



Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Spis treści

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	3
Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów.....	4
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale.....	5
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	6
Polityka rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.....	7
1. Informacje ogólne.....	7
2. Struktura grupy kapitałowej.....	8
3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	9
3.1 Podstawa sporządzenia i zmiana zasad rachunkowości.....	9
3.2 Wpływ nowych lub zmienionych standardów i interpretacji na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.....	10
3.3 Konsolidacja.....	16
3.4 Sprawozdawczość dotycząca segmentów.....	17
3.5 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych.....	17
3.6 Rzeczowe aktywa trwałe.....	18
3.7 Leasing.....	19
3.8 Wartości niematerialne.....	19
3.9 Wartość firmy.....	19
3.10 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	20
3.11 Koszty finansowania zewnętrznego.....	20
3.12 Aktywa finansowe.....	20
3.13 Utrata wartości aktywów finansowych.....	21
3.14 Zapasy.....	22
3.15 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	22
3.16 Kapitały.....	22
3.17 Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych.....	22
3.18 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.....	23
3.19 Podatek bieżący i odroczony.....	23
3.20 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	23
3.21 Rezerwy.....	24
3.22 Rozpoznawanie przychodów.....	24
3.23 Dywidendy.....	24
4. Ważne oszacowania i osądy księgowe.....	24
5. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	26
5.1 Czynniki ryzyka finansowego.....	26
5.2 Ryzyko rynkowe.....	26
5.3 Ryzyko kredytowe.....	27
5.4 Ryzyko utraty płynności.....	29
5.5 Zarządzanie kapitałem.....	29
5.6 Szacowanie wartości godziwej.....	30
6. Instrumenty finansowe.....	30
7. Nabycia jednostek zależnych.....	31
7.1 Transakcje w roku 2014.....	31
7.2 Transakcje w roku 2013.....	31
8. Rzeczowe aktywa trwałe.....	33
9. Wartości niematerialne.....	36
10. Wartość firmy.....	37
11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe.....	38
12. Zapasy.....	38
13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	39
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	40
15. Kapitał podstawowy.....	42
16. Kapitał rezerwowy.....	43
16.1 Opcje na akcje dla Rady Nadzorczej.....	43
16.2 Opis ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale jednostki dominującej.....	44
17. Transakcja z udziałowcem niekontrolującym.....	47
18. Zyski zatrzymane i dywidendy przypadające na jedną akcję.....	47
19. Zobowiązania z tytułu kredytów.....	48
20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	51
21. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	51
22. Leasing finansowy – Grupa jako leasingobiorca.....	52
23. Leasing operacyjny – Grupa jako leasingobiorca.....	53
24. Rezerwy.....	53
25. Przychody ze sprzedaży.....	54
26. Koszty według rodzaju oraz koszt sprzedanych towarów i materiałów.....	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 gwarancje, aktywa i zobowiązania warunkowe.....	58
33. Transakcje z jednostkami powiązаныmi.....	59
34. Segmenty operacyjne.....	62
35. Znaczące zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy.....	64

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

		31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
AKTYWA	Nota		
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	8	18 754	17 637
Wartości niematerialne	9	1 813	1 491
Wartość firmy	7, 10	740	651
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	356	4 092
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30	1 625	1 530
		<hr/> 23 288	<hr/> 25 401
Aktywa obrotowe			
Zapasy	12	122 429	91 144
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	54 845	42 221
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	7 776	5 021
		<hr/> 185 050	<hr/> 138 386
Aktywa razem		<hr/> 208 338	<hr/> 163 787
PASYWA			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	15	7 815	7 540
Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną		35 351	24 722
Inne całkowite dochody		1 039	(657)
Pozostałe kapitały rezerwowe	16	294	1 333
Wynik na transakcjach z udziałowcami niekontrolującymi	17	(6 270)	-
Zyski zatrzymane	18	98 307	86 119
		<hr/> 136 536	<hr/> 119 057
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	7	-	1 974
Razem kapitał własny		<hr/> 136 536	<hr/> 121 031
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		678	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		229	164
		<hr/> 907	<hr/> 164
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	34 780	32 460
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21	1 864	2 054
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	19	32 470	7 286
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		166	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	30	1 310	512
Rezerwy	24	305	280
		<hr/> 70 895	<hr/> 42 592
Zobowiązania razem		<hr/> 71 802	<hr/> 42 756
Pasywa razem		<hr/> 208 338	<hr/> 163 787

