Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.

Spis treści

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej ... 4
Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów ... 5
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym ... 6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych ... 7
Polityka rachunkowości oraz inne informacje objaśniające ... 8
1. Informacje ogólne ... 8
2. Struktura grupy kapitałowej ... 9
3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości ... 9
3.1 Podstawa sporządzenia ... 9
3.2 Wpływ nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe Spółki ... 10
3.3 Zmiana zasad rachunkowości ... 12
3.3.1 Leasing – zastosowanie MSSF 16 ... 13
3.1.2 Wpływ zastosowania nowych standardów ... 14
3.1 Konsolidacja ... 16
3.2 Sprawozdawczość dotycząca segmentów ... 16
3.3 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych ... 16
3.4 Rzeczowe aktywa trwałe ... 17
3.5 Leasing ... 18
3.5.1 Grupa jako leasingobiorca – polityka rachunkowości stosowana do dnia 31 grudnia 2018 roku ... 18
3.1.1 Grupa jako leasingobiorca – polityka rachunkowości stosowana od dnia 1 stycznia 2019 roku ... 18
a) Aktywa z tytułu prawa do użytkowania ... 18
b) Zobowiązania z tytułu leasingu ... 18
c) Leasing krótkoterminowy i leasing aktywów o niskiej wartości ... 19
3.6 Wartości niematerialne ... 19
3.7 Wartość firmy ... 19
3.8 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych ... 19
3.9 Koszty finansowania zewnętrznego ... 20
3.10 Aktywa finansowe ... 20
3.11 Utrata wartości aktywów finansowych ... 20
3.12 Zapasy ... 21
3.13 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych ... 22
3.14 Kapitały ... 22
3.15 Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych ... 22
3.16 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania ... 22
3.17 Podatek bieżący i odroczony ... 23
3.18 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ... 23
3.19 Rezerwy ... 24
3.20 Rozpoznawanie przychodów ... 24
3.21 Dywidendy ... 25
4. Waluty przyjęte do sporządzenia sprawozdania finansowego ... 25
5. Ważne oszacowania i osądy księgowe ... 25
6. Zarządzanie ryzykiem finansowym ... 28
6.1 Czynniki ryzyka finansowego ... 28
6.2 Ryzyko rynkowe ... 28
6.3 Ryzyko kredytowe ... 30
6.4 Ryzyko utraty płynności ... 31
6.5 Zarządzanie kapitałem ... 33
7. Instrumenty finansowe ... 33
8. Rzeczowe aktywa trwałe ... 34
9. Wartości niematerialne ... 36
10. Aktywa z tytułu praw do użytkowania ... 37
11. Wartość firmy ... 38
12. Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe ... 39
13. Zapasy ... 39
14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe ... 39

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty 41
16. Kapitał podstawowy 42
17. Kapitał rezerwowy 43
18. Zyski zatrzymane i dywidendy przypadające na jedną akcję 43
19. Zobowiązania z tytułu kredytów 44
20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania 47
21. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych 47
22. Zobowiązania z tytułu leasingu 49
22.1 Zobowiązania z tytułu leasingu - Grupa jako leasingobiorca (okres od 1 stycznia 2019 roku – po wdrożeniu MSSF 16) 49
22.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – Grupa jako leasingobiorca (okres do 31 grudnia 2018 roku - przed wdrożeniem MSSF 16) 50
22.3 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca (okres do 31 grudnia 2018 roku - przed wdrożeniem MSSF 16) 50
23. Rezerwy 50
24. Segmenty operacyjne 51
25. Przychody ze sprzedaży 53
26. Koszty według rodzaju oraz koszt sprzedanych towarów 54
27. Koszty świadczeń pracowniczych 54
28. Pozostałe przychody i koszty operacyjne 55
29. Przychody i koszty finansowe 55
30. Podatek dochodowy 56
31. Zysk przypadający na jedną akcję 58
32. Udzielone i otrzymane gwarancje 58
33. Aktywa i zobowiązania warunkowe 59
34. Transakcje z jednostkami powiązanymi 59
35. Znaczące zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy 62
35.1. Uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dn. 20 stycznia 2020 r. 62
35.2. Aneks do istotnej umowy 62
35.3. Zwołanie Nadzwyczajnego Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 17 marca 2020 r. 62
35.4. Zawarcie umowy przez Yato Tools (Jiaxing) Co. Ltd. 62
35.5. Wpływ pandemii koronawirusa COVID-19 na działalność Grupy 63

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	8	21 843	23 420
Wartości niematerialne	9	3 591	3 019
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	10	21 738	-
Wartość firmy	11	713	717
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe	12	47	405
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30	2 980	2 952
		50 912	30 513
Aktywa obrotowe			
Zapasy	13	232 738	226 252
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe	14	75 504	74 201
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	17 460	15 147
		325 702	315 600
Aktywa razem		**376 614**	**346 113**
PASYWA			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	16	7 504	7 504
Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad ceną nominalną		35 677	35 677
Kapitał rezerwowy	17	16 034	329
Inne całkowite dochody		(1 037)	58
Wynik na transakcjach z udziałowcami niekontrolującymi		(6 270)	(6 270)
Zyski zatrzymane	18	176 521	147 401
Razem Kapitał własny		**228 429**	**184 699**
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	17 995	2 421
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21	519	402
Inne zobowiązania długoterminowe		39	-
		18 553	2 823
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	59 982	64 464
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21	7 490	7 036
Zobowiązania z tytułu kredytów	19	54 705	82 045
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	3 518	807
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	30	2 724	3 039
Rezerwy	23	1 213	1 200
		129 632	158 591
Zobowiązania razem		148 185	161 414
Pasywa razem		**376 614**	**346 113**

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów

	Nota	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
		2019	**2018**
Przychody ze sprzedaży	24, 25	440 018	380 739
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	26	(281 800)	(240 248)
Zysk brutto ze sprzedaży		**158 218**	**140 491**
Koszty sprzedaży	26	(77 962)	(66 099)
Koszty administracyjne	26	(21 011)	(20 072)
Oczekiwane straty kredytowe (*)		(1 751)	(970)
Pozostałe przychody operacyjne	28	1 275	2 742
Pozostałe koszty operacyjne	28	(541)	(663)
Zysk na działalności operacyjnej		**58 228**	**55 429**
Przychody finansowe	29	82	68
Koszty finansowe	29	(2 123)	(1 022)
Zysk przed opodatkowaniem		**56 187**	**54 474**
Podatek dochodowy	30	(11 362)	(10 708)
Zysk netto		**44 825**	**43 767**
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(995)	1 105
Zyski / straty aktuarialne		(124)	(56)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		24	11
Inne całkowite dochody netto		**(1 095)**	**1 060**
Całkowite dochody neto za rok obrotowy		**43 730**	**44 827**
Zysk netto za okres przypadający na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		44 825	43 767
Udziałowców niekontrolujących		-	-
Całkowity dochód za okres przypadający na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		43 730	44 827
Udziałowców niekontrolujących		-	-
Inne całkowite dochody przypadające na			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		(1 095)	1 060
Udziałowców niekontrolujących		-	-
Podstawowy / rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję	31	**0,60**	**0,58**

(*) z uwagi na wzrost istotności, pozycja „Oczekiwane straty kredytowe" została wyodrębniona z pozycji „Koszty sprzedaży" w roku 2019

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej							
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Akcje własne	Kapitał rezerwowy	Inne całkowite dochody	Wynik na transakcjach z udziałowcami niekontrolującymi	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2019	**7 504**	**35 677**	**-**	**329**	**58**	**(6 270)**	**147 401**	**184 699**
Całkowite dochody								
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	44 825	44 825
Inne całkowite dochody								
Zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	(124)	-	-	(124)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	24	-	-	24
Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych		-	-	-	(995)	-	-	(995)
Razem całkowite dochody	**-**	**-**	**-**	**-**	**(1 095)**	**-**	**44 825**	**43 730**
Transakcje z właścicielami								
Utworzenie kapitału rezerwowego na skup akcji własnych	-	-	-	15 705	-	-	(15 705)	-
Razem transakcje z właścicielami	**-**	**-**	**-**	**15 705**	**-**	**-**	**(15 705)**	**-**
Stan na 31 grudnia 2019	**7 504**	**35 677**	**-**	**16 034**	**(1 037)**	**(6 270)**	**176 521**	**228 429**

Stan na 1 stycznia 2018	**7 833**	**35 677**	**(29 433)**	**26**	**(1 002)**	**(6 270)**	**168 392**	**175 223**
Korekta z tytułu zastosowania MSSF 9 (z uwzględnieniem podatku)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(81)**	**(81)**
Stan na 1 stycznia 2018 (przekształcone)	**7 833**	**35 677**	**(29 433)**	**26**	**(1 002)**	**(6 270)**	**168 311**	**175 142**
Całkowite dochody								
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	43 767	43 767
Inne całkowite dochody								
Zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	(56)	-	-	(56)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	11	-	-	11
Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych		-	-	-	1 105	-	-	1 105
Razem całkowite dochody	**-**	**-**	**-**	**-**	**1 060**	**-**	**43 767**	**44 827**
Transakcje z właścicielami								
Rozliczenie niewykorzystanej części kapitału rezerwowego na skup akcji własnych	-	-	-	(26)	-	-	26	-
Umorzenie akcji	(329)	-	29 433	329	-	-	(29 433)	-
Dywidenda wypłacona	-	-	-	-	-	-	(35 270)	**(35 270)**
Razem transakcje z właścicielami	**(329)**	**-**	**29 433**	**303**	**-**	**-**	**(64 677)**	**(35 270)**
Stan na 31 grudnia 2018	**7 504**	**35 677**	**-**	**329**	**58**	**(6 270)**	**147 401**	**184 699**

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
		2019	**2018**
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto z działalności		**56 187**	**54 474**
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	26	6 976	4 451
Odsetki netto	29	2 003	954
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej	28	(57)	58
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych		2	-
Koszty udzielonej gwarancji finansowej		38	-
Zmiany w pozycjach bilansowych:			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	15	(1 624)	(9 289)
Zmiana stanu zapasów	15	(6 892)	(62 500)
Zmiana stanu rezerw	15	21	813
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	15	(3 160)	15 979
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	15	476	626
Podatek dochodowy zapłacony		(11 766)	(12 272)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		**42 204**	**(6 704)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych		58	158
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(6 984)	(3 944)
Odsetki otrzymane		82	68
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**(6 844)**	**(3 718)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów		17 803	53 514
Spłata kredytów		(45 117)	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(3 426)	(858)
Zapłacone odsetki od kredytów		(1 683)	(897)
Zapłacone odsetki od leasingu		(369)	(84)
Dywidendy wypłacone		-	(35 270)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		**(32 792)**	**16 405**
Zmiana stanu środków pieniężnych netto		**2 568**	**5 983**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	15	15 147	8 907
Efekt przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(255)	257
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	15	**17 460**	**15 147**

Polityka rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

1. Informacje ogólne

TOYA S.A. (zwana dalej „Spółką" lub „Jednostką Dominującą") 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 2019 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). 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. W 2013 r. w skład jednostek objętych pełną konsolidacją weszła spółka Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd. zlokalizowania w Chinach. Jednostka ta zajmuje się dystrybucją narzędzi i elektronarzędzi marki YATO na terenie Chin oraz rynkach zagranicznych nieobsługiwanych przez Jednostkę Dominującą. W 2019 utworzona została Spółka Yato Tools (Jiaxing) Co. Ltd. z siedzibą w Baibu Town w Chinach, której podstawowym przedmiotem działalności jest działalność handlowa.

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz spółek z grupy jest nieograniczony.

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji Zarząd Jednostki Dominującej pracował w następującym składzie:

- Grzegorz Pinkosz — Prezes Zarządu
- Maciej Lubnauer — Wiceprezes Zarządu

W okresie od 1 stycznia 2019 do dnia 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej pracowała w następującym składzie:

- Piotr Mondalski — Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jan Szmidt — Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Dariusz Górka — Członek Rady Nadzorczej
- Michał Kobus — Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Maciąg — Członek Rady Nadzorczej
- Wojciech Bartłomiej Papierak — Członek Rady Nadzorczej
- Beata Szmidt — Członek Rady Nadzorczej

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji 26 marca 2020 r.

2. Struktura grupy kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2019 r. w skład Grupy wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakterystyka powiązania kapitałowego	% własności i posiadanych praw głosu	Data objęcia kontroli	Metoda konsolidacji na dzień kończący okres sprawozdawczy
TOYA S.A.	Wrocław, Polska	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi	Jednostka dominująca	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy – jednostka dominująca w Grupie
Toya Romania S.A.	Bukareszt, Rumunia	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi	Jednostka zależna	99,99	Listopad 2003 r.	Metoda pełna
Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd	Szanghai, Chiny	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi	Jednostka zależna	100,00	Styczeń 2013 r.	Metoda pełna
Yato Tools (Jiaxing) Co., Ltd	Baibu Town, Chiny	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi	Jednostka zależna	100,00	Grudzień 2019 r.	Metoda pełna

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

3.1 Podstawa sporządzenia

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 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 skonsolidowane 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 2019 r.

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką rachunkowości określoną przez inne standardy rachunkowości. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Zasady opisane poniżej były stosowane w sposób ciągły we wszystkich zaprezentowanych okresach, za wyjątkiem przyjęcia nowych i zmienionych standardów od 1 stycznia 2019 r., które zostały opisane poniżej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących

szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu Jednostki Dominującej stosowania własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Grupę 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ujawnione są w nocie 5.

Kontynuacja działalności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki wchodzące w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Sytuacja związana z występowaniem pandemii COVID-19 w Polsce, Europie i innych regionach świata może mieć wpływ na rozwój działalności Grupy i jej wyniki finansowe w najbliższym okresie, może ograniczyć albo wręcz uniemożliwić jej intensywny rozwój. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa prowadzi sprzedaż zgodnie ze złożonymi zamówieniami, a zapasy magazynowe oraz stabilna sytuacja finansowa zapewniają ciągłość operacyjną działalności w związku z czym nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy.

3.2 Wpływ nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe Spółki

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o MSSF UE wydane i obowiązujące na dzień sprawozdawczy 31 grudnia 2019 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 2019

- **MSSF 16 „Leasing"**

MSSF 16 „Leasing" obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.
Grupa zastosowała MSSF 16 od 1 stycznia 2019 r. Nowe zasady rachunkowości zostały opisane w punkcie 3.2.1.

- **Interpretacja KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego**

Interpretacja wyjaśnia sposoby ujmowania i wyceny podatku dochodowego zgodnie z MSR 12, jeżeli istnieje niepewność związana z jego ujęciem. Nie dotyczy ona podatków ani opłat nieobjętych zakresem MSR 12, ani też nie obejmuje wymogów dotyczących odsetek i kar związanych z niepewnym ujmowaniem podatku dochodowego. Interpretacja dotyczy w szczególności:

- odrębnego uwzględniania przez jednostkę przypadków niepewnego traktowania podatkowego;
- założeń czynionych przez jednostkę co do kontroli ujęcia podatku przez organy podatkowe;
- sposobu, w jaki jednostka ustala dochód podlegający opodatkowaniu (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe;
- sposobu, w jaki jednostka uwzględnia zmiany faktów i okoliczności.

Jednostka musi ustalić, czy rozpatruje każde niepewne ujęcie podatkowe osobno, czy też łącznie z jednym lub większą liczbą innych niepewnych ujęć. Należy postępować zgodnie z podejściem, które lepiej przewiduje rozwiązanie niepewności.

Interpretacja nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany do MSSF 9: Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą**

Zgodnie z MSSF 9 instrument dłużny może być wyceniony według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej przez inne całkowite dochody, pod warunkiem, że umowne przepływy pieniężne to wyłącznie spłaty kapitału i odsetki od niespłaconej kwoty głównej (kryterium SPPI), a instrument jest utrzymywany w ramach odpowiedniego modelu biznesowego dla tej klasyfikacji. Zmiany do MSSF 9 precyzują, że składnik aktywów finansowych spełnia kryterium SPPI bez względu na zdarzenie lub okoliczność, która powoduje przedterminowe rozwiązanie umowy i niezależnie od tego, która strona płaci lub otrzymuje uzasadnioną rekompensatę za wcześniejsze rozwiązanie umowy.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany do MSR 19: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu**

Zmiany do MSR 19 precyzują, że w przypadku zmiany, ograniczenia lub rozliczenia programu w trakcie rocznego okresu sprawozdawczego, jednostka jest zobowiązana do ustalenia bieżącego kosztu usługi za pozostałą część okresu po zmianie, ograniczeniu lub rozliczeniu programu, przy zastosowaniu założeń aktuarialnych wykorzystanych do ponownej wyceny zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń, odzwierciedlającego korzyści oferowane w ramach programu oraz aktywa programu po tym zdarzeniu. Jednostka jest również zobowiązana do określenia odsetek netto za pozostałą część okresu po zmianie, ograniczeniu lub rozliczeniu programu przy użyciu zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń odzwierciedlającego korzyści oferowane w ramach programu i aktywa programu po tym zdarzeniu oraz stopę dyskontową zastosowaną do ponownej wyceny zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany do MSR 28: Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach**

Zmiany precyzują, że jednostka stosuje MSSF 9 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, ale co do zasady stanowi część inwestycji netto jednostki w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu (udziały długoterminowe). Wyjaśnienie to jest istotne, ponieważ sugeruje, że oczekiwany model strat kredytowych w MSSF 9 ma zastosowanie do takich udziałów długoterminowych.

