r.
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	53 dni	47 dni	54 dni
- szybkość obrotu zapasów	227 dni	216 dni	251 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	11%	11%	9%
- rentowność sprzedaży brutto	15%	14%	14%
- ogólna rentowność kapitału	19%	21%	18%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	30%	21%	32%
- szybkość obrotu zobowiązań	52 dni	41 dni	45 dni
	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	2,7	3,9	2,6
- wskaźnik płynności II	0,8	1,2	0,7
Inne wskaźniki			
- efektywna stawka podatku dochodowego	19,8%	20,4%	21,1%

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 deflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku -1,0% (2013 r.: inflacja 0,7%).

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

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 192.098 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 46.838 tys. zł tj. o 32,2%. Wzrost ten został sfinansowany głównie wzrostem salda zobowiązań z tytułu kredytów (o kwotę 28.518 tys. zł) oraz osiągniętym przez Spółkę zyskiem netto (w kwocie 24.393 tys. zł).
- Zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Spółki. Stopa zadłużenia wzrosła z 21% na koniec roku ubiegłego do 30% na koniec roku bieżącego. Obrót zobowiązań zwiększył się odpowiednio z 41 dni do 52 dni. Zmiana w tym zakresie wynika z większego wykorzystania linii kredytowych.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 222.575 tys. zł i wzrosły o 11.582 tys. zł, tj. o 5,5% 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 11.501 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu obrotowego, czyli o 5,5%. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu ilości zamówień w kanale dystrybucji hurtowej oraz od sieci handlowych.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej była wartość sprzedanych towarów wynosząca w badanym okresie obrotowym 149.744 tys. zł, co stanowi 78,9% kosztów operacyjnych. Wartość sprzedanych towarów w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosła o 5.206 tys. zł, tj. o 3,6%, co spowodowane było głównie wzrostem skali działalności.
- Rentowność mierzona zyskiem brutto wyniosła 15% i nie zmieniła się istotnie w porównaniu do uzyskiwanej w roku poprzednim.
- Zmianie uległa sytuacja płatnicza Spółki. Wskaźniki płynności I i II zmniejszyły się i wyniosły w badanym roku odpowiednio 2,7 (2013 r.: 3,9) oraz 0,8 (2013 r.: 1,2).

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 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. Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz ich skutki zostały prawidłowo wykazane w informacji dodatkowej.
- d. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego, został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- e. Inwentaryzacja aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- f. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia z dnia 26 czerwca 2014 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym we Wrocławiu w dniu 7 lipca 2014 r.
- g. Zgodnie z Uchwałą nr 7 Walnego Zgromadzenia z dnia 26 czerwca 2014 r. zysk netto za rok poprzedni w wysokości 23.169 tys. zł został podzielony w sposób następujący:
 - kwota 14.352 tys. zł została przeznaczona na wypłatę dywidendy;
 - kwota 8.817 tys. zł została przeznaczona na kapitał zapasowy.
- h. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- i. 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.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- j. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- k. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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 zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

TOYA S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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 prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 20 marca 2015 r.

Raport powinien być czytany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej TOYA Spółka Akcyjna z dnia 20 marca 2015 r. 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, 20 marca 2015 r.