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)**Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów**

	Nota	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
		2014	2013
Przychody ze sprzedaży towarów	25, 34	262 179	242 710
Koszt sprzedanych towarów	26, 34	(168 920)	(159 452)
Zysk brutto ze sprzedaży		93 259	83 258
Koszty sprzedaży	26	(43 801)	(39 263)
Koszty administracyjne	26	(12 958)	(11 841)
Pozostałe przychody operacyjne	28	329	1 240
Pozostałe koszty operacyjne	28	(2 690)	(403)
Zysk na działalności operacyjnej		34 139	32 991
Przychody finansowe	29	196	196
Koszty finansowe	29	(1 076)	(1 087)
Zysk przed opodatkowaniem		33 259	32 100
Podatek dochodowy	30	(6 610)	(6 434)
Zysk netto		26 649	25 666
<i>Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku finansowego:</i>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		1 760	(405)
<i>Pozycje, które nie mogą być przeniesione do wyniku finansowego</i>			
Zyski / straty aktuarialne		(37)	(6)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		7	1
Inne całkowite dochody netto		1 730	(410)
Całkowite dochody netto za rok obrotowy		28 379	25 256
Zysk netto za rok przypadający na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		26 540	25 284
Udziałowców niekontrolujących		109	382
Całkowity dochód za rok przypadający na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		28 236	24 869
Udziałowców niekontrolujących		143	387
Inne całkowite dochody przypadające na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		1 696	(415)
Udziałowców niekontrolujących		34	5
Podstawowy / rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (zł)	30	0,35	0,34

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale

	Przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej						Razem kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał własny przypadający na udziałowców niekontrolujących	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Inne całkowite dochody	Pozostałe kapitały rezerwowe	Wynik na transakcjach z udziałowcami niekontrolującymi	Zyski zatrzymane			
Stan na 1 stycznia 2014	7 540	24 722	(657)	1 333	-	86 119	119 057	1 974	121 031
Zysk netto	-	-	-	-	-	26 540	26 540	109	26 649
<i>Inne całkowite dochody</i>									
Zyski/straty aktuarialne	-	-	(37)	-	-	-	(37)	-	(37)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	7	-	-	-	7	-	7
Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	1 726	-	-	-	1 726	34	1 760
Razem całkowite dochody	-	-	1 696	-	-	26 540	28 236	143	28 379
Transakcje z właścicielami									
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-	-	-	-	(6 270)	-	(6 270)	(2 117)	(8 387)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(14 352)	(14 352)	-	(14 352)
Emisja akcji	275	10 629	-	(960)	-	-	9 944	-	9 944
Program opcji na akcje	-	-	-	(79)	-	-	(79)	-	(79)
Razem transakcje z właścicielami	275	10 629	-	(1 039)	(6 270)	(14 352)	(10 757)	(2 117)	(12 874)
Stan na 31 grudnia 2014	7 815	35 351	1 039	294	(6 270)	98 307	136 536	-	136 536
Stan na 1 stycznia 2013	7 521	24 078	(242)	1 853	-	71 391	104 601	-	104 601
Zysk netto	-	-	-	-	-	25 284	25 284	382	25 666
<i>Inne całkowite dochody</i>									
Zyski/straty aktuarialne	-	-	(6)	-	-	-	(6)	-	(6)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	1	-	-	-	1	-	1
Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	(410)	-	-	-	(410)	5	(405)
Razem całkowite dochody	-	-	(415)	-	-	25 284	24 869	387	25 256
Transakcje z właścicielami									
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi - nabycie udziałów w jednostce	-	-	-	-	-	-	-	1 587	1 587
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(10 556)	(10 556)	-	(10 556)
Emisja akcji	19	644	-	(644)	-	-	19	-	19
Program opcji na akcje	-	-	-	124	-	-	124	-	124
Razem transakcje z właścicielami	19	644	-	(520)	-	(10 556)	(10 413)	1 587	(8 826)
Stan na 31 grudnia 2013	7 540	24 722	(657)	1 333	-	86 119	119 057	1 974	121 031