Zmiany precyzują również, że stosując MSSF 9 jednostka nie bierze pod uwagę strat jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ani żadnych strat z tytułu utraty wartości inwestycji netto w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, które wynikają ze stosowania MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.*

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017**

i. MSSF 3 *Połączenia jednostek*

Zmiany wyjaśniają, że gdy jednostka uzyskuje kontrolę nad jednostką, która jest wspólnym działaniem, stosuje wymogi dotyczące połączenia jednostek realizowanego etapami, w tym dokonując ponownej wyceny uprzednio należących do niej udziałów we wspólnym działaniu według wartości godziwej. W ten sposób jednostka przejmująca dokonuje ponownej wyceny wszystkich uprzednio należących do niej udziałów we wspólnym działaniu.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

ii. *MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne*

Zmiany precyzują, że strona, która uczestniczy we wspólnym działaniu, lecz nie sprawuje nad nim współkontroli, może uzyskać wspólną kontrolę nad wspólnym działaniem, w którym działalność wspólnego działania stanowi przedsięwzięcie zgodnie z definicją w MSSF 3. W takich przypadkach uprzednio posiadane udziały we wspólnym działaniu nie podlegają ponownej wycenie. Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

iii. *MSR 12 Podatek dochodowy*

Zmiany precyzują, że skutki podatkowe wynikające z wypłaty dywidend są bardziej bezpośrednio związane z przeszłymi transakcjami lub zdarzeniami, które doprowadziły do uzyskania zysków podlegających podziałowi, niż z wypłatami na rzecz właścicieli. W związku z tym jednostka ujmuje skutki podatkowe wypłaty dywidend w wyniku finansowym, innych całkowitych dochodach lub kapitale własnym w zależności od tego, gdzie jednostka ujęła te przeszłe transakcje lub zdarzenia.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

iv. *MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego*

Zmiany precyzują, że jednostka traktuje wszelkie pożyczki pierwotnie zaciągnięte w celu wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów jako część pożyczek ogólnych, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania tego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży są zakończone.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

Następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie weszły jeszcze w życie.

- **MSSF 14** ***Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe*** (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- **Zmiany do MSSF 10 i MSR 28** ***Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem*** (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- **MSSF 17** ***Umowy ubezpieczeniowe*** (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- ***Zmiany do Odniesień do Założeń Koncepcyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej*** (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- **Zmiany do MSSF 3** ***Połączenia jednostek*** (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- **Zmiany do MSR 1 i MSR 8:** ***Definicja istotności*** (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- **Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7:** ***Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych*** (opublikowano dnia 26 września 2019 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- **Zmiany do MSR 1** ***Prezentacja sprawozdań finansowych: Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe*** (opublikowano dnia 23 stycznia 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia powyższych standardów oraz zmian standardów na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie pozostałych standardów oraz zmian standardów miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

3.3 Zmiana zasad rachunkowości

Zasady rachunkowości są zgodne z zasadami zastosowanymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. za wyjątkiem przyjęcia nowych i zmienionych standardów, opisanych w nocie 3.2. Nowe zasady rachunkowości zastosowane od 1 stycznia 2019 r. zostały opisane poniżej.

3.3.1 Leasing – zastosowanie MSSF 16

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 Leasing („MSSF 16"), który zastąpił MSR 17 Leasing, KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing, SKI 15 Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne oraz SKI 27 Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu. Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Grupa posiada umowy leasingu gruntu (prawo wieczystego użytkowania), powierzchni magazynowych i biurowych, sprzętu IT, wózków widłowych samochodów. Przed przyjęciem MSSF 16, Grupa klasyfikowała każdy z leasingów (jako leasingobiorca) na dzień rozpoczęcia okresu leasingu jako leasing finansowy lub operacyjny. Leasing był klasyfikowany jako finansowy, jeżeli zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu zostały przeniesione na Grupę. W przeciwnym razie leasing był klasyfikowany jako operacyjny. Leasing finansowy był kapitalizowany w wartości godziwej przedmiotu leasingu ustalonej na dzień rozpoczęcia okresu leasingu lub w kwotach równych wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, jeżeli była ona niższa od wartości godziwej. Opłaty leasingowe były rozdzielane pomiędzy odsetki (ujęte jako koszty finansowe) i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu. W leasingu operacyjnym przedmiot umowy nie był aktywowany, a opłaty leasingowe były ujmowane jako koszty najmu w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres leasingu.

Po przyjęciu MSSF 16 Grupa zastosowała jedno podejście do ujmowania i wyceny dla wszystkich umów leasingu, których jest leasingobiorcą, z wyjątkiem leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów o niskiej wartości. Grupa ujęła zobowiązania z tytułu leasingu oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów.

Grupa wdrożyła MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania. Grupa zdecydowała się skorzystać z praktycznego rozwiązania pozwalającego na stosowanie standardu tylko w odniesieniu do umów, które zostały wcześniej zidentyfikowane jako umowy leasingu zgodnie z MSR 17 w dniu pierwszego zastosowania. Grupa zdecydowała się również skorzystać ze zwolnień z tytułu ujęcia umów leasingowych, których okres leasingu w dniu rozpoczęcia wynosi 12 miesięcy lub krócej i które nie zawierają opcji zakupu („leasing krótkoterminowy") oraz umów leasingowych, dla których bazowy składnik aktywów ma niską wartość („aktywa o niskiej wartości"). Ponadto Grupa skorzystała z następujących dopuszczalnych praktycznych rozwiązań w odniesieniu do leasingów uprzednio sklasyfikowanych jako leasingi operacyjne zgodnie z MSR 17:

- Grupa zastosowała jedną stopę dyskonta dla portfela leasingów o podobnych cechach,
- Grupa zastosowała uproszczone podejście w odniesieniu do umów leasingu, których okres kończy się po upływie 12 miesięcy od dnia pierwszego zastosowania, polegające na ujęciu tych leasingów zgodnie z wymogami dotyczącymi krótkoterminowych umów leasingu oraz przedstawieniu kosztów z nimi związanych w ujawnieniu obejmującym poniesione koszty krótkoterminowych umów leasingowych.

W wyniku wdrożenia MSSF 16 Grupa rozpoznała aktywa z tytułu prawa do użytkowania w wartości równej zobowiązaniom z tytułu leasingu, skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio sprzed dnia pierwszego zastosowania. Średnioważona stopa dyskontowa przyjęta na moment pierwszego zastosowania standardu wyniosła 3,83%.

3.1.2 Wpływ zastosowania nowych standardów

Poniżej zaprezentowano wpływ pierwszego zastosowania MSSF 16 na dzień 1 stycznia 2019 r.

		1 stycznia 2019 przekształcone	korekty wynikające z wdrożenia MSSF 16	31 grudnia 2018 opublikowane
AKTYWA	**korekta**			
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		19 571	(3 849)	23 420
Wartości niematerialne		3 019	-	3 019
Wartość firmy		717	-	717
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		11 443	11 443	-
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe		190	(215)	405
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 952		2 952
		37 892	7 379	30 513
Aktywa obrotowe				
Zapasy		226 252	-	226 252
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe	(a)	74 198	(3)	74 201
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		15 147	-	15 147
		315 597	(3)	315 600
Aktywa razem		**353 489**	**7 376**	**346 113**
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy		7 504	-	7 504
Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną		35 677	-	35 677
Kapitał rezerwowy		329	-	329
Inne całkowite dochody		58	-	58
Wynik na transakcjach z udziałowcami niekontrolującymi		(6 270)	-	(6 270)
Zyski zatrzymane		147 401	-	147 401
		184 699	-	184 699
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu	(a)	8 409	5 988	2 421
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		402	-	402
		8 811	5 988	2 823
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(a)	63 443	(1 021)	64 464
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		7 036	-	7 036
Zobowiązania z tytułu kredytów		82 045	-	82 045
Zobowiązania z tytułu leasingu	(a)	3 216	2 409	807
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		3 039	-	3 039
Rezerwy		1 200	-	1 200
		159 979	1 388	158 591
Zobowiązania razem		168 790	7 376	161 414
Pasywa razem		**353 489**	**7 376**	**346 113**

Zastosowanie MSSF 16 nie miało wpływu na kapitał własny.

Opis korekt:

(a) ujęcie aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązań z tytułu leasingu dla umów ujmowanych do 31 grudnia 2018 jako leasing operacyjny

W wyniku zastosowania MSSF 16 Grupa ujęła następujące aktywa ujmowane do 31 grudnia 2018 r. jako leasing operacyjny:

	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	Zobowiązanie z tytułu leasingu
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 903	1 685
Budynki magazynowe i biurowe	4 845	5 866
Środki transportu	846	846
Razem	**7 594**	**8 397**

Wartość aktywów z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów została ustalona z uwzględnieniem zapłaconej kwoty z tytułu nabycia tego prawa, która na 31 grudnia 2018 r. wynosiła 218 tys. zł i była prezentowana w aktywach jako rozliczenia międzyokresowe długoterminowe i krótkoterminowe, w pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności".
Wartość aktywów z tytułu prawa użytkowania budynków magazynowych została ustalona z uwzględnieniem rabatu (okresu o obniżonej wartości czynszu), która do 31 grudnia 2018 r była rozliczana przez rozliczenia międzyokresowe ujęte w pozycji „zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe" i na ten dzień wynosiła 1 021 tys. zł.

Ponadto zmianie uległo nazewnictwo pozycji w sprawozdaniu – nazwa została zmieniona z „zobowiązania z tytułu leasingu finansowego" na „zobowiązania z tytułu leasingu".

(b) reklasyfikacja dotychczas ujmowanych leasingów finansowych

W wyniku zastosowania MSSF 16 Grupa przeklasyfikowała aktywa o wartości netto 3 849 tys. zł ujmowane do 31 grudnia 2018 r. jako rzeczowe aktywa trwałe na podstawie umów leasingu finansowego do nowej pozycji „aktywa z tytułu prawa do użytkowania".

Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie przyszłych płatności leasingowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym na rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku do wartości zobowiązania z tytułu leasingu ujętego na dzień 1 stycznia 2019 roku:

	RAZEM
Przyszłe minimalne płatności leasingowe z tytułu umów leasingu operacyjnego na dzień 31 grudnia 2018 (ujawnienie zgodnie z MSR 17)	**12 938**
korekta z tytułu rozliczenia otrzymanych rabatów w czasie ujętych jako rozliczenia międzyokresowe bierne	1 022
Korekta z tytułu opłaty z tytułu wieczystego użytkowania ujętych jako rozliczenia międzyokresowe czynne	219
Korekta z tytułu umów leasingu krótkoterminowego (brak ujęcia zgodnie z MSSF 16)	(2 450)
Przyszłe płatności leasingowe z tytułu umów leasingu operacyjnego na dzień 1 stycznia 2019 roku	**11 729**
Dyskonto	(3 332)
Dodatkowe zobowiązanie z tytułu leasingu rozpoznane na dzień 1 stycznia 2019	**8 397**
Zobowiązania z tytuły leasingu finansowego według MSR 17 na dzień 31 grudnia 2018 roku	3 228
Zobowiązanie z tytułu leasingu na dzień 1 stycznia 2019 roku	**11 625**

3.1 Konsolidacja

Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

Koszt nabycia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów finansowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany oraz zobowiązań wynikających z ustalenia elementu warunkowego wynagrodzenia umowy. Koszty związane z przejęciem ujmowane są w skonsolidowanym wyniku finansowym w momencie poniesienia. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia. Dla każdego przejęcia Grupa ujmuje udziały nie posiadające kontroli w jednostce przejmowanej według wartości godziwej lub według przypadającej na udziały nie posiadające kontroli proporcjonalnej części aktywów netto przejmowanej jednostki.

Nadwyżkę przekazanego wynagrodzenia, wartości udziałów nieposiadających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej ewentualnych wcześniejszych udziałów w kapitale własnym przejmowanej jednostki na dzień przejęcia nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli wartość ta jest niższa od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki, różnicę ujmuje się bezpośrednio w skonsolidowanym wyniku.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Tam, gdzie było to konieczne, zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości zastosowanymi przez Grupę.

3.2 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Informacje o segmentach operacyjnych są przedstawiane na tej samej podstawie, co zastosowana do celów sprawozdawczości wewnętrznej dostarczanej Zarządowi jednostki dominującej, który jest odpowiedzialny za alokację zasobów i ocenę wyników segmentów. Kwoty przedstawione w sprawozdawczości wewnętrznej są mierzone zgodne z zasadami stosowanymi w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnym z MSSF UE.

3.3 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Waluta funkcjonalna

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna"). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich będących walutą funkcjonalną jednostki dominującej i walutą prezentacji Grupy.

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 ujmuje 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.

Przeliczenie danych spółek wchodzących w skład Grupy

Wyniki finansowe i pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej wszystkich jednostek, z których żadna nie prowadzi działalności w warunkach hiperinflacji, których waluty funkcjonalne różnią się od waluty prezentacji, przelicza się na walutę prezentacji w następujący sposób:

- aktywa i zobowiązania w każdym prezentowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej przelicza się według kursu średniego NBP obowiązującego na ten dzień kończący okres sprawozdawczy;
- przychody i koszty przelicza się według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego oraz
- wszelkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach.

Wartość firmy i korekty do poziomu wartości godziwej, które powstają przy nabyciu jednostki zagranicznej, traktuje się jako aktywa i zobowiązania jednostki zagranicznej oraz przelicza według kursu zamknięcia na dzień kończący okres sprawozdawczy.

3.4 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 używania, 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 Grupę 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.

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Grupa 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 10 do 40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	od 2 do 10 lat
Środki transportu	od 2 do 10 lat
Pozostałe środki trwałe	od 2 do 20 lat

W przypadku inwestycji w obce środki trwałe (wynajmowana powierzchnia) stosuje się okres amortyzacji powiązany z okresem trwania umowy wynajmu.

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych środków trwałych (o ile nie jest nieznaczna) jest przez Grupę corocznie weryfikowana. Zmiany Grupa 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.

3.5 Leasing

3.5.1 Grupa jako leasingobiorca – polityka rachunkowości stosowana do dnia 31 grudnia 2018 roku

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w skonsolidowanym 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 pożytki 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.

3.1.1 Grupa jako leasingobiorca – polityka rachunkowości stosowana od dnia 1 stycznia 2019 roku

a) Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Grupa rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia leasingu (tj. w dniu, kiedy bazowy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są według kosztu, pomniejszone o łączne odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, skorygowanego z tytułu jakiejkolwiek aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu. Koszt aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje kwotę ujętych zobowiązań z tytułu leasingu, poniesionych początkowych kosztów bezpośrednich oraz wszelkich opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe. O ile Grupa nie ma wystarczającej pewności, że na koniec okresu leasingu uzyska tytuł własności przedmiotu leasingu, ujęte aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania lub okres leasingu. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają utracie wartości.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w odrębnej pozycji.

b) Zobowiązania z tytułu leasingu

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa wycenia zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe obejmują opłaty stałe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty, które zależą od indeksu lub stawki oraz kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej. Opłaty leasingowe obejmują również cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć jej wykonanie przez Grupę oraz płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez Grupę. Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stopy, są ujmowane jako koszty w okresie, w którym następuje zdarzenie lub warunek powodujący płatność.

Przy obliczaniu wartości bieżącej opłat leasingowych Grupa stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy w dniu rozpoczęcia leasingu. Po dacie rozpoczęcia kwota zobowiązań z tytułu leasingu zostaje zwiększona w celu odzwierciedlenia odsetek i zmniejszona o dokonane płatności leasingowe. Ponadto wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu podlega ponownej wycenie w przypadku zmiany okresu leasingu lub zmiany zasadniczo stałych opłat leasingowych.

c) Leasing krótkoterminowy i leasing aktywów o niskiej wartości

Grupa stosuje zwolnienie z ujmowania leasingu krótkoterminowego do swoich krótkoterminowych umów leasingu (tj. umów, których okres leasingu wynosi 12 miesięcy lub krócej od daty rozpoczęcia i nie zawiera opcji kupna). Grupa stosuje również zwolnienie w zakresie ujmowania leasingu aktywów o niskiej wartości w odniesieniu do leasingu o niskiej wartości. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów o niskiej wartości ujmowane są jako koszty metodą liniową przez okres trwania leasingu.

3.6 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 Grupa ujmuje jako zmiany szacunków księgowych i odnosi do wyniku finansowego odpowiednio w okresie, w którym ma miejsce zmiana stawek amortyzacyjnych i okresach kolejnych.

