

**Raport z badania 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 9 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego.....	5
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	8
V. Informacje i uwagi końcowe.....	9

TOYA S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 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 dnia 3 grudnia 1999 r. numer REGON 932093253.
- d. Kapitał zakładowy Spółki 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. Kapitał własny na ten dzień był dodatni i wyniósł 158.111 tys. zł.
- e. Na 31 grudnia 2015 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	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%	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 zakładowy został podniesiony łącznie o 18.389,70 zł, poprzez przyznanie 15 uprawnionym osobom (zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 28 maja 2015 r.) opcji uprawniających do objęcia łącznie 183.897 imiennych warrantów subskrypcji serii A z prawem objęcia akcji serii D. Wszystkie uprawnione osoby zrealizowały przyznane im opcje i objęły warranty subskrypcji serii A w ilościach równych przyznanym opcjom, które następnie zostały wymienione na akcje.

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

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

Na 31 grudnia 2014 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	36,0
Tomasz Koprowski	14.771.208	1.477.120,80	zwykłe	18,9
Romuald Szałagan	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.

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.

h. Jednostkami powiązаныmi kapitałowo ze Spółką na dzień 31 grudnia 2015 r. są:

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

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały opisane w nocie 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 17 marca 2016 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 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 Anny Antoszewskiej (numer w rejestrze 12807).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 5 Rady Nadzorczej z dnia 28 maja 2015 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 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 października 2015 r.;
 - badanie końcowe od 15 lutego do 17 marca 2016 r.

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

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

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

	31.12.2015 r. tys. zł	31.12.2014 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	31.12.2015 r. (%)	31.12.2014 r. (%)
AKTYWA						
Aktywa trwałe	42.440	41.774	666	1,6	24,0	21,7
Aktywa obrotowe	134.648	150.324	(15.676)	(10,4)	76,0	78,3
Aktywa razem	177.088	192.098	(15.010)	(7,8)	100,0	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	158.113	135.033	23.080	17,1	89,3	70,3
Zobowiązania razem	18.975	57.065	(38.090)	(66,7)	10,7	29,7
Pasywa razem	177.088	192.098	(15.010)	(7,8)	100,0	100,0

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

	2015 r. tys. zł	2014 r. tys. zł	Zmiana		Udział w przychodach	
			tys. zł	(%)	2015 r. (%)	2014 r. (%)
Przychody ze sprzedaży	234.766	222.575	12.191	5,5	100,0	100,0
Koszt sprzedanych towarów	(162.288)	(149.744)	(12.544)	8,4	(69,1)	(67,3)
Zysk brutto ze sprzedaży	72.478	72.831	(353)	(0,5)	30,9	32,7
Zysk netto	23.011	24.393	(1.382)	(5,7)	9,8	11,0
Inne całkowite dochody	19	(30)	49	<(100,0)	-	-
Całkowite dochody netto za rok obrotowy	23.030	24.363	(1.333)	(5,5)	9,8	10,9

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

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

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:

	2015 r.	2014 r.	2013 r.
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	49 dni	53 dni	47 dni
- szybkość obrotu zapasów	223 dni	227 dni	216 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	10%	11%	11%
- rentowność sprzedaży brutto	13%	15%	14%
- ogólna rentowność kapitału	16%	19%	21%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	11%	30%	21%
- szybkość obrotu zobowiązań	26 dni	52 dni	41 dni
	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	7,4	2,7	3,9
- wskaźnik płynności II	2,3	0,8	1,2

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego.

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

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

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 w trakcie badania sprawozdania finansowego.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 177.088 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 15.010 tys. zł, tj. o 7,8%. Spadek sumy bilansowej wynikał głównie ze zmniejszenia stanu zapasów o kwotę 14.266 tys. zł.
- Kapitał własny na 31 grudnia 2015 r. wyniósł 158.113 tys. zł. Zwiększenie salda kapitału własnego o 23.080 tys. zł, tj. o 17,1% wynikało głównie z wygenerowania zysku netto w kwocie 23.011 tys. zł.
- Zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Spółki. Stopa zadłużenia zmalała z 30% na koniec roku ubiegłego do 11% na koniec roku bieżącego. Obrót zobowiązań zmniejszył się odpowiednio z 52 dni do 26 dni. Zmiana w tym zakresie wynika z mniejszego wykorzystania linii kredytowych.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 234.766 tys. zł i wzrosły o 12.191 tys. zł, tj. o 5,4% 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 11.960 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 od sieci handlowych.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej była wartość sprzedanych towarów i materiałów wynosząca w badanym okresie obrotowym 162.288 tys. zł, co stanowi 79,6% kosztów operacyjnych. Wartość sprzedanych towarów i materiałów w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosła o 12.544 tys. zł, tj. o 8,4%, co spowodowane było głównie wzrostem skali działalności.
- Zmianie uległa sytuacja płatnicza Spółki. Wskaźniki płynności I i II wyniosły w badanym roku odpowiednio 7,4 (2014 r.: 2,7) oraz 2,3 (2014 r.: 0,8).

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. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 maja 2015 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym we Wrocławiu w dniu 12 czerwca 2015 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 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 zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

TOYA S.A.
Raport z badania 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 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 17 marca 2016r.

Raport powinien być czytany 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 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

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12807

Wrocław, 17 marca 2016 r.