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	Nota	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
		2014	2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		33 259	32 100
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		2 479	2 233
Odsetki netto		856	892
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej		101	(261)
Zysk na objęciu kontroli		-	(414)
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych		(10)	32
Wycena opcji na akcje		(79)	124
Zmiany w pozycjach bilansowych:			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(6 899)	(6 879)
Zmiana stanu zapasów		(29 597)	10 736
Zmiana stanu rezerw		21	30
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		469	3 361
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(249)	1 503
Podatek dochodowy zapłacony		(5 900)	(6 945)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(5 549)	36 512
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych		37	310
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(2 925)	(2 697)
Odsetki otrzymane		10	18
Otrzymane środki pieniężne w związku z nabyciem kontroli w Yato China		-	2 578
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(2 878)	209
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów		28 476	-
Splata kredytów		(3 452)	(24 042)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(54)	(154)
Zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek		(998)	(1 145)
Zapłacone odsetki od leasingu		(13)	(19)
Wpływy z tytułu emisji akcji		1 555	18
Dywidendy wypłacone		(14 352)	(10 556)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		11 162	(35 898)
Zmiana stanu środków pieniężnych		2 735	823
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	14	5 021	4 213
Efekt przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		20	(15)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	14	7 776	5 021

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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 2014 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. zlokalizowana w Chinach. Jednostka ta zajmuje się dystrybucją narzędzi i elektronarzędzi marki YATO na terenie Chin oraz rynkach zagranicznych nieobsługiwanych przez Jednostkę Dominującą.

Czas trwania Jednostki Dominującej jest nieograniczony.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. łączną kontrolę nad Spółką sprawują: Jan Szmidt, Romuald Szałagan, Tomasz Koprowski, Beata Szmidt, Wioletta Koprowska, Beata Szałagan, Maria Szmidt oraz Jan Jakub Szmidt. Łączna kontrola jest sprawowana na bazie porozumienia zawartego 31 sierpnia 2010 r. przez akcjonariuszy: Jana Szmidta, Romualda Szałagana i Tomasza Koprowskiego, do którego 9 sierpnia 2011 r. dołączyły Beata Szmidt, Wioletta Koprowska, Beata Szałagan. Maria Szmidt oraz Jan Jakub Szmidt pozostają w domniemanym porozumieniu w wyniku powiązań rodzinnych. Na podstawie tego porozumienia sygnatariusze zobowiązali się do współdziałania w zakresie wszelkich spraw dotyczących Spółki, w tym do wspólnego uzgadniania stanowisk w zakresie, w jakim będą one następnie przedstawiane w organach Spółki oraz do jednomyślnego głosowania nad uchwałami zgromadzenia akcjonariuszy Spółki.

Na 31 grudnia 2014 r. w skład Zarządu wchodzi:

- Grzegorz Pinkosz Prezes Zarządu
- Dariusz Hajek Wiceprezes Zarządu
- Maciej Lubnauer Wiceprezes Zarządu (od 26 czerwca 2014 r.)

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Na 31 grudnia 2014 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Piotr Mondalski Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jan Szmidt Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Koprowski Członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Górka Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Maciąg Członek Rady Nadzorczej

2. Struktura grupy kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2014 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	Metoda pełna
Toya Romania S.A.	Bukareszt, Rumunia	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi	Jednostka zależna	99,99	Listopad 2003 r.	Metoda pełna
Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd *	Szanghaj, Chiny	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi	Jednostka zależna	* 100,00	Styczeń 2013 r.	Metoda pełna

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

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 i zmiana zasad rachunkowości

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 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 2014 r.