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

Znaki towarowe	od 5 do 10 lat
Licencje i oprogramowanie	od 1 do 20 lat

3.7 Wartość firmy

Wartość firmy nie podlega amortyzacji lecz jest testowana na utratę wartości raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które będą korzystać z synergii połączenia, nie większego niż segment operacyjny. Zasady rachunkowości w odniesieniu do testowania wartości firmy na utratę wartości przedstawiono w nocie 11. Wartość firmy ustalana jest w walucie funkcjonalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne i przelicza na walutę funkcjonalną jednostki dominującej wg kursu obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego.

3.8 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa ocenia, czy istnieją jakiekolwiek 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 (w przypadku wartości firmy), Grupa 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 ujmuje się w

tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa 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 (za wyjątkiem wartości firmy) lub OWSP jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów lub OWSP.

3.9 Koszty finansowania zewnętrznego

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

3.10 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 ujmuje 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.

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii wyceny:

a) wyceniane według zamortyzowanego kosztu;

b) wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;

c) wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody;

Klasyfikacja jest uzależniona od przyjętego przez Grupę modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz warunków umownych przepływów pieniężnych. Grupa dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmienia się model biznesowy zarządzania tymi aktywami.

a) aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Instrumenty dłużne utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek są wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Do tej kategorii Grupa zalicza należności handlowe oraz środki pieniężne. Przychody z tytułu odsetek (w przypadku należności o terminie spłaty powyżej 1 roku) oblicza się metodą efektywnej stopy procentowej i wykazuje w pozycji „przychody z tytułu odsetek" w wyniku finansowym. Odpisy z tytułu utraty wartości należności handlowych ujmuje się zgodnie z zasadą rachunkowości wskazaną w Nocie 3.11 i prezentuje w kosztach sprzedaży.

Na 31 grudnia 2018 oraz 2019 r. Grupa nie posiada aktywów zaliczanych do pozostałych kategorii, tj. (b) wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz (c) wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

3.11 Utrata wartości aktywów finansowych

Grupa przeprowadza analizę indywidualną oraz grupową należności handlowych pod kątem ich utraty wartości.

Należności analizowane są indywidualnie w przypadku, kiedy istnieją obiektywne dowody utraty wartości, które mogą mieć negatywny wpływ na wysokość przyszłych przepływów. Do istotnych obiektywnych przesłanek należą np. wystąpienie na drogę sądową przeciwko dłużnikowi, poważne problemy finansowe dłużnika, istotne przeterminowanie płatności.

W przypadku krótkoterminowych należności handlowych analizowanych grupowo, które nie mają znaczącego elementu finansowania, Grupa stosuje podejście uproszczone wymagane w MSSF 9 i wycenia odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu jej początkowego ujęcia. Grupa stosuje matrycę odpisów, w której odpisy oblicza się dla należności handlowych zaliczonych do różnych okresów przeterminowania.

Na potrzeby ustalenia oczekiwanych strat kredytowych należności handlowe pogrupowano na podstawie podobieństwa charakterystyki ryzyka kredytowego (wyodrębnione zostały grupy zgodnie z kanałami dystrybucji - należności od klientów eksportowych, sieciowych, hurtowych i indywidualnych). W celu określenia ogólnego współczynnika niewypełnienia zobowiązania przeprowadza się analizę nieściągalności za ostatnie 3 lata, odrębnie dla każdej ze spółek wchodzących w skład Grupy. Współczynniki niewypełnienia zobowiązania oblicza się dla następujących przedziałów:

- niewymagalne;
- przeterminowane do 30 dni;
- przeterminowane od 30 do 60 dni;
- przeterminowane od 60 do 90 dni;
- przeterminowane powyżej 90 dni.

W celu określenia współczynnika niewypełnienia zobowiązania dla danego przedziału wiekowania wykorzystuje się dane historyczne odnośnie należności przekazanych na drogę sądową oraz spisanych a także dane odnośnie udziału otrzymanych płatności w poszczególnych przedziałach wiekowania. Uwzględniony został również wpływ ubezpieczenia należności oraz czynników przyszłych na kwotę strat kredytowych.

Odpis z tytułu utraty wartości oblicza się uwzględniając współczynniki niewypełnienia zobowiązania skorygowane o wpływ czynników przyszłych oraz wysokość salda należności niespłaconych na dzień bilansowy dla każdego przedziału analizy wiekowej.

3.12 Zapasy

Zapasy obejmują towary oraz aktywa z tytułu spodziewanych zwrotów.

Towary 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.

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

Grupa szacuje wartość zapasów z tytułu spodziewanych zwrotów, tj. wartość towarów, dla których spodziewa się zwrotu od klientów zgodnie z prawem ujętym w umowie lub przewidzianym przez prawo (patrz polityka w zakresie rozpoznawania przychodów, nota 3.20), na podstawie danych historycznych obejmujących poziom zwrotów z 3 poprzednich lat w stosunku do przychodów ze sprzedaży. Szacowana wartość tych zapasów zmniejsza wartości sprzedanych towarów.

Odpis na zapasy jest kalkulowany na bazie rotacji poszczególnych towarów, tzn. na podstawie proporcji wielkości zapasu i ilości sprzedanego towaru w ciągu ostatnich 12 miesięcy. Odpisem objęte są pozycje, których zapas przekracza przewidywaną 2-letnią sprzedaż, przy czym nigdy nie wynosi 100%. Kalkulacja obejmuje towary, które są w stałej ofercie Spółki ze względu na konieczność uzyskania wiarygodnych danych historycznych w zakresie rzeczywistych danych w dłuższym okresie. Nowe produkty są wyłączone z kalkulacji z uwagi na wymagany okres wprowadzenia produktu na rynek i brak w związku z tym wystarczających danych do analizy.

Odpisy aktualizujące zapasy ujmowane są w koszcie własnym sprzedaży.

3.13 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 wymienialne na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości godziwej.

3.14 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,
- akcje własne wykazuje się z ujemnym znakiem w wysokości równej cenie nabycia
- kapitał rezerwowy na skup akcji własnych tworzony jest na podstawie uchwały WZA
- inne całkowite dochody obejmują różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych oraz zyski i straty aktuarialne powstałe przy wycenie aktuarialnej rezerw na świadczenia emerytalne i podobne,
- 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.

3.15 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.

3.16 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

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.

Pozostałe zobowiązania obejmują potencjalne zobowiązanie z tytułu zwrotów towarów dokonywanych przez klientów z prawem ujętym w umowie lub przewidzianym przez prawo (patrz polityka w zakresie rozpoznawania przychodów, nota 3.20). Wartość tego zobowiązania jest szacowana na podstawie danych historycznych obejmujących poziom zwrotów z 3 poprzednich lat w stosunku do przychodów ze sprzedaży Jednocześnie Grupa ujmuje szacowaną wartość zapasów, którą klienci mogą zwrócić i ujmuje ją w pozycji zapasy oraz jako zmniejszenie wartości sprzedanych towarów (patrz nota 3.12).

Na podstawie przepisów Parlamentu Europejskiego oraz obowiązujących ustaw m.in. o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym Jednostka Dominująca, jako podmiot wprowadzający do obrotu sprzęt elektryczny i elektroniczny, baterie i akumulatory, opakowania oraz produkty tj. oleje czy opony, obowiązuje Rozszerzona Odpowiedzialność Producenta, w ramach której odpowiedzialność producenta za produkt obowiązuje do momentu powstania odpadu. W związku z tym, na podstawie polskich przepisów Jednostka Dominująca musi zapewnić m.in. minimalne poziomy recyklingu oraz odzysku odpadów powstających z wprowadzonych przez siebie produktów. Jednostka Dominująca realizuje ten obowiązek poprzez zawarcie umowy z Organizacją Odzysku. Koszty wynikające z tej umowy rozpoznawane są w całym okresie oraz rozliczane na koniec roku obrotowego po otrzymaniu ostatecznej faktury.

3.17 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 dla poszczególnych spółek Grupy, 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 Grupa kontroluje odwracanie tych różnic i jest prawdopodobne, że różnice te nie odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości.

3.18 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Program świadczeń po okresie zatrudnienia – program określonych składek

Jednostka Dominująca 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.

Jednostka Dominująca uczestniczy także od 2019 r. w programie Pracowniczych Planów Kapitałowych płacąc odpowiedni procent płacy brutto jako składkę. Program ten stanowi program określonych składek i płacone składki ujmowane są jako koszt w momencie poniesienia.

Program świadczeń po okresie zatrudnienia – program określonych świadczeń (odprawy emerytalne) oraz inne świadczenia

Zgodnie z Kodeksem Pracy oraz zakładowymi systemami i regulaminami wynagradzania pracownicy spółek Grupy 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 Grupę. Wysokość odpraw emerytalnych oraz pośmiertnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa 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 aktuariusza 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, poza zyskami i stratami aktuarialnymi, które rozpoznawane są w innych całkowitych dochodach.

3.19 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie 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 reklamacje Rezerwę tworzy się na podstawie faktycznej ilości sprzedanych towarów w ciągu ostatnich 12 miesięcy oraz ustalonego współczynnika awaryjności i średnich kosztów obsługi reklamacji. Parametry niezbędne do kalkulacji będą ustalane raz dla danego roku na podstawie danych z ostatnich 3 lat.

3.20 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, spodziewane zwroty, rabaty i opusty. Grupa ujmuje przychody z umów z klientami, gdy spełnione są poniższe warunki:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych jednostki);
- jest prawdopodobne, że jednostka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

W szczególności, zgodnie z powyższymi zasadami Grupa ujmuje przychody ze sprzedaży towarów. Umowy z klientami zawierają tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – dostawa towaru, więc przychód jest rozpoznawany w określonym momencie. Jednostka ujmuje przychody w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie towaru klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

Przychody ze sprzedaży towarów obejmują także usługi transportowe świadczone przez podmioty zewnętrzne, których koszty ponoszone są przez odbiorców w przypadku, kiedy Grupa organizuje i ponosi ryzyko w trakcie transportu.

Niektóre umowy z klientami zawierają kwoty zmienne wynagrodzenia w związku z udzielaniem rabatów, w tym wynikających z osiągnięciem określonego poziomu obrotów. Zgodnie z MSSF 15, Grupa oszacowuje kwotę rabatów należnych klientom i ujmuje je jako zmniejszenie przychodów ze sprzedaży oraz zobowiązanie z tytułu dostaw i usług.

Niektóre umowy z klientami zawierają prawo do zwrotu towarów. Zgodnie z obowiązującymi przepisami, konsument ma prawo do odstąpienia od umowy zakupu towaru zawartej na odległość w ciągu 14 dni od daty dostarczenia towaru. Prawo to dotyczy klientów, którzy dokonują zakupów poprzez sklep internetowy toya24.pl oraz portale zakupowe. Ponadto Grupa udziela niektórym swoim klientom prawa do zwrotu zakupionych towarów w ograniczonym czasowo zakresie. Grupa szacuje potencjalne zobowiązanie z tego tytułu i jeżeli jest istotna ujmuje ją jako zmniejszenie przychodów ze sprzedaży oraz zobowiązania z tytułu spodziewanych zwrotów, w pozycji „zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania" (nota 3.16). Jednocześnie Grupa ujmuje szacowaną wartość zapasów, którą klienci mogą zwrócić i ujmuje ją w pozycji zapasy oraz jako zmniejszenie wartości sprzedanych towarów (nota 3.12).

3.21 Dywidendy

Zobowiązanie do wypłaty dywidendy rozpoznawane jest w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do jej otrzymania.

4. Waluty przyjęte do sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Waluta	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
1 EUR	4,2585	4,3
1 USD	3,7977	3,7597

Do przeliczenia pozycji ze sprawozdań z sytuacji finansowej spółek zależnych z waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji przyjęto następujące kursy:

Waluta	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
1 RON	0,8901	0,9229
1 CNY	0,5455	0,5481

Do przeliczenia wyników finansowych spółek zależnych oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych z waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji przyjęto następujące kursy:

Waluta	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019	2018
1 RON	0,9053	0,9165
1 CNY	0,5571	0,5463

5. Ważne oszacowania i osądy księgowe

Oszacowania i osądy poddawane są nieustannej weryfikacji. Szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego są oparte na doświadczeniu wynikającym z danych historycznych oraz analizie i przewidywaniach odnośnie przyszłych zdarzeń, które zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej, w danej sytuacji wydają się zasadne.

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywać się będą z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą za sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekt wartości księgowej aktywów i zobowiązań w trakcie bieżącego lub kolejnego roku obrotowego, omówiono poniżej.

Ujmowanie przychodów – wynagrodzenie zmienne

Niektóre umowy z klientami zawierają kwoty zmienne wynagrodzenia w związku z udzielaniem rabatów, w tym wynikających z osiągnięciem określonego poziomu obrotów.
Zgodnie z MSSF 15, jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim

istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego. Zastosowanie MSSF 15 nie miało wpływu na wysokość rozpoznanych przychodów. Spółka szacuje potencjalne zobowiązanie z tytułu udzielonych rabatów i jeżeli jest istotne ujmuje je jako zmniejszenie przychodów ze sprzedaży oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Grupa analizuje także prawo do zwrotu. Zgodnie z obowiązującymi przepisami, konsument ma prawo do odstąpienia od umowy zakupu towaru zawartej na odległość w ciągu 14 dni od daty dostarczenia towaru. Prawo to dotyczy klientów, którzy dokonują zakupów poprzez sklep internetowy toya24.pl oraz portale zakupowe. Ponadto Spółka udziela niektórym swoim klientom prawa do zwrotu zakupionych towarów w ograniczonym czasowo zakresie. Grupa szacuje potencjalne zobowiązanie z tego tytułu i jeżeli jest istotna ujmuje ją jako zmniejszenie przychodów ze sprzedaży oraz zobowiązania z tytułu spodziewanych zwrotów, w pozycji „zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania". Jednocześnie Spółka ujmuje szacowaną wartość zapasów, którą klienci mogą zwrócić i ujmuje ja w pozycji zapasy oraz jako zmniejszenie wartości sprzedanych towarów. Szacunki te oparte są o historyczny poziom zwrotów w stosunku do przychodów ze sprzedaży.

Okresy użytkowania oraz stawki amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych

Zarząd Grupy 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 jednostki dominującej 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. Wielkość amortyzacji oraz wartość środków trwałych podano w nocie 8.

Jeżeli rzeczywiste okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych byłyby krótsze o 10% od szacunków Zarządu, amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych byłaby wyższa na dzień 31 grudnia 2019 r. o 358 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2018 r. o 411 tys. zł.

Okres leasingu dla umów na czas nieokreślony

Spółka posiada umowy leasingu zawarte na czas nieokreślony. Ustalając okres leasingu, Spółka określa okres egzekwowalności umowy. Leasing przestaje być egzekwowalny, gdy zarówno leasingobiorca, jak i leasingodawca mają prawo wypowiedzenia umowy bez konieczności uzyskania zezwolenia drugiej strony bez ponoszenia kar większych niż nieznaczące. Spółka ocenia istotność szeroko rozumianych kar, tzn. poza kwestiami stricte umownymi bądź finansowymi, uwzględnia wszelkie inne istotne czynniki ekonomiczne zniechęcające do wypowiedzenia umowy (np. istotne inwestycje w przedmiocie leasingu, dostępność rozwiązań alternatywnych, koszty relokacji). Jeśli ani Spółka jako leasingobiorca, ani leasingodawca nie poniesie istotnej kary za wypowiedzenie (rozumianej szeroko), leasing przestaje być egzekwowalny i jego okres stanowi okres wypowiedzenia. Natomiast w sytuacji, gdy którakolwiek ze stron – zgodnie z profesjonalnym osądem – poniesie istotną karę za wypowiedzenie (rozumianą szeroko), Spółka określa okres leasingu jako wystarczająco pewny (czyli okres, co do którego można z wystarczającą pewnością założyć, że umowa będzie trwać).

Krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy

Spółka nie jest w stanie z łatwością ustalić stopy procentowej dla niektórych umów leasingowych, dlatego przy wycenie zobowiązania z tytułu leasingu stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Jest to stopa procentowa, jaką Spółka musiałaby zapłacić, aby na podobny okres, w tej samej walucie i przy podobnych zabezpieczeniach pożyczyć środki niezbędne do zakupu składnika aktywów o podobnej wartości co składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podobnym środowisku gospodarczym.

Okresu leasingu dla umów z opcjami przedłużenia
Spółka ustala okres leasingu jako nieodwołalny okres leasingu, łącznie z okresami objętymi opcją przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że opcja zostanie zrealizowana, oraz okresami objętymi opcją wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że opcja nie zostanie wykonana.

Rezerwy

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa dokonuje istotnych szacunków wysokości rezerw :

- rezerw na gwarancje i reklamacje – szacowaniu podlega poziom współczynnika awaryjności stosowanego do kalkulacji zgodnie z polityką opisaną w nocie 3.19; Współczynnik ten został ustalony na podstawie historycznie ponoszonych kosztów reklamacji i jest corocznie weryfikowany poprzez odniesienie do rzeczywiście ponoszonych kosztów; szczegóły dotyczące wysokości rezerwy– patrz nota 23,
- innych rezerw wynikających ze zgłoszonych roszczeń wobec Grupy – szacowaniu podlega prawdopodobieństwo wystąpienia konieczności zapłaty oraz wysokość potencjalnego roszczenia – patrz nota 33.

Odpisy aktualizujące zapasy

Spółka ustalając wysokość odpisu aktualizującego zapasy analizuję rotację towarów. Szacowaniu podlega przeciętny okres, w którym towar jest sprzedawany, a powyżej którego tworzony jest odpis zgodnie z polityką opisaną w nocie 3.12; szczegóły dotyczące wysokości odpisu– patrz nota 13.

Odpisy na oczekiwane straty kredytowe

Grupa wykorzystuje macierze rezerw do wyceny odpisu na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do należności handlowych. W celu ustalenia oczekiwanych strat kredytowych, należności handlowe zostały pogrupowane na podstawie podobieństwa charakterystyki ryzyka kredytowego. Grupa wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości, zgodnie z polityką opisaną w nocie 3.11.; szczegóły dotyczące wysokości odpisu – patrz nota 14.

W przypadku analizy indywidualnej ocenie podlega jakość przesłanek na podstawie których podejmowana jest decyzja o objęcia danej należności odpisem.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści

były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Grupa ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 „Podatek dochodowy" w oparciu o zysk, podstawę opodatkowania i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Grupa ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

6. Zarządzanie ryzykiem finansowym

6.1 Czynniki ryzyka finansowego

Działalność prowadzona przez Grupę 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 Grupy skupia się na minimalizowaniu jego potencjalnego wpływu na wyniki finansowe Grupy. Grupa nie wykorzystuje pochodnych instrumentów finansowych w celu zabezpieczania się przed tymi zagrożeniami.

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

6.2 Ryzyko rynkowe

Ryzyko zmiany kursów walut

Grupa dokonuje znaczących zakupów towarów u dostawców zagranicznych, w szczególności w Chinach, według cen określonych w walutach obcych w tym w szczególności w CNY i USD. Na dzień 31 grudnia 2019 r. 9% całego salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług stanowią zobowiązania wyrażone w USD, a 80% zobowiązania wyrażone w CNY (na 31 grudnia 2018 r. – 19% salda stanowią zobowiązania wyrażone w USD, a 66% zobowiązania wyrażone w CNY).

Na 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r. Grupa nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów w walucie obcej.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. saldo środków pieniężnych w walucie obcej USD i EUR stanowiło 18% całego salda środków pieniężnych, w walucie CNY 34% salda, a w walucie RON 46% salda (na 31 grudnia 2018 r. - 23% całego salda stanowiły środki pieniężne w walucie USD i EUR, 37% w walucie CNY, a 40% w walucie RON).

33% przychodów Grupy jest realizowane przez działalność eksportową (sprzedaż poza rynkami, na których Grupa ma swoje podmioty), a 15% przychodów Grupy jest realizowane na rynkach lokalnych w Chinach i Rumunii, według cen określonych w walutach obcych, w USD, EUR, CNY i RON. Na dzień 31 grudnia 2019 r. 20% całego salda należności z tytułu dostaw i usług stanowią należności wyrażone w USD (na 31 grudnia 2018 r. - 14%), a 4% całego salda należności wyrażone w EUR (na 31 grudnia 2018 r. 5%). Ponadto na 31 grudnia 2019 13% salda należności z tytułu dostaw i usług wyrażone jest w walucie CNY z tytułu sprzedaży na rynku lokalnym w Chinach (na 31 grudnia 2018 r. 12%), a 10% salda w RON z tytułu sprzedaży na rynku lokalnym w Rumunii (na 31 grudnia 2018 12%).

Istnieje ryzyko, iż w przyszłości wahania kursów walut mogą mieć zarówno negatywny, jak i pozytywny wpływ na wyniki finansowe Grupy. Zmiany obserwowane w gospodarce światowej, mogły i mogą mieć negatywny wpływ na kursy walut. Grupa dotychczas nie wykorzystywała pochodnych instrumentów finansowych do zabezpieczenia się przed skutkami przyszłych zmian kursów walut obcych.

Jeśli PLN na dzień 31 grudnia 2019 r. umocniłby / osłabiłby się o 10% w stosunku do USD (przy pozostałych warunkach niezmienionych) wynik finansowy przed opodatkowaniem za rok 2019 spadłby / wzrósłby o około 62 tys. zł (w 2018 roku

wzrosły / spadłby o około 203 tys. zł) głównie na skutek wyceny należności z tytułu dostaw i usług denominowanych w USD.

Jeśli PLN na dzień 31 grudnia 2019 r. umocniłby / osłabiłby się o 10% w stosunku do EUR (przy pozostałych warunkach niezmienionych) wynik finansowy przed opodatkowaniem za rok 2019 spadłby / wzrósłby o około 263 tys. zł (w 2018 roku około 307 tys. zł) na skutek wyceny należności z tytułu dostaw i usług denominowanych w EUR.

Jeśli PLN na dzień 31 grudnia 2019 r. umocniłby / osłabiłby się o 10% w stosunku do CNY (przy pozostałych warunkach niezmienionych) wynik finansowy przed opodatkowaniem za rok 2019 wzrósłby / spadłby o około 432 tys. zł głównie na skutek wyceny zobowiązań z tytułu dostaw i usług denominowanych w CNY (w 2018 r. o około 627 tys. .zł)

Ryzyko przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej z tytułu zmiany stopy procentowej

Na 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r. Grupa posiadała środki pieniężne na rachunkach bankowych oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową, co naraża spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych, jednak z uwagi na wysokość tych odsetek ryzyko nie jest istotne. Grupa nie posiada innych oprocentowanych aktywów.

Polityka Grupy przewiduje wykorzystywanie kredytów bankowych o zmiennym oprocentowaniu. Naraża to Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. Na dzień 31 grudnia 2019 r. wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów bankowych stanowią zobowiązania oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej (podobnie na dzień 31 grudnia 2018 r.).

Grupa 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 Grupa oblicza wpływ określonych zmian stóp procentowych na wynik finansowy. Symulacje tworzy się dla środków zgromadzonych na rachunkach 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 Grupę instrumenty finansowe oparte były o stopy WIBOR. Wpływ zmiany rynkowych stóp procentowych na wynik finansowy został obliczony, jako iloczyn sald zobowiązań na 31 grudnia 2019 r. oraz założonego odchylenia dla stopy WIBOR.

	+20 punktów bazowych		**-20 punktów bazowych**	
	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem	**Wpływ na zysk netto oraz kapitał własny**	**Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem**	**Wpływ na zysk netto oraz kapitał własny**
Zobowiązania finansowe				
Kredyty oparte o zmienną stopę	(109)	(88)	109	88
Razem rok 2019	**(109)**	**(88)**	**109**	**88**

	+20 punktów bazowych		**-20 punktów bazowych**	
	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem	**Wpływ na zysk netto oraz kapitał własny**	**Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem**	**Wpływ na zysk netto oraz kapitał własny**
Zobowiązania finansowe				
Kredyty oparte o zmienną stopę	(164)	(133)	164	133
Razem rok 2018	**(164)**	**(133)**	**164**	**133**

Grupa nie wykorzystuje instrumentów pochodnych celem minimalizacji ryzyka przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej z tytułu zmiany stopy procentowej.

6.3 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku środków pieniężnych zgormadzonych na rachunkach bankowych, a także zaangażowań kredytowych w odniesieniu do klientów, co obejmuje również nierozliczone należności z tytułu dostaw i usług.

Ryzyko kredytowe odnoszące się do środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych uznane jest przez Zarząd za niewielkie, ponieważ Grupa współpracuje wyłącznie z instytucjami finansowymi o sprawdzonej reputacji, które posiadają ratingi o wysokiej wiarygodności (Bank Handlowy w Warszawie S.A., Santander Bank S.A. i BNP Paribas Bank Polska S.A.– dawniej Raiffeisen Bank Polska S.A. w Polsce, Citi Bank i Agricultural Bank w Chinach oraz BRD Groupe Societe Generale w Rumunii.).

W ocenie Zarządu, w odniesieniu do zaangażowań kredytowych u klientów Grupy 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). Grupa sprzedaje swoje towary w Polsce oraz na rynki zagraniczne – głównie Chiny, kraje Europy Środkowej, Południowej i Wschodniej (Rumunia, Węgry, Czechy, Niemcy, kraje bałkańskie, Rosja, Ukraina, Białoruś, Mołdawia), a także kraje arabskie, południowa Afryka oraz Angola i Tajlandia.

Podział na grupy klientów i rynki przedstawiono w tabeli poniżej:

	Udział w przychodach ze sprzedaży	
	2019	**2018**
Rynki lokalne – Rynek hurtowy (*)	46%	47%
Rynki lokalne – Sieci (*)	15%	16%
Sprzedaż zagraniczna	34%	33%
Sprzedaż pozostała	5%	4%
Suma	**100%**	**100%**

(*) przez rynki lokalne rozumiana jest sprzedaż w krajach, gdzie Grupa posiada swoje podmioty, tzn. w Polsce, Rumunii i Chinach

Sprzedaż do sieci realizowana jest poprzez największe sieci handlowe w Polsce oraz Rumunii. Zaangażowanie kredytowe w tej grupie klientów nie jest równomiernie rozłożone. 2 kluczowe sieci na terenie Polski realizują łącznie około 85% obrotów w ramach tego kanału dystrybucji. Ryzyko kredytowe w odniesieniu do sieci handlowych jest oceniane przez Grupę jako niewielkie, gdyż są to zwykle odbiorcy o ugruntowanej pozycji rynkowej, wiarygodni i przejrzyści finansowo oraz z pozytywną historią spłat zobowiązań.

W ramach kanału dystrybucji hurtowej Grupa współpracuje z kilkudziesięcioma dystrybutorami oraz odbiorcami hurtowymi we wszystkich województwach oraz wieloma sklepami na terenie Polski, a także z odbiorcami hurtowymi na terenie Rumunii i Chin. W 2019 r. 75% obrotów w tej grupie było zrealizowane przez około 58 odbiorców (w 2018 r. przez 64 odbiorców). W przypadku klientów hurtowych Grupa realizuje politykę ograniczającą zaangażowanie kredytowe wobec poszczególnych klientów poprzez ustalanie limitów kredytowych, które 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 zgodnie z wewnętrzną procedurą kredytową.

Grupa obniża narażenie na ryzyko kredytowe poprzez ubezpieczenie należności z tytułu dostaw i usług w renomowanej instytucji ubezpieczeniowej. Ubezpieczeniem objęte są należności od odbiorców jednostki dominującej. Na 31 grudnia 2019 r. 67% krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług było objętych ubezpieczeniem (na 31 grudnia 2018 r. 59%). Obejmuje to klientów, którym został przyznany indywidualny limit jak i klientów objętych tzw. limitem automatycznym do kwoty określonej w umowie ubezpieczenia, jak i ubezpieczone należności w spółkach zależnych. Udział własny w zawartej umowie ubezpieczeniowej jest typowy dla tego typu umów.

Grupa ogranicza ryzyko kredytowe również poprzez wdrożenie efektywnego systemu zarządzania ryzykiem zintegrowanym z systemem SAP, który wspiera utrzymywanie właściwej dyscypliny płatniczej u odbiorców spółki. Należy

też podkreślić, że dla części klientów, którzy nie mają stabilnej i przewidywalnej sytuacji finansowej sprzedaż realizowana jest na przedpłatę.

Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług wraz z informacją na temat należności przeterminowanych zaprezentowano w nocie 14.

Jakość kredytową aktywów finansowych, które nie są przeterminowane ani nie utraciły wartości, można oszacować poprzez odniesienia do zewnętrznych ratingów kredytowych lub do historycznych informacji o opóźnieniach kontrahenta w spłacie. Środki pieniężne Jednostki Dominującej zgromadzone są w bankach o ratingach BBB+, BBB oraz A- (agencja ratingowa EuroRating), natomiast spółek zależnych – w bankach o ratingach Fitch BBB+ (Rumunia) oraz A i BBB (Chiny).

W odniesieniu do należności handlowych, Grupa nie posiada zewnętrznych ratingów, lecz na bieżąco monitoruje opóźnienia kontrahentów w spłacie.

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 2019 r. 36 808 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 r. 38 929 tys. zł).

6.4 Ryzyko utraty płynności

Zarząd Jednostki Dominującej uważa, że płynność Grupy 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 Grupy.

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

	31 grudnia 2019	**31 grudnia 2018**
Aktywa obrotowe	325 702	315 600
Zobowiązania bieżące	129 632	158 591

	2019	**2018**
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	42 204	(6 704)

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy, w podziale na przedziały wiekowe ustalone w oparciu o umowne przyszłe terminy płatności jednolite dla poszczególnych grup zobowiązań. Kwoty przedstawione poniżej stanowią niezdyskontowane, umowne przepływy pieniężne.

	Termin wymagalności						
	do 3 miesięcy	**4-6 miesięcy**	**7-12 miesięcy**	**2-3 lata**	**4-5 lat**	**Ponad 5 lat**	**Razem**
Kredyty	18 180	-	37 683	-	-	-	**55 863**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	45 095	11 069	92	-	-	39	**56 295**
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 016	1 208	2 355	7 338	3 972	12 840	**28 729**
Stan na 31 grudnia 2019	**64 291**	**12 277**	**40 130**	**7 338**	**3 972**	**12 879**	**140 887**
Kredyty	21 567	-	62 210	-	-	-	**83 777**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	43 445	18 718	621	-	-	-	**62 784**
Zobowiązania z tytułu leasingu (*)	242	242	419	2 561	-	-	**3 464**
Stan na 31 grudnia 2018	**65 254**	**18 960**	**63 250**	**2 561**	**-**	**-**	**150 025**

(*) do 31 grudnia 2018 r. pozycja miała nazwę „zobowiązania z tytułu leasingu finansowego”

6.5 Zarządzanie kapitałem

Zarząd Jednostki dominującej definiuje kapitał jako posiadany kapitał własny Grupy. Utrzymywany przez Jednostkę Dominującą kapitał własny spełnia wymogi określone w Kodeksie Spółek Handlowych, brak jest innych nałożonych zewnętrznie wymogów kapitałowych.

Celem Grupy w zarządzaniu kapitałem jest ochrona zdolności Grupy 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 trwałe były w pełni finansowane kapitałem własnym.

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Aktywa trwałe	50 912	30 513
Kapitał własny	228 429	184 699

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa realizowała założony cel.

7. Instrumenty finansowe

Stan na 31 grudnia 2019	**Aktywa finansowe**	**Pozostałe zobowiązania finansowe**
	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	**Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu**
Należności z tytułu dostaw i usług	66 496	-
Środki pieniężne	17 460	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	56 870
Kredyty	-	54 705
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	21 513
	83 956	**133 088**

Stan na 31 grudnia 2018	**Aktywa finansowe**	**Pozostałe zobowiązania finansowe**
	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	**Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu**
Należności z tytułu dostaw i usług	61 895	-
Środki pieniężne	15 147	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	62 783
Kredyty	-	82 045
Zobowiązania z tytułu leasingu(*)	-	3 228
	77 042	**148 056**

(*) do 31 grudnia 2018 r. pozycja miała nazwę „zobowiązania z tytułu leasingu finansowego”

Przychody oraz koszty odnoszące się do aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:

12 m-cy zakończone 31 grudnia 2019	**Aktywa finansowe**	**Zobowiązania finansowe**
Przychody z tytułu odsetek	83	-
Koszty z tytułu odsetek	-	(2 084)
Zyski z tytułu różnic kursowych	751	2 497
Straty z tytułu różnic kursowych	(1 080)	(1 362)
Utworzenie odpisów aktualizujących	(1 814)	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	80	-
Ogółem zysk / (strata) netto	**(1 980)**	**(949)**

12 m-cy zakończone 31 grudnia 2018	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Przychody z tytułu odsetek	68	-
Koszty z tytułu odsetek	-	(938)
Zyski z tytułu różnic kursowych	2 416	2 936
Straty z tytułu różnic kursowych	(1 266)	(1 861)
Utworzenie odpisów aktualizujących	(1 106)	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	288	-
Ogółem zysk / (strata) netto	**400**	**137**

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych w ocenie Grupy nie odbiega od ich wartości bilansowej, głównie ze względu na krótki termin zapadalności. W przypadku długoterminowych zobowiązań finansowych wycenionych wg zamortyzowanego kosztu Spółka wykorzystuje informacje o rynkowych stopach procentowych, stąd Spółka szacuje, że wartość tych zobowiązań również nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej.