W 2014 r. Grupa dokonała zmiany w przyjętej metodzie dokonywania odpisów aktualizujących zapasy. Zgodnie z nową polityką, odpis aktualizujący zapasy tworzony jest w odniesieniu do towarów, które są w stałej ofercie Spółki ze względu na konieczność uzyskania wiarygodnych danych historycznych w zakresie rzeczywistych danych w dłuższym okresie czasu. Wysokość odpisu, tak jak dotychczas, uzależniona jest od proporcji wielkości zapasu i ilości sprzedanego towaru, jednak nie jest nigdy 100%. Zmiana zasad dokonywania odpisu wynikała z dokonanej analizy danych historycznych w zakresie rzeczywistej sprzedaży towarów oraz konieczności dostosowania odpisu do zmieniającego się otoczenia. W efekcie dokonanej zmiany, w 2014 r. odpis aktualizujący w Grupie został zmniejszony o 196 tys. zł.

Ponadto w 2014 r. Grupa dokonała zmiany w przyjętej metodzie dokonywania odpisów aktualizujących należności. Zmiana polegała na uwzględnieniu przy dokonywaniu odpisu na należności będące w postępowaniu sądowym lub windykacyjnym, wartości spodziewanego odszkodowania od ubezpieczyciela, jeżeli należność była ubezpieczona. W efekcie, należności w postępowaniu sądowym i windykacyjnym objęte są odpisem do wysokości nieubezpieczonej kwoty. Zmiany dokonano z efektem od początku 2014 r. W rezultacie dokonanej zmiany, w 2014 r. odpis aktualizujący w Grupie jest niższy o 341 tys. zł niż byłby wg wcześniej obowiązujących zasad.

Poza powyższym, zasady opisane poniżej były stosowane w sposób ciągły we wszystkich zaprezentowanych okresach, za wyjątkiem zmian wynikających z zastosowania nowych lub zmienionych MSSF jeżeli wymagane było ich zastosowanie prospektywnie.

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 4.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd dnia 20 marca 2015 r.

Kontynuacja działalności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

3.2 Wpływ nowych lub zmienionych standardów i interpretacji na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzono w oparciu o MSSF UE wydane i obowiązujące na dzień sprawozdawczy 31 grudnia 2014 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 2014

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2014 r. lub później:

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**

Nowy standard zastępuje wytyczne w sprawie kontroli i konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz w interpretacji SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia”. MSSF 10 zmienia definicję kontroli w taki sposób, by dla wszystkich jednostek obowiązywały te same kryteria określania kontroli. Zmienionej definicji towarzyszą obszernie wytyczne dotyczące zastosowania.

Zastosowanie standardu nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **MSSF 11 „Wspólne porozumienia”**

Nowy standard zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” oraz interpretację SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. Zmiany w definicjach ograniczyły liczbę rodzajów wspólnych porozumień do dwóch: wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcia. Jednocześnie wyeliminowano dotychczasową możliwość wyboru konsolidacji proporcjonalnej w odniesieniu do jednostek współkontrolowanych. Wszyscy uczestnicy wspólnych przedsięwzięć mają obecnie obowiązek ich ujęcia metodą praw własności.

Zastosowanie standardu nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **MSSF 12 „Ujawnianie udziałów w innych jednostkach”**

Nowy standard dotyczy jednostek posiadających udziały w jednostce zależnej, wspólnym porozumieniu, jednostce stowarzyszonej lub w niekonsolidowanych jednostkach strukturalnych. Standard zastępuje wymogi w zakresie ujawniania informacji zawartych obecnie w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” oraz MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. MSSF 12 wymaga, by jednostki ujawniały informacje, które pomogą użytkownikom sprawozdań finansowych ocenić charakter, ryzyko i skutki finansowe inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych porozumieniach i niekonsolidowanych jednostkach strukturalnych. W tym celu nowy standard nakłada wymóg ujawniania informacji dotyczących wielu obszarów, w tym znaczących osądów i założeń przyjmowanych przy ustalaniu, czy jednostka kontroluje, współkontroluje czy posiada znaczący wpływ na inne jednostki; obszernych informacji o znaczeniu udziałów niekontrolujących w działalności i przepływach pieniężnych grupy; sumarycznych