8. Rzeczowe aktywa trwałe

	31 grudnia 2019	1 stycznia 2019 przekształcone	31 grudnia 2018
Grunty	2 907	2 907	2 907
Budynki i budowle	8 458	8 805	8 805
Urządzenia techniczne i maszyny	2 708	2 334	3 718
Środki transportu	1 326	1 688	4 153
Pozostałe	5 118	3 517	3 517
Razem	**20 517**	**19 251**	**23 100**
Rzeczowe aktywa trwałe nie przekazane do użytkowania	1 326	320	320
Razem rzeczowe aktywa trwałe	**21 843**	**19 571**	**23 420**

W wyniku zastosowania MSSF 16 Grupa dokonała reklasyfikacji środków używanych do 31 grudnia 2018 r. na podstawie umów leasingu finansowego o wartości początkowej 4 742 tys. zł (netto 3 849 tys. zł) do nowej pozycji „aktywa z tytułu praw do użytkowania".

Poza rzeczowymi aktywami trwałymi będącymi zabezpieczeniem kredytów obrotowych (nota 19) nie występują ograniczenia w dysponowaniu rzeczowymi aktywami trwałymi, które są w posiadaniu Grupy.

W 2019 r. oraz 2018 r. Grupa nie aktywowała kosztów finansowania zewnętrznego ze względu na nieistotność tych kwot.

Na 31 grudnia 2019 Grupa nie posiada zobowiązań do poniesienia wydatków na rzeczowe aktywa trwałe.

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Rzeczowe aktywa trwałe nie przekazane do użytkowania	Razem
Wartość początkowa							
Stan na 31 grudnia 2018	**2 907**	**13 887**	**8 513**	**6 677**	**10 903**	**320**	**43 207**
Reklasyfikacja w wyniku zastosowania MSSF 16	-	-	(2 123)	(2 619)	-	-	**(4 742)**
Stan na 1 stycznia 2019 roku	**2 907**	**13 887**	**6 390**	**4 058**	**10 903**	**320**	**38 465**
Zwiększenia	-	366	1 189	262	3 080	2 609	**7 506**
Zmniejszenia	-	-	(2)	(261)	(22)	(1 581)	**(1 866)**
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(6)	(36)	(61)	(124)	(22)	**(249)**
Stan na 31 grudnia 2019	**2 907**	**14 247**	**7 541**	**3 998**	**13 837**	**1 326**	**43 856**
Stan na 1 stycznia 2018 roku	2 907	13 493	7 046	4 410	13 746	1 615	**43 217**
Zwiększenie stanu	-	461	2 337	3 246	1 023	4 614	**11 681**
Zmniejszenia stanu	-	(89)	(919)	(1 060)	(3 988)	(5 915)	**(11 971)**
Różnice kursowe z przeliczenia	-	22	49	81	122	6	**280**
Stan na 31 grudnia 2018	**2 907**	**13 887**	**8 513**	**6 677**	**10 903**	**320**	**43 207**
Umorzenie							
Stan na 31 grudnia 2018	**-**	**5 082**	**4 795**	**2 524**	**7 386**	**-**	**19 787**
Reklasyfikacja w wyniku zastosowania MSSF 16	-	-	(739)	(154)	-	-	**(893)**
Stan na 1 stycznia 2019 roku	**-**	**5 082**	**4 056**	**2 370**	**7 386**	**-**	**18 894**
Zwiększenia	-	718	808	601	1 406	-	**3 533**
Zmniejszenia	-	-	(8)	(260)	(12)	-	**(280)**
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(11)	(23)	(39)	(61)	-	**(134)**
Stan na 31 grudnia 2019	**-**	**5 789**	**4 833**	**2 672**	**8 719**	**-**	**22 013**
Stan na 1 stycznia 2018 roku	-	4 409	4 496	2 675	9 839	-	**21 419**
Amortyzacja za rok obrotowy	-	701	1 155	731	1 421	-	**4 008**
Zmniejszenie amortyzacji	-	(43)	(884)	(923)	(3 947)	-	**(5 797)**
Różnice kursowe z przeliczenia	-	15	28	41	73	-	**157**
Stan na 31 grudnia 2018	**-**	**5 082**	**4 795**	**2 524**	**7 386**	**-**	**19 787**
Wartość bilansowa							
Stan na 31 grudnia 2019	**2 907**	**8 458**	**2 708**	**1 326**	**5 118**	**1 326**	**21 843**
Stan na 31 grudnia 2018	**2 907**	**8 805**	**3 718**	**4 153**	**3 517**	**320**	**23 420**

9. Wartości niematerialne

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Licencje, koncesje i patenty w tym:	2 716	2 725
- oprogramowanie	*2 716*	*2 725*
Pozostałe - znaki towarowe i wzory przemysłowe	287	96
Razem	**3 003**	**2 821**
Wartości niematerialne nie przyjęte do użytkowania	588	198
Razem wartości niematerialne i prawne	**3 591**	**3 019**

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

Na wartościach niematerialnych nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

Wartości niematerialne nie przyjęte do użytkowania obejmują licencje i oprogramowanie, które jest w trakcie wdrożenia. Nie stwierdzono utraty ich wartości.

Zmiany wartości niematerialnych

	Oprogramowanie	Pozostałe	Wartości niematerialne w rozwoju	Razem
Wartość początkowa				
Stan na 1 stycznia 2019 roku	**4 476**	**240**	**198**	**4 914**
Zwiększenia	447	227	566	**1 240**
Zmniejszenia	-	-	(176)	**(176)**
Różnice kursowe z przeliczenia	(15)	-	-	**(15)**
Stan na 31 grudnia 2019	**4 908**	**467**	**588**	**5 963**
Stan na 1 stycznia 2018 roku	4 228	240	-	**4 468**
Zwiększenie stanu	572	-	198	**770**
Zmniejszenia stanu	(337)	-	-	**(337)**
Różnice kursowe z przeliczenia	13	-	-	**13**
Stan na 31 grudnia 2018	**4 476**	**240**	**198**	**4 914**
Umorzenie				
Stan na 1 stycznia 2019 roku	1 751	144	-	**1 895**
Zwiększenia	446	36	-	**482**
Zmniejszenia	-	-	-	**-**
Różnice kursowe z przeliczenia	(5)	-	-	**(5)**
Stan na 31 grudnia 2019	**2 192**	**180**	**-**	**2 372**
Stan na 1 stycznia 2018 roku	1 661	124	-	**1 785**
Amortyzacja za rok obrotowy	423	20	-	**443**
Zmniejszenie amortyzacji	(336)	-	-	**(336)**
Różnice kursowe z przeliczenia	3	-	-	**3**
Stan na 31 grudnia 2018	**1 751**	**144**	**-**	**1 895**
Wartość bilansowa				
Stan na 31 grudnia 2019	**2 716**	**287**	**588**	**3 591**
Stan na 31 grudnia 2018	**2 725**	**96**	**198**	**3 019**

10. Aktywa z tytułu praw do użytkowania

	31 grudnia 2019	1 stycznia 2019 przekształcone	31 grudnia 2018
Grunty	1 878	1 903	-
Budynki i budowle	16 417	4 845	-
Urządzenia techniczne i maszyny	1 013	1 384	-
Środki transportu	2 430	3 311	-
Razem	**21 738**	**11 443**	**0,00**

Na 1 stycznia 2019 r. Grupa zastosowała MSSF 16 „Leasing". Informacje na temat wpływu zastosowania tego standardu zostały przedstawione w nocie 3.3.1.

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Razem
Wartość początkowa					
Wdrożenie MSSF 16:					
Reklasyfikacja aktywów z umów leasingu finansowego ujętych na 31.12.2018	-	-	2 123	2 619	**4 742**
Ujęcie umów wykazywanych jako leasing operacyjny do 31.12.2018	1 903	4 845	-	846	**7 594**
Stan na 1 stycznia 2019	**1 903**	**4 845**	**2 123**	**3 465**	**12 336**
Nowe umowy leasingowe	-	13 255	-	-	**13 255**
Stan na 31 grudnia 2019	**1 903**	**18 100**	**2 123**	**3 465**	**25 591**
Umorzenie					
Wdrożenie MSSF 16:					
Reklasyfikacja aktywów z umów leasingu finansowego ujętych na 31.12.2018	-	-	739	154	**893**
Stan na 1 stycznia 2019	**-**	**-**	**739**	**154**	**893**
Amortyzacja	25	1 684	372	810	**2 961**
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(1)	-	-	**(1)**
Stan na 31 grudnia 2019	**25**	**1 683**	**1 110**	**1 035**	**3 852**
Wartość bilansowa					
Stan na 31 grudnia 2019	**1 878**	**16 417**	**1 013**	**2 430**	**21 738**
Stan na 1 stycznia 2019	**1 903**	**4 845**	**1 384**	**3 311**	**11 443**

W 2019 r. Grupa zawarła nową umowę leasingową dotyczącą pomieszczeń biurowych i magazynowych w Rumunii. Nowa lokalizacja została udostępniona w grudniu 2019 r. Stopa dyskonta zastosowana do kalkulacji zobowiązania z tytułu leasingu oraz aktywa z tytułu praw do używania na moment ujęcia wyniosła 5,13%.

11. Wartość firmy

Wartość firmy w kwocie 713 tys. zł obejmuje wyłącznie wartość firmy powstałą na nabyciu spółki Yato Tools w roku 2013.

	Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd.
Stan na 1 stycznia 2019	**717**
Różnice kursowe	(4)
Stan na 31 grudnia 2019	**713**

Test na utratę wartości dotyczący wartości firmy

Zarząd dokonuje analizy wyników działalności gospodarczej w podziale na obszary geograficzne (lokalizacje jednostek zależnych) oraz na kanały dystrybucji. Główne zidentyfikowane obszary geograficzne to Polska oraz kraje europejskie (bez Rumunii), Rumunia (spółka zależna w Rumunii) oraz Chiny i rynki zagraniczne inne niż europejskie (spółka zależna w Chinach). We wszystkich tych obszarach geograficznych działalność odbywa się w różnych kanałach dystrybucji. Wartość firmy analizowana jest przez Zarząd na poziomie obszarów geograficznych. Powyższa wartość firmy alokowana jest do 3 segmentów: eksport, sprzedaż hurtowa oraz pozostała, w których realizuje przychody ze sprzedaży spółka Yato Tools (Shanghai).

Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustalono na podstawie wyliczeń wartości użytkowej odrębnie dla każdego z segmentów operacyjnych. Wyliczenia te wykorzystują projekcje przepływów pieniężnych przed opodatkowaniem przyjęte w pięcioletnich budżetach finansowych. Przepływy pieniężne wykraczające poza okres pięcioletni ekstrapoluje się przy użyciu oszacowanych stóp wzrostu przedstawionych poniżej. Stopa wzrostu nie przewyższa długoterminowej przeciętnej stopy wzrostu dla branży narzędziowej, w której funkcjonuje ośrodek wypracowujący środki pieniężne.

Główne założenia zastosowane w wyliczeniach wartości użytkowej w są następujące:

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
skumulowany roczny wskaźnik wzrostu przychodów ze sprzedaży	4,5%	5%
stopa wzrostu po okresie prognozy	2%	2%
średni ważony koszt kapitału (stopa dyskonta)	6,7%	7,8%

Jako kluczowe założenie został przyjęty roczny wzrost przychodów ze sprzedaży. Wielkość sprzedaży dla każdego okresu stanowi główny czynnik wpływający na wielkość przychodów oraz kosztów. Skumulowany roczny wskaźnik wzrostu przychodów oparty jest na wynikach historycznych. Zastosowane długoterminowe stopy wzrostu zostały oszacowane na konserwatywnym poziomie. Zastosowane stopy dyskonta to stopy przed opodatkowaniem, odzwierciedlające specyficzne ryzyka dotyczące tamtejszego rynku.

Wartość odzyskiwalna obliczona na podstawie wartości użytkowej przy zastosowaniu powyższych założeń stanowi około 242% wartości księgowej łącznie dla wszystkich segmentów (350% w 2018 r.). Następujące zmiany w kluczowych założeniach doprowadziłyby do wykazania braku nadwyżki w przynajmniej jednym segmencie (wpływ zmiany każdego założenia został oszacowany przy założeniu braku zmiany w pozostałych założeniach):

- spadek prognozowanego wzrostu przychodów w kolejnych 5 latach prognozy o 38 pkt procentowych (w 2018 r. – spadek o 23 %),
- wzrost stopy dyskonta o 1,8 pkt procentowych (w 2018 r. – wzrost o 8 pkt procentowych).

12. Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Zapłacone kaucje	47	190
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu prawa wieczystego użytkowania	-	215
Razem	**47**	**405**

Na dzień 1 stycznia 2019 r. Grupa wdrożyła MSSF 16, w wyniku którego rozliczenia międzyokresowe z tytułu prawa wieczystego użytkowania zostały uwzględnione w kalkulacji aktywa z tytuł prawa do użytkowania –patrz nota 3.3.1

13. Zapasy

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Towary w magazynie i w drodze	234 193	227 875
Odpis aktualizujący	(2 557)	(2 195)
Aktywa z tytułu spodziewanych zwrotów	1 102	572
Zapasy razem	**232 738**	**226 252**

Poniżej przedstawiono zmiany w odpisie aktualizującym zapasy:

	2019	2018
Stan na 1 stycznia	**2 195**	**3 102**
Zwiększenie	536	73
Rozwiązanie/ wykorzystanie	(173)	(1 009)
Różnice kursowe	(1)	29
Stan na 31 grudnia	**2 557**	**2 195**

Wykorzystanie oraz odwrócenie odpisów aktualizujących zapasy dokonanych w bieżącym roku oraz dokonane w roku poprzednim odpisy zostały ujęte w wyniku finansowym i zaprezentowane jako koszt własny sprzedanych towarów. Odwrócenie odpisów wynikało ze zmniejszenia wartości tych zapasów, które zgodnie z polityką przyjęta przez Grupę powinny zostać objęte odpisem.

Zabezpieczenia ustanowione na zapasach zostały opisane w nocie 19.

14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe

	31 grudnia 2019	1 stycznia 2019 przekształcone	31 grudnia 2018
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	4	3	3
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	71 147	64 827	64 827
Należności z tytułu dostaw i usług razem	**71 151**	**64 830**	**64 830**
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	4 102	7 273	7 273
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	382	895	895
Zaliczki na dostawy	3 107	3 410	3 410
Rozliczenia międzyokresowe	1 496	840	843
Razem należności brutto	**80 238**	**77 248**	**77 251**
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	(4 655)	(2 935)	(2 935)
Odpis aktualizujący należności pozostałe	(79)	(115)	(115)
Razem należności netto	**75 504**	**74 198**	**74 201**

Przeciętny okres spłaty należności wynosi 62 dni. Zabezpieczenia ustanowione na należnościach zostały opisane w nocie 18.

W tabeli poniżej przedstawione zostały zmiany w wartości brutto należności.

	Należności bez odpisu (analiza grupowa)	Należności z odpisem (analiza indywidualna)	Razem
Stan na 1 stycznia 2019	**61 107**	**3 723**	**64 830**
Wzrost	529 609	282	529 891
Odsetki naliczone	-	18	18
Należności spisane	(8)	(22)	(30)
Należności indywidualnie sklasyfikowane jako zagrożone	(4 004)	4 004	-
Należności spłacone	(521 282)	(675)	(521 957)
Należności skompensowane	(1 040)	-	(1 040)
Inne zmiany, w tym różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych	(608)	47	(561)
Stan na 31 grudnia 2019	**63 774**	**7 377**	**71 151**

Grupa stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw, opisany w zasadach rachunkowości w nocie 3.11. Utworzenie i odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości należności zostało ujęte w pozycji: „Oczekiwane straty kredytowe". Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności zostały przedstawione w tabeli poniżej:

	2019	2018
Stan na 31 grudnia poprzedniego okresu	**2 935**	**2 050**
Wdrożenie MSSF 9	-	104
Stan na 1 stycznia	**2 935**	**2 154**
Wzrost	1 814	1 106
Wykorzystanie	-	(207)
Rozwiązanie	(80)	(136)
Różnice kursowe z przeliczenia	(14)	18
Stan na 31 grudnia	**4 655**	**2 935**

Istotny wzrost w 2019 r. wynika głównie z dokonania indywidualnej analizy należności spółki zależnej Yato Tools w odpowiedzi na epidemię wywołaną w Chinach przez koronawirus COVID-19 na przełomie 2019 i 2020 r. Należności od tych kontrahentów, dla których nie zarejestrowano spłat sald po dniu bilansowym zostały objęte 100% odpisem.

Poniżej przedstawiona została struktura wiekowa należności wraz ze średnimi współczynnikami spodziewanej straty w każdym z przedziałów wiekowania.

		Okres przeterminowania				
	Razem	**Nieprzeterminowane**	**0-30 dni**	**31-60 dni**	**61-90 dni**	**ponad 90 dni**
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	**71 151**	**49 945**	**10 409**	**3 651**	**1 855**	**5 291**
Analiza grupowa						
Wartość brutto należności analizowanych grupowo	63 774	49 242	10 297	3 057	1 105	73
współczynnik spodziewanej straty		0,01%-0,05%	0,1-5%	1%-25%	5%-50%	10%-100%
Spodziewana strata (wartość odpisu dla klientów analizowanych grupowo)	(236)	(124)	(69)	(23)	(11)	(9)
Analiza indywidualna						
Wartość brutto należności analizowanych indywidualnie	7 377	703	113	594	750	5 217
Odpis aktualizujący dla indywidualnych klientów	(4 419)	(708)	(67)	(226)	(193)	(3 225)
Razem oczekiwane straty kredytowe	(4 655)	(832)	(136)	(249)	(204)	(3 234)
Razem należności z tytułu dostaw i usług netto	**66 496**	**49 113**	**10 274**	**3 402**	**1 651**	**2 056**

Współczynniki spodziewanej straty są ustalone odrębnie dla należności ubezpieczonych (dolne widełki przedziałów wykazanych w tabeli powyżej) oraz nieubezpieczonych (główne widełki przedziałów).

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Środki pieniężne w kasie i banku	17 460	15 147
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	**17 460**	**15 147**

Poza środkami pieniężnymi ujawnionymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Jednostka Dominująca posiada wyodrębniony rachunek bankowy dla środków Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, które prezentowane są w pozostałych należnościach w kwocie netto ze zobowiązaniami wobec ZFŚS oraz należnościami z tytułu udzielonych pożyczek. Na 31 grudnia 2018 r. środki te wynosiły 3 tys. zł a na 31 grudnia 2019 r. stan konta był zerowy. Jednostka może wykorzystywać te środki pieniężne jedynie w sposób przewidziany prawem dla środków ZFŚS.

W wyniku wdrożenia mechanizmu podzielonej płatności (tzw. split payment) Jednostka Dominująca posiada rachunki bankowe VAT, na które odbiorcy spółki mogą dokonywać wpłat swoich zobowiązań wobec TOYA S.A. w części dotyczącej podatku VAT. Środki te mogą być wykorzystane jedynie na zapłatę przez Spółkę kwoty VAT ze swoich zobowiązań lub na uregulowanie zobowiązań publiczno-prawnych. Na 31 grudnia 2019 r. wartość środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach VAT wynosi 341 tys. zł (na 31 grudnia 2018 r.: 1 tys. zł).

Poza środkami na rachunkach bankowych VAT oraz ZFŚS, na 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r. Grupa nie posiada innych środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

Uzgodnienie wartości zmian stanu pozycji bilansowych między skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej i skonsolidowanym sprawozdaniem z przepływów pieniężnych:

		Korekty					
	Zmiana bilansowa	**Zmiana z tytułu zastosowania MSSF 16**	**Wycena środków w walucie obcej**	**Efekt przeliczenia jednostek zagranicznych**	**Wycena udzielonej gwarancji**	**zyski i straty aktuarialne ujęte w całkowitych dochodach**	**Zmiana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych**
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności i rozliczeń międzyokresowych	(945)	(218)	-	(461)	-	-	(1 624)
Zmiana stanu zapasów	(6 486)	-	-	(406)	-	-	(6 892)
Zmiana stanu rezerw	13	-	-	8	-	-	21
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(4 482)	1 021	-	339	(38)	-	(3 160)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	571	-	-	29	-	(124)	476
Zmiana stanu środków pieniężnych	2 313	-	345	(90)	-	-	2 568

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018	Zmiana bilansowa	Korekty				Zmiana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych
		Efekt wdrożenia MSSF 9	Wycena środków w walucie obcej	Efekt przeliczenia jednostek zagranicznych	zyski i straty aktuarialne ujęte w całkowitych dochodach	
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności i rozliczeń międzyokresowych	(9 798)	(104)	-	613	-	(9 289)
Zmiana stanu zapasów	(63 370)	-	-	870	-	(62 500)
Zmiana stanu rezerw	816	-	-	(3)	-	813
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	16 818	-	-	(839)	-	15 979
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	738	-	-	(56)	(56)	626
Zmiana stanu środków pieniężnych	6 240	-	(249)	(8)	-	5 983

16. Kapitał podstawowy

Na 31 grudnia 2019 r. kapitał podstawowy wynosi 7 504 222,60 zł i składa się z 75 042 226 akcji o wartości nominalnej 0,1 zł każda.

Akcje są w pełni opłacone. Strukturę własnościową i procent posiadanych akcji Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r. na podstawie informacji przekazanych Spółce przez akcjonariuszy przedstawiono w tabeli poniżej:

Nazwa	Status	Liczba akcji	Typ akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł	Wartość nominalna akcji w zł	Struktura %
Jan Szmidt	osoba fizyczna	28 170 647	zwykłe, na okaziciela	0,1	2 817 064,70	37,54%
Tomasz Koprowski	osoba fizyczna	11 866 684	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 186 668,40	15,81%
Romuald Szałagan	osoba fizyczna	9 652 290	zwykłe, na okaziciela	0,1	965 229,00	12,86%
Rockbridge TFI S.A.	osoba prawna	7 711 798	zwykłe, na okaziciela	0,1	771 179,80	10,28%
Generali OFE	osoba prawna	5 001 147	zwykłe, na okaziciela	0,1	500 114,70	6,66%
Pozostali - udział poniżej 5%	nie dotyczy	12 639 660	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 263 966,00	16,85%
RAZEM		**75 042 226**			**7 504 222,60**	**100,00%**

17. Kapitał rezerwowy

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Kapitał rezerwowy z obniżenia kapitału podstawowego	329	329
Kapitał rezerwowy na skup akcji własnych	15 705	-
Razem kapitał rezerwowy	**16 034**	**329**

Kapitał rezerwowy z obniżenia kapitału podstawowego został utworzony zgodnie z art. 457 par. 2 Kodeksu Spółek Handlowych w wyniku umorzenia akcji własnych w 2018 r.

Kapitał rezerwowy na skup akcji własnych został utworzony w związku z podjęta uchwała o podziale zysku za 2018 r., patrz nota 18.

18. Zyski zatrzymane i dywidendy przypadające na jedną akcję

W dniu 26 czerwca 2019 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Toya S.A. podjęło decyzję o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego TOYA S.A. za 2018 r. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego TOYA S.A., a także o przeznaczeniu wypracowanego w 2018 r zysku w kwocie 39 246 tys. zł na kapitał zapasowy.

Ponadto Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Toya S.A. podjęło uchwałę o utworzeniu kapitału rezerwowego w kwocie 15 705 tys. zł z przeznaczeniem na nabycie akcji własnych Spółki.

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych z zysków zatrzymanych tworzony jest kapitał zapasowy, na którym gromadzi 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 2 501 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 r. Kapitał ten jest wyłączony z podziału między akcjonariuszy i może być użyty wyłącznie na pokrycie strat. Na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r. kapitał zapasowy z tego tytułu wynosił 4 372 tys. zł.

Pozostała część zysków zatrzymanych w kwocie 172 149 tys. zł na 31 grudnia 2019 r. stanowi skumulowane zyski z lat poprzednich, z czego 145 772 tys. zł dotyczy skumulowanych zysków jednostki dominującej i może być przekazana na wypłatę dywidendy.

Dywidendy wypłacone przypadające na jedną akcję:

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2019	**2018**
Dywidenda wypłacona	-	35 270
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tysiącach sztuk) (*)	75 042	75 042
Dywidenda przypadająca na jedną akcję (zł)	**-**	**0,47**

(*) średnia ważona liczba akcji zwykłych zgodnie z kalkulacją zysku przypadającego na akcję w nocie 31.

Zarząd Spółki nie przedstawił propozycji podziału wyniku finansowego za rok 2019.

19. Zobowiązania z tytułu kredytów

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, w tym:	**54 705**	**82 045**
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	54 705	82 045

W tabeli przedstawiono ruchy na kredytach bankowych:

	Kredyty bankowe
Stan na 1 stycznia 2018	**28 489**
Zaciągnięcie kredytu	53 515
Odsetki za okres (nota 29)	938
Odsetki spłacone	(897)
Spłata kapitału	-
Stan na 31 grudnia 2018	**82 045**
Zaciągnięcie kredytu	17 803
Odsetki za okres (nota 29)	1 657
Odsetki spłacone	(1 683)
Spłata kapitału	(45 117)
Stan na 31 grudnia 2019	**54 705**

Charakterystyka umów kredytowych:

Przedmiot i wartość umowy	Nazwa Banku / obejmujących obligacje/ udzielających pożyczek	Kwota kredytu wg umowy na 31.12.2019 r.	Kwota wykorzystania 31.12.2019 r.	Kwota wykorzystania 31.12.2018 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)	BNP Paribas Bank Polska S.A. w Polsce (dawny: Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie)	-	-	21 121	WIBOR 1 M +marża banku / EURIBOR/LIBOR 1 M+ marża banku	Kredyt spłacony w marcu 2019 r.	-
2. Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr BDK/KR-RB/000054601/0641/10 z dnia 22 grudnia 2010 r.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	40 000	19 706	39 343	WIBOR 1 M + marża banku	11 grudnia 2020 r.	-
3. Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr K00856/17	Santander Bank S.A. z siedzibą we Warszawie	25 000	17 196	21 581	WIBOR 1 M + marża banku	19 września 2020 r.	-
4. Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr 09/030/19/Z/VV	mBank S.A. z siedzibą w Warszawie	40 000	17 803		WIBOR ON + marża banku	3 marca 2020 r.	Aneks do umowy, patrz nota 35.
Zobowiązania razem, w tym:		**105 000**	**54 705**	**82 045**			
- część krótkoterminowa		105 000	54 705	82 045			
- część długoterminowa		-	-	-			

W roku zakończonym 31 grudnia 2019 r. nie miały miejsca istotne zmiany warunków umownych kredytów ani zmiany oczekiwanych przepływów pieniężnych.

Marże banków dotyczące kredytów wymienionych w powyższej tabeli nie przekraczają 1%.

Zabezpieczenia spłaty kredytów przedstawiono w tabeli poniżej:

Rodzaj zabezpieczenia	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Hipoteka	112 500	62 500
Przewłaszczenie zapasów	-	67 000
Cesje wierzytelności	16 005	40 999
Razem aktywa o ograniczonej możliwości dysponowania	**128 505**	**170 499**

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 księgowa aktywów, na których ustanowiono zabezpieczenie w postaci hipoteki wynosi na 31 grudnia 2019 r. 11 313 tys. zł (na 31 grudnia 2018 r. 11 322 tys. zł). Wartość zabezpieczenia w postaci przewłaszczenia zapasów została ustalona w maksymalnej wysokości wynikającej z umów. Wartość cesji wierzytelności została ustalona w wartości księgowej przedmiotu zabezpieczenia na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r.

Zabezpieczenia obowiązują w całym okresie trwania umów kredytowych. Jednostka Dominująca ma ograniczone możliwości dysponowania aktywami, na których jest ustanowione zabezpieczenie w postaci hipoteki. W przypadku przelewu wierzytelności z należności handlowych, Jednostka Dominująca jest zobowiązana do niedokonywania jakichkolwiek czynności prawnych lub faktycznych, w następstwie których zostałaby ograniczona możliwość rozporządzania przez Jednostkę Dominującą tymi wierzytelnościami. Ponadto Jednostka Dominująca 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. Średnioważony koszt kredytu (bez prowizji) na 31 grudnia 2019 wynosi 2,11%.

Realizacja postanowień umownych

Na 31 grudnia 2019 r. nie wystąpiły naruszenia spłat kredytów ani naruszenia innych warunków umów kredytów, które mogłyby skutkować żądaniem wcześniejszej spłaty zobowiązań.

Umowy kredytów przewidują, iż w całym okresie kredytowania kredytobiorca zobowiązuje się do utrzymywania na ustalonym poziomie wskaźnika kapitalizacji. W przypadku niespełnienia warunku w postaci utrzymywania wskaźnika na określonym przez bank poziomie, bank ma prawo wypowiedzieć umowy kredytowe.

Grupa 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 finansowaniem jest niewielkie.

20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2019	1 stycznia 2019 przekształcone	31 grudnia 2018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	9	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	53 828	59 914	59 914
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem	**53 837**	**59 914**	**59 914**
Zobowiązania z tytułu podatków	3 112	1 681	1 681
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	1 021
Zobowiązania z tytułu spodziewanych zwrotów	1 899	984	984
Zaliczki otrzymane	610	721	721
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	524	143	143
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe razem	**6 145**	**3 529**	**4 550**
Razem	**59 982**	**63 443**	**64 464**

Na dzień 1 stycznia 2019 r. Grupa wdrożyła MSSF 16, w wyniku którego rozliczenia międzyokresowe z otrzymanej zachęty w związku z umową najmu magazynu zostały uwzględnione w kalkulacji aktywa z tytuł prawa do użytkowania – szczegóły wpływu wdrożenia na sprawozdanie finansowe patrz nota 3.3.1.

Zaliczki otrzymane stanowią zobowiązania z tytułu umowy zgodnie z MSSF 15.

Przeciętny okres spłaty zobowiązań wynosi 49 dni.

W roku zakończonym 31 grudnia 2019 roku, Grupa ujęła przychody w wysokości 256 tys. zł, które uwzględnione były na saldzie zaliczek na początku okresu.

21. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe i odprawy pośmiertne	519	402
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych - część długoterminowa	**519**	**402**
Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe i odprawy pośmiertne	8	7
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	6 405	6 037
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	1 077	992
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych - część krótkoterminowa	**7 490**	**7 036**

Jednostka Dominująca wypłaca odprawy emerytalno-rentowe oraz pośmiertne zgodnie z Kodeksem Pracy, tj. w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia. Wartość rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe oraz pośmiertne na 31 grudnia 2019 oraz 31 grudnia 2018 r. została oszacowana przez aktuariusza. Główne przyjęte założenia aktuarialne:

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Stopa dyskonta (stopa wolna od ryzyka)	1,99%	2,73%
Stopa wzrostu wynagrodzeń		
- w pierwszym roku	2,50%	4,00%
- w kolejnych latach	2,50%	2,50%

Założenia dotyczące przyszłej umieralności są ustalane na podstawie publikowanych statystyk przez GUS.

Poniżej przedstawiono rachunek zysków i strat aktuarialnych.

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
wartość bieżąca zobowiązania na 1 stycznia	**409**	**311**
koszty bieżącego zatrudnienia	43	32
odsetki netto od zobowiązania netto	11	10
zyski lub straty aktuarialne, w tym powstałe w wyniku:	124	56
zmian założeń demograficznych	*1*	*(1)*
zmian założeń finansowych	*47*	*31*
korekt założeń aktuarialnych ex post	*76*	*26*
koszty przeszłego zatrudnienia	-	-
wypłacone świadczenia	(60)	-
wartość bieżąca zobowiązania na 31 grudnia	**527**	**409**

Łączne koszty ujęte w wyniku finansowym z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych wyniosły 54 tys. zł w roku 2019 oraz 42 tys. zł w roku 2018 i zostały ujęte w kosztach administracyjnych. Koszty roku 2019 zostały ponadto skorygowane o wypłacone świadczenie w kwocie 60 tys. zł. Straty aktuarialne powstałe w 2019 r. wyniosły 124 tys. zł (w 2018: 56 tys. zł) i zostały ujęte w innych całkowitych dochodach.

Analiza wrażliwości zobowiązania z tytułu określonych świadczeń (świadczenia emerytalno-rentowe i odprawy pośmiertne) na zmiany w ważonych głównych założeniach wg stanu na 31 grudnia 2019 r. przedstawia się następująco:

Założenie	Zmiana w założeniu	Wzrost założenia	Spadek założenia
techniczna stopa dyskontowa	1%	(62)	75
wzrost wynagrodzeń w Spółce	1%	74	(63)
współczynnik rotacji	1%	(30)	33

Powyższa analiza wrażliwości jest oparta na zmianie jednego z założeń, przy niezmienności pozostałych założeń. W praktyce, jest to mało prawdopodobne i zmiany niektórych założeń mogą być skorelowane. Przy wyliczaniu wrażliwości zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na istotne założenia aktuarialne została zastosowana ta sama metoda, którą stosuje się do obliczenia zobowiązania emerytalnego ujmowanego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (bieżąca wartość zobowiązania z tytułu określonych świadczeń liczona przy zastosowaniu metody prognozowanych świadczeń jednostkowych na koniec okresu sprawozdawczego).

Metody i rodzaje założeń stosowane przy sporządzeniu analizy wrażliwości nie uległy zmianie w porównaniu do poprzedniego okresu.

Poniższa tabela zawiera profil przewidywanych kwot przepływów pieniężnych w najbliższych latach, w podziale na odpowiednie świadczenia. Wartości te uwzględniają nominalne kwoty wypłat oraz prawdopodobieństwa ich wystąpienia.

nazwa świadczenia	1 rok	2 rok	3 rok	4 rok	5 rok	6 rok (i dalej)
odprawa emerytalna	-	11	39	37	6	1 350
odprawa rentowa	2	2	2	2	2	20
odprawa pośmiertna	8	8	8	8	9	316
razem	**10**	**21**	**49**	**47**	**17**	**1686**

22. Zobowiązania z tytułu leasingu

22.1 Zobowiązania z tytułu leasingu - Grupa jako leasingobiorca (okres od 1 stycznia 2019 roku – po wdrożeniu MSSF 16)

Grupa na 1 stycznia 2019 r. wdrożyła MSSF 16. Skutki wdrożenia zostały przedstawione w nocie 3.1.2

Grupa posiada prawo wieczystego użytkowania gruntów oraz użytkuje na podstawie umów najmu i leasingu powierzchnie magazynowe i biurowe, serwery, samochody osobowe i wózki widłowe. Zmiana zobowiązań z tytułu tych umów, z uwzględnieniem wpływu MSSF 16 została przedstawiona poniżej.

	MSSF 16
	2019
Zobowiązanie z tytułu leasing na 31 grudnia	**3 228**
korekta z tytułu wdrożenia MSSF 16	8 397
Zobowiązanie z tytułu leasing na 1 stycznia	**11 625**
Nowe umowy	13 256
Naliczone odsetki	425
Płatności z tytułu leasingu (*)	(3 587)
Wycena umów w walucie obcej	(38)
Zobowiązanie z tytułu leasing na 31 grudnia	**21 681**

(*) płatności z tytułu leasingu obejmują zapłacone kwoty netto wg faktur, obejmujące zarówno raty kapitałowe jak i odsetki.

W 2019 r. Grupa zawarła umowę najmu powierzchni biurowych i magazynowych zlokalizowanych w Rumunii na okres 10 lat. Nowa lokalizacja została udostępniona w grudniu 2019 r. Stopa dyskonta zastosowana do kalkulacji zobowiązania z tytułu leasingu oraz aktywa z tytułu praw do używania na moment ujęcia wyniosła 5,13%.

Niezdyskontowane przyszłe przepływy pieniężne zostały przedstawione poniżej.

	31 grudnia
	2019
do 1 roku	4 579
1-3 lata	7 338
3-5 lat	3 977
ponad 5 lat	12 835
Razem	**28 729**

Koszty ujęte w wyniku wynikające z zawartych umów leasingu zostały przedstawione poniżej.

	2019
Amortyzacja	2961
odsetki	426
różnice kursowe	(38)
Razem	**3 349**

W roku zakończonym 31 grudnia 2019 r. Grupa poniosła koszty krótkoterminowych umów najmu w wysokości 2 759 tys. zł oraz koszty leasingów o niskiej wartości w wysokości 13 tys. zł. Całkowity wypływ środków pieniężnych z tytułu leasingów wyniósł w 2019 r. 6 567 tys. zł (bez VAT).

Informacja na temat aktywów w leasingu została przedstawiona w nocie 10.

Analiza wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu została przedstawiona w nocie 6.4.

22.2 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – Grupa jako leasingobiorca (okres do 31 grudnia 2018 roku - przed wdrożeniem MSSF 16)

	31 grudnia 2018
Minimalne raty leasingowe	
płatne do 1 roku	904
płatne w okresie 2-5 lat	2 562
Razem	**3 466**
Przyszłe koszty z tytułu odsetek	(238)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	**3 228**
w tym:	
płatne do 1 roku	807
płatne w okresie 2-5 lat	2 421

Grupa na 31 grudnia 2018 r. posiada 2 serwery w leasingu finansowym na podstawie umów zawartych w 2014 i 2017 r., samochody ciężarowe na podstawie umowy zawartej w 2017 r. oraz wózki widłowe na podstawie umowy zawartej w 2018 r. Łączna kwota zobowiązania leasingowego netto z tego tytułu na dzień zawarcia umowy wynosi 4 742 tys. zł. Umowy zostały zawarte na okres 60 miesięcy. Miesięczne płatność rat leasingowych wynoszą ok. 80 tys. zł. Warunki umowy nie odbiegały w żaden sposób od warunków rynkowych dla tego rodzaju umów.

22.3 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca (okres do 31 grudnia 2018 roku - przed wdrożeniem MSSF 16)

Łączne kwoty przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu umów wynajmu magazynu i biur w Nadarzynie oraz w spółkach zależnych, leasingu samochodów osobowych oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów wynoszą (kwoty obejmują wyłącznie przyszły czynsz bez opłat eksploatacyjnych i serwisowych):

	31 grudnia 2018
do 1 roku	4 737
1-3 lata	3 603
3-5 lat	259
ponad 5 lat	4 339
Razem	**12 938**

23. Rezerwy

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne
Stan na 1 stycznia 2019	**1 200**
Utworzenie rezerwy	1 265
Wykorzystanie rezerwy	(1 242)
Różnice kursowe z przeliczenia	(10)
Stan na 31 grudnia 2019	**1 213**
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2019	1 213
Stan na 1 stycznia 2018	**384**
Utworzenie rezerwy	1 200
Wykorzystanie rezerwy	(384)
Stan na 31 grudnia 2018	**1 200**
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2018	1 200

Rezerwa na naprawy gwarancyjne tworzona jest zgodnie z polityką opisaną w nocie 3.19. Obowiązek ponoszenia przez Spółkę kosztów napraw reklamacyjnych wynika z ogólnych przepisów o rękojmi oraz gwarancji udzielanej na niektóre grupy produktowe. Jej wykorzystanie przewidywane jest w okresie krótszym niż 12 miesięcy, a kwota została oszacowana na podstawie historycznie ponoszonych kosztów napraw reklamacyjnych, w związku z czym niepewność co do jej wysokości nie powinna mieć istotnego wpływu na przyszłe wyniki Spółki. Rezerwy są ujęte w wyniku finansowym w pozycji „koszt sprzedanych towarów".

24. Segmenty operacyjne

Identyfikacja segmentów operacyjnych i sprawozdawczych

Zarząd jednostki dominującej podejmuje decyzje operacyjne z perspektywy kanałów dystrybucji oraz geograficznej.

Grupa wyodrębnia 3 segmenty operacyjne i sprawozdawcze w swej działalności:
– sprzedaż na rynkach lokalnych (Polska, Rumunia i Chiny) do sieci handlowych,
– sprzedaż na rynkach lokalnych (Polska, Rumunia i Chiny) - rynek hurtowy,
– sprzedaż zagraniczna.

W ramach segmentu sieciowego Grupa współpracuje z dużymi sieciami handlowymi na terenie Polski oraz Rumunii. Sprzedaż na rynku hurtowym we wszystkich krajach, w których Grupa posiada swoje podmioty realizowana jest poprzez sieć hurtowni oraz sklepów, a także sprzedaż z wykorzystaniem przedstawicieli handlowych. Rynki zagraniczne obsługiwane są z wykorzystaniem sił departamentu sprzedaży jednostki dominującej oraz jednostki zależnej Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd. W ramach sprzedaży pozostałej wykazywana jest głównie sprzedaż realizowana za pośrednictwem sklepu stacjonarnego oraz internetowego. Na 31 grudnia 2019 r. działalność ta nie spełnia wymogów odrębnego raportowania i są w związku z tym jest prezentowana jako działalność pozostała.

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

Grupa nie odnotowała przychodów z zewnętrznym, pojedynczym klientem przekraczającym 10% ogółu przychodów ze sprzedaży.

Na 31 grudnia 2019 r. aktywa Grupy wyniosły 377 770 tys. zł, a zobowiązania Grupy wyniosły 148 185 tys. zł i dotyczyły w całości działalności handlowej. Zarząd Jednostki Dominującej nie analizuje aktywów Grupy w podziale na poszczególne segmenty.

Jednostka Dominująca nie posiada aktywów trwałych zlokalizowanych za granicą. Poza terenem Polski zlokalizowane są aktywa trwałe spółek zależnych. Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych zlokalizowanych w Rumunii wynosi na 31 grudnia 2019 r. 4 995 tys. zł, a zlokalizowanych w Chinach wynosi 1 592 tys. zł (na 31 grudnia 2018: 1 969 tys. zł w Rumunii i 2 451 tys. zł w Chinach).

12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r.	***SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA***	***HURT***	***SIECI HANDLOWE***	***SPRZEDAŻ POZOSTAŁA***	**RAZEM**
Przychody ze sprzedaży					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	151 056	203 871	63 842	21 249	440 018
Przychody segmentu ogółem	**151 056**	**203 871**	**63 842**	**21 249**	**440 018**
Koszt sprzedanych towarów					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	(94 021)	(131 975)	(44 222)	(11 582)	(281 800)
Koszt sprzedanych towarów - ogółem	**(94 021)**	**(131 975)**	**(44 222)**	**(11 582)**	**(281 800)**
Zysk brutto ze sprzedaży	**57 035**	**71 896**	**19 620**	**9 667**	**158 218**
Marża brutto	**38%**	**35%**	**31%**	**45%**	**36%**
Zysk brutto - wszystkie segmenty operacyjne					**158 218**
Koszty sprzedaży					(77 962)
Koszty administracyjne					(21 011)
Oczekiwane straty kredytowe					(1 751)
Pozostałe przychody operacyjne					1 275
Pozostałe koszty operacyjne					(541)
Zysk na działalności operacyjnej					**58 228**
Przychody finansowe					82
Koszty finansowe					(2 123)
Zysk przed opodatkowaniem					**56 187**
Podatek dochodowy					(11 362)
Zysk netto					**44 825**

12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2018 r.	***SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA***	***HURT***	***SIECI HANDLOWE***	***SPRZEDAŻ POZOSTAŁA***	**RAZEM**
Przychody ze sprzedaży					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	125 926	179 514	60 524	14 775	380 739
Przychody segmentu ogółem	**125 926**	**179 514**	**60 524**	**14 775**	**380 739**
Koszt sprzedanych towarów					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	(80 718)	(110 726)	(41 643)	(7 161)	(240 248)
Koszt sprzedanych towarów - ogółem	**(80 718)**	**(110 726)**	**(41 643)**	**(7 161)**	**(240 248)**
Zysk brutto ze sprzedaży	**45 208**	**68 785**	**18 884**	**7 614**	**140 491**
Marża brutto	**36%**	**38%**	**31%**	**52%**	**37%**
Zysk brutto - wszystkie segmenty operacyjne					**140 491**
Koszty sprzedaży					(66 099)
Koszty administracyjne					(20 072)
Oczekiwane straty kredytowe					(970)
Pozostałe przychody operacyjne					2 742
Pozostałe koszty operacyjne					(663)
Zysk na działalności operacyjnej					**55 429**
Przychody finansowe					68
Koszty finansowe					(1 022)
Zysk przed opodatkowaniem					**54 474**
Podatek dochodowy					(10 708)
Zysk netto					**43 767**

25. Przychody ze sprzedaży

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2019	**2018**
Przychody ze sprzedaży		
Sprzedaż towarów	440 018	380 739
Przychody ze sprzedaży razem	**440 018**	**380 739**

Poniżej przestawiono strukturę geograficzną przychodów ze sprzedaży.

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019		Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018	
	Przychody ze sprzedaży	**Udział**	**Przychody ze sprzedaży**	**Udział**
Kraje Bałtyckie	23 533	5,3%	15 112	4,0%
Ukraina	15 220	3,5%	15 264	4,0%
Białoruś	15 125	3,4%	11 876	3,1%
Węgry	12 598	2,9%	10 971	2,9%
Rosja	10 548	2,4%	8 806	2,3%
Czechy	9 024	2,1%	9 782	2,6%
Niemcy	6 123	1,4%	7 927	2,1%
Europa - pozostałe kraje EU	10 925	2,5%	10 287	2,7%
Europa - pozostałe kraje spoza UE	9 631	2,2%	9 269	2,4%
Azja	19 543	4,4%	14 844	3,9%
Ameryka Południowa	11 522	2,6%	6 183	1,6%
Afryka	7 104	1,6%	5 329	1,4%
Australia	161	0,0%	295	0,1%
Razem eksport	151 056	34,3%	125 944	33,1%
Polska	226 020	51,4%	196 175	51,5%
Rumunia	43 637	9,9%	40 446	10,6%
Chiny	19 305	4,4%	18 174	4,8%
Razem przychody ze sprzedaży	**440 018**	**100,0%**	**380 739**	**100,0%**

26. Koszty według rodzaju oraz koszt sprzedanych towarów

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2019	**2018**
Amortyzacja	6 976	4 451
Zużycie materiałów i energii	4 141	3 701
Usługi obce	27 925	24 331
koszty transportu	*8 440*	*7 687*
usługi magazynowe	*5 689*	*1 109*
koszty najmu powierzchni wraz z opłatami eksploatacyjnymi	*3 535*	*4 966*
koszty IT i telekomunikacyjne	*2 424*	*1 865*
raty leasingowe (samochody osobowe)	*-*	*789*
koszty prawne, audyt i doradztwo	*1 012*	*986*
Podatki i opłaty	1 361	1 160
Koszty świadczeń pracowniczych	46 743	40 669
Pozostałe koszty rodzajowe	13 578	12 829
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	281 800	240 248
Koszty wg rodzaju oraz wartość sprzedanych towarów razem	**382 524**	**327 389**

Koszty sprzedaży, w tym:	77 962	66 099
amortyzacja	*5 473*	*3 413*
koszty świadczeń pracowniczych	*31 286*	*27 696*
Koszty administracyjne, w tym	21 011	20 072
amortyzacja	*1 390*	*1 038*
koszty świadczeń pracowniczych	*15 457*	*12 973*
Oczekiwane straty kredytowe	1 751	970
Koszt sprzedanych towarów	281 800	240 248
Razem	**382 524**	**327 389**

Grupa nie prowadzi istotnych prac badawczych i rozwojowych.

27. Koszty świadczeń pracowniczych

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2019	**2018**
Wynagrodzenia	39 401	34 208
Koszty ubezpieczeń społecznych	6 327	5 376
Koszt rezerwy na niewykorzystane urlopy	87	185
Koszty rezerwy na świadczenia emerytalne	(6)	199
Koszty wypłaconych świadczeń emerytalnych i podobnych	60	0
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	874	701
Koszty świadczeń pracowniczych razem	**46 743**	**40 669**

Poniżej przedstawiono przeciętną liczbę zatrudnionych w przeliczeniu na jeden etat w ciągu roku:

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2019	**2018**
Pracownicy ogółem	423	397

28. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	**2019**	**2018**
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	57	92
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi dotycząca działalności operacyjnej	806	2 226
Przychody z tytułu sprzedaży pozostałej	115	148
Odszkodowania komunikacyjne per saldo	39	76
Odsetki otrzymane	3	8
Inne przychody operacyjne	255	192
Pozostałe przychody operacyjne razem	**1 275**	**2 742**

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	**2019**	**2018**
Strata na likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	-	149
Koszty dotyczące sprzedaży pozostałej	106	157
Zapłacone kary i grzywny	15	-
Opłaty sądowe i windykacyjne	13	28
Zapłacone odsetki budżetowe i dla kontrahentów	3	1
Darowizny przekazane	21	18
Spisanie należności	12	3
Pozostałe	371	307
Pozostałe koszty operacyjne razem	**541**	**663**

29. Przychody i koszty finansowe

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
PRZYCHODY FINANSOWE	**2019**	**2018**
Odsetki od środków pieniężnych na rachunkach bankowych	82	68
Przychody finansowe razem	**82**	**68**

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
KOSZTY FINANSOWE	**2019**	**2018**
Odsetki i prowizje od kredytów	1 657	938
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	427	84
Koszty udzielonych gwarancji finansowych	39	-
Koszty finansowe razem	**2 123**	**1 022**

30. Podatek dochodowy

Prezentowane w sprawozdaniach finansowych okresy sprawozdawcze obejmowały okresy podatkowe:

- od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.,
- od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2019	**2018**
Podatek bieżący	11 470	11 412
Podatek odroczony	(108)	(704)
Podatek razem	**11 362**	**10 708**

We wszystkich prezentowanych latach obowiązywała 19% stawka podatku dochodowego od osób prawnych w Jednostce Dominującej, 16% w spółce zależnej w Rumunii oraz 25% w spółce zależnej w Chinach.

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	
	2019	**2018**
Zysk przed opodatkowaniem	56 187	54 474
Obowiązująca w okresie stawka podatkowa	19%	19%
Podatek wg obowiązującej stawki podatkowej	**10 676**	**10 350**
Efekt podatkowy następujących pozycji:		
- trwałe różnice podatkowe – koszty	425	398
- różnice przejściowe na które nie utworzono aktywa	237	(35)
- podatek dotyczący lat poprzednich	124	5
Ulgi podatkowe	(50)	(93)
Różnica w stawkach podatkowych pomiędzy krajami (stawka 16% w Rumunii, 25% w Chinach)	(50)	83
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	**11 362**	**10 708**

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.

Odroczony podatek dochodowy

	Stan na 31 grudnia 2019			Według stanu na 1 stycznia 2019	Rozpoznane w wyniku finansowym / kapitałach
	Aktywa	Zobowiązania	Netto	Netto	
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu oraz różnica w stawkach amortyzacyjnych podatkowych i księgowych	-	4 377	(4 377)	(1 345)	(3 032)
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu prawa wieczystego użytkowania	-	-	-	(40)	40
Aktywa obrotowe			-	-	-
Odpis aktualizujący zapasy i aktywa z tytułu spodziewanych zwrotów	1 656	209	1 447	1 486	(39)
Odpis aktualizujący należności i wycena bilansowa należności w walucie obcej	596	-	596	472	124
Wycena bilansowa środków pieniężnych w walucie obcej	-	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 044	-	3 044	459	2 585
Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych	99	-	99	76	23
Udzielone gwarancje finansowe	7	-	7	-	7
Zobowiązania krótkoterminowe					
Rezerwy na zobowiązania	476	27	449	656	(207)
Rezerwa na niewykorzystane urlopy i premie	838	-	838	794	44
Odsetki naliczone	6	-	6	11	(5)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	676	-	676	153	523
Rezerwa na gwarancje	195	-	195	230	(35)
Razem aktywa i zobowiązania	**7 593**	**4 613**	**2 980**	**2 952**	**28**
Razem podatek odroczony, w tym	**7 593**	**4 613**	**2 980**	**2 952**	**28**
- wykazany w rachunku zysków i strat					108
- wykazany w kapitałach własnych					(80)

(*) dotyczy podatku odroczonego od strat aktuarialnych oraz różnic kursowych z przeliczenia aktywów z tytułu podatku odroczonego wykazanych w innych całkowitych dochodach

W ramach powyżej wykazanej wartości aktywów netto z tytułu podatku odroczonego na 31 grudnia 2019 r., kwota 324 tys. zł dotyczy tytułów, które zgodnie z oczekiwaniem Jednostki Dominującej powinny się zrealizować w okresie dłuższym niż 12 miesięcy. Nie występują różnice przejściowe związane z inwestycjami w jednostkach zależnych, od których należałoby utworzyć rezerwę z tytułu podatku odroczonego.

31. Zysk przypadający na jedną akcję

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019	2018
Zysk netto	**44 825**	**43 767**
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tysiącach sztuk)	75 042	75 042
Podstawowy zysk z działalności kontynuowanej przypadający na jedną akcję (zł)	**0,60**	**0,58**
Rozwodniony zysk netto	44 825	43 767
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	75 042	75 042
Wpływ rozwodnienia:	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję (w tysiącach sztuk)	75 042	75 042
Rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej przypadający na jedną akcję (zł)	**0,60**	**0,58**

Podstawowy zysk na akcję został obliczony jako iloraz zysku netto i średniej ważonej liczby akcji zwykłych w danym okresie.

Na 31 grudnia 2019 r. Grupa nie posiada instrumentów rozwadniających.

32. Udzielone i otrzymane gwarancje

Na 31 grudnia 2019 r. Grupa posiada następujące gwarancje:

Lp.	Z kim zawarta	Rodzaj gwarancji	Przedmiot i wartość gwarancji	Ważna do dnia
1	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Gwarancja zapłaty za najem magazynów w Nadarzynie	Gwarancja bankowa w kwocie 196 870 EUR	28 lutego 2020 r.(*)
2	Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A.	Umowa o udzielenie gwarancji długu celnego	Zabezpieczenie kwot z tytułu należności celnych, podatków oraz innych opłat, w odniesieniu do towarów objętych dopuszczeniem do obrotu na podstawie zgłoszenia celnego zgodnie na kwotę 270 000 PLN	31 grudnia 2020 r.

(*) po zakończeniu roku obrotowego gwarancja została przedłużona do 28 lutego 2021 r. na kwotę 199 787 EUR

W dniu 12 czerwca 2019 r. jednostka dominująca TOYA S.A. udzieliła gwarancji zapłaty zobowiązań z tytułu wynajmu powierzchni biurowych i magazynowych przez spółkę zależną TOYA Romania S.A. na rzecz wynajmującego do kwoty 115 tys. euro. Umowa najmu została zawarta 8 lutego 2019 r. i obejmuje 10 lat z opcją zmiany tego okresu. Gwarancja wygasa po 3 miesiącach od daty zakończenia umowy najmu.

33. Aktywa i zobowiązania warunkowe

29 listopada 2012 r. podpisane zostało porozumienie (dalej: Porozumienie) pomiędzy TOYA S.A. a TOYA Development Sp. z o.o. Spółka Komandytowa w likwidacji (dalej: Toya Development) dotyczące wady prawnej nieruchomości, która została wniesiona aportem w dniu 6 kwietnia 2011 r. mocą uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki TOYA Development 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 2007 r., działka ta z dniem 8 czerwca 2007 r. stała się własnością Powiatu Trzebnickiego. TOYA S.A. była uprawniona do dochodzenia roszczeń wobec Powiatu Trzebnickiego z tytułu wywłaszczenia opisanej nieruchomości 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. W związku z tym tytułem odszkodowania za szkodę wynikającą z wady prawnej nieruchomości, TOYA S.A. zobowiązała się do zapłaty TOYA Development odszkodowania w kwocie uzyskanego odszkodowania od Powiatu Trzebnickiego. Prawo do odszkodowania miało powstać pod warunkiem uzyskania odszkodowania przez TOYA S.A. od Powiatu Trzebnickiego i w wysokości uzyskanej od Powiatu Trzebnickiego. Na dzień 31 grudnia 2015 r. zobowiązanie warunkowe obejmowało odszkodowanie z tytułu poniesionych nakładów, którego zaktualizowaną wartość była szacowana na poziomie 2,5 mln zł netto. Jednocześnie Spółka posiadała na 31 grudnia 2015 r. aktywo warunkowe z tytułu odszkodowania za poniesione nakłady od Powiatu Trzebnickiego w tej samej kwocie, tj. około 2,5 mln zł netto.

W dniu 24 stycznia 2014 r. TOYA SA złożyła w Sądzie Okręgowym we Wrocławiu pozew przeciwko Powiatowi Trzebnickiemu o zapłatę spornej kwoty. W lipcu 2015 r. pozew został oddalony przez Sąd, a we wrześniu 2015 r. Spółka wniosła apelację od tego wyroku. 14 czerwca 2016 r. apelacja została oddalona. Powyższe orzeczenie jest prawomocne, w związku z czym na dzień 31 grudnia 2016 r. zobowiązanie warunkowe obejmujące odszkodowanie z tytułu poniesionych nakładów oraz aktywa warunkowe z tytułu odszkodowania za poniesione nakłady od Powiatu Trzebnickiego w tej samej kwocie wygasły.

Dnia 21 listopada 2017 r. TOYA S.A. otrzymała od TOYA Development wezwanie do zapłaty (dalej: Wezwanie) kwoty 3 076 tys. zł z tytułu wniesienia przez TOYA S.A., wadliwego aportu do Toya Development na mocy uchwały podjętej w dniu 6/04/2011 r. przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Spółki Toya Development. Na podstawie uzyskanych opinii prawnych Wezwanie zostało uznane przez TOYA S.A. za bezzasadne z uwagi na uregulowanie przez Toya Development oraz TOYA S.A., kwestii odszkodowania za szkodę wynikającą z wady prawnej nieruchomości Porozumieniem. W konsekwencji powyższego oraz w ocenie TOYA S.A. brak jest podstaw prawnych i faktycznych do formułowania przez Toya Development ww. roszczenia. Na dzień 31 grudnia 2019 r. nie toczy się żadne postępowanie w tej sprawie i Zarząd ocenia, że prawdopodobieństwo wystąpienia konieczności zapłaty tej kwoty jest niewielkie, w związku z tym w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2019 r. nie została utworzona rezerwa na ten cel.

34. Transakcje z jednostkami powiązanymi

W roku 2019 i 2018 Grupa dokonywała transakcji z następującymi jednostkami powiązanymi:

- Toya Development Sp. z o.o. S.K. w likwidacji – jednostka powiązana przez kluczowe kierownictwo,
- Grzegorz Pinkosz – Prezes Zarządu Spółki - kluczowy personel kierowniczy,
- Maciej Lubnauer – Wiceprezes Zarządu Spółki - kluczowy personel kierowniczy,
- Piotr Mondalski - Przewodniczący Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy,
- Jan Szmidt - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy,
- Dariusz Górka – członek Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy,
- Grzegorz Maciąg – członek Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy,
- Michał Kobus - członek Rady Nadzorczej – kluczowy personel kierowniczy,
- Tomasz Koprowski - członek Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy do 29 sierpnia 2018 r.,
- Wojciech Bartłomiej Papierak - członek Rady Nadzorczej – kluczowy personel kierowniczy,
- Beata Szmidt - członek Rady Nadzorczej od 20 listopada 2018 r. – kluczowy personel kierowniczy.

W latach zakończonych 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. nie zostały spisane w koszty należności od jednostek powiązanych.

Salda występujące w związku z transakcjami z jednostkami powiązanymi nie są ubezpieczone.

Informacje o wynagrodzeniach i świadczeniach dla kluczowego personelu kierowniczego, a także zawartych z nim transakcjach

Zarząd i Rada Nadzorcza jednostki dominującej są kluczowym personelem kierowniczym Grupy.

Wynagrodzenia i świadczenia wypłacone lub należne osobom z kluczowego personelu kierowniczego Grupy przedstawiają się następująco:

	2019	2018
Wynagrodzenia i świadczenia z tytułu umów o pracę i umów powołania - Zarząd	2 048	2 042
Koszty ZUS ponoszone przez Spółkę - Zarząd	91	88
Wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji - Rada Nadzorcza	588	583
Koszty ZUS ponoszone przez Spółkę - Rada Nadzorcza	99	94

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

Transakcje z jednostkami powiązanymi c.d.

	Należności z tyt. dostaw i usług i pozostałe należności	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	Przychody ze sprzedaży towarów	Zakupy towarów i usług	Wynagrodzenie za pracę	Wypłacona dywidenda
	31.12.2019		**1.01.2019 - 31.12.2019**			
Jednostki powiązane poprzez kluczowe kierownictwo	4	9	21	35	-	-
Kluczowe kierownictwo	-	-	-	-	2 638	-
Razem	**4**	**9**	**21**	**35**	**2 638**	**-**
	31.12.2018		**1.01.2018 - 31.12.2018**			
Jednostki powiązane poprzez kluczowe kierownictwo	3	-	29	12	-	-
Kluczowe kierownictwo	-	-	-	-	2 625	19 576
Osoby blisko związane z kluczowym kierownictwem	-	-	-	-		1 522
Razem	**3**	**-**	**29**	**12**	**2 625**	**21 098**

Transakcje z jednostkami powiązanymi są zawierane w normalnym trybie działalności Grupy i są dokonywane na warunkach rynkowych.

35. Znaczące zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

35.1. Uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dn. 20 stycznia 2020 r.

W dniu 20 stycznia 2020 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które uchyliło uchwałę nr 21 WZA z dnia 26 czerwca 2019 dotyczącą upoważnienia Zarządu do nabywania akcji własnych i nadało jej nową treść, zgodnie z którą:

- skrócony został termin upoważnienia Zarządu do nabywania akcji własnych do dnia 29 lutego 2020 r. (poprzednia data: 31 maja 2020 r.),
- kwota minimalnej zapłaty za jedną akcję została ustalona na 7 zł a kwota maksymalnej zapłaty na 7,50 zł. (poprzednie wartości odpowiednio 5,20 zł i 7,8 zł za akcję),
- zawężono cel do skupu akcji „w celu umorzenia".

35.2. Aneks do istotnej umowy

W dniu 6 lutego 2020 r. TOYA S.A. zawarła z mBankiem S.A. z siedzibą w Warszawie aneks nr 1 do Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym Nr 09/030/19/Z/VV. Na mocy tego aneksu data ostatecznej spłaty kredytu została ustalona na dzień 30 września 2020 r.

Pozostałe warunki Umowy pozostały bez zmian i nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

35.3. Zwołanie Nadzwyczajnego Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 17 marca 2020 r.

W dniu 19 lutego 2020 Zarząd Spółki zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na dzień 17 marca 2020 r. w związku z żądaniem akcjonariusza reprezentującego co najmniej 1/20 kapitału zakładowego w Spółce w tym przedmiocie. Żądanie dotyczyło zmiany uchwały NWZA z dnia 20 stycznia 2020 r. dotyczącej upoważnienia Zarządu do nabywania akcji własnych. W związku z ogłoszeniem pandemii koronawirusa COVID-19 przez WHO akcjonariusz mniejszościowy złożył wniosek o odwołanie NWZA.

35.4. Zawarcie umowy przez Yato Tools (Jiaxing) Co. Ltd.

W dniu 21 lutego 2020 r. spółka Yato Tools (Jiaxing) Co., Ltd. z siedzibą w Baibu Town, zawarła umowę z Bureau of Natural Resources and Planning of Haiyan County, na mocy której spółka zależna nabyła tytuł prawny do nieruchomości o powierzchni 15097 m² w miejscowości Baibu Town położonej w prowincji Zhejiang Chińskiej Republiki Ludowej. Na mocy zawartej umowy tytuł prawny do nieruchomości będzie przysługiwał spółce przez okres 50 lat począwszy od 17 marca 2020 r. Wartość umowy wynosi 7 925 925 CNY. Spółka zależna na tej nieruchomości zamierza wybudować magazyn. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych warunków dla tego typu umów na rynku chińskim.

35.5. Wpływ pandemii koronawirusa COVID-19 na działalność Grupy

Grupa nabywa towary od dostawców zlokalizowanych w różnych częściach świata, ale w szczególności w Azji. Rozprzestrzenianie się na tamtym obszarze w I kwartale 2020 koronawirusa COVID-19 miało wpływ na wydłużenie się przerwy noworocznej, która tradycyjnie związana jest z obchodami Chińskiego Nowego Roku, przypadającymi w tym roku na 25 stycznia. Efektem tego była zmniejszona podaż towarów zamówionych przez Grupę u tamtejszych dostawców. Grupa spodziewa się jednak, że w ciągu najbliższych tygodni realizacja złożonych zamówień powinna być na poziomie lat ubiegłych ze względu na prawdopodobne stopniowe wyhamowywanie zagrożenia.

Grupa ocenia, że wystąpienie zakłóceń w łańcuchu dostaw, o którym mowa powyżej, nie będzie miało istotnego znaczenia na wyniki Grupy w najbliższych kwartałach, ze względu na to, że przerwa w dostawach z tamtego rejonu występuje corocznie w tamtym okresie (ze względu na Chiński Nowy Rok) a jej nieprzewidywane wydłużenie skompensowane jest wystarczającymi zapasami w spółkach zależnych Grupy.

11 marca 2020 roku Światowa Organizacja Zdrowia (WHO) ogłosiła pandemię koronawirusa COVID-19 ze względu na rozprzestrzenianie się zagrożenia na różne rejony świata, w tym Europę a w szczególności Włochy. Również Polska doświadcza wzrostu zagrożenia. Spółka Dominująca z uwagą monitoruje rozwój sytuacji oraz wysiłki instytucji państwowych zmierzających do powstrzymania pandemii i ograniczenia jej skutków. Wszystkie spółki z Grupy stosują się do zaleceń władz państwowych, w tym władz sanitarnych, władz lokalnych w zakresie ochrony pracowników, ich rodzin oraz wszystkich kontrahentów. Spółki będą współdziałać w tym zakresie ze wszystkimi instytucjami z najwyższą starannością, zgodnie z obowiązującymi lokalnie przepisami prawa.

Sytuacja związana z występowaniem pandemii COVID-19 w Polsce, Europie i innych regionach świata może mieć wpływ na rozwój działalności Grupy i jej wyniki finansowe w najbliższym okresie, może ograniczyć albo wręcz uniemożliwić jej intensywny rozwój. Ze względu na bardzo dynamiczny rozwój pandemii, jej charakter oraz zróżnicowanie geograficzne spółek z Grupy, wpływ na wyniki finansowe jest jednak niemożliwy do oszacowania na dzień publikacji sprawozdania finansowego. Yato Tools (Shanghai) – spółka chińska, rozpoczęła już normalną działalność operacyjną, choć musi się liczyć ze wzrostem okresu spływu należności od klientów, których siedziby zlokalizowane są w krajach, gdzie władze państwowe prowadzą jeszcze działania przeciwepidemiczne. Spółka Dominująca oraz Toya Romania prowadzą działalność w Europie, gdzie stosunkowo niedawno rozpoczęto walkę z koronawirusem. Na dzień publikacji tego sprawozdania Grupa prowadzi sprzedaż zgodnie ze złożonymi zamówieniami, a zapasy magazynowe oraz stabilna sytuacja finansowa zapewniają ciągłość operacyjną działalności. Ewentualne ryzyka w tym segmencie zależą m.in. od aktywności zakupowej oraz płynności finansowej klientów i ewentualnych dodatkowych obostrzeń władz państwowych i lokalnych.

Zarząd Toya S.A.

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
26.03.2020	Grzegorz Pinkosz	Prezes Zarządu	Grzegorz Aleksander Pinkosz Elektronicznie podpisany przez Grzegorz Aleksander Pinkosz Data: 2020.03.26 08:11:52 +01'00'
26.03.2020	Maciej Lubnauer	Wiceprezes Zarządu	Maciej Lubnauer Elektronicznie podpisany przez Maciej Lubnauer Data: 2020.03.26 07:41:26 +01'00'

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
26.03.2020	Iwona Banik	Główna Księgowa	Iwona Małgorzata Banik Elektronicznie podpisany przez Iwona Małgorzata Banik Data: 2020.03.26 07:20:36 +01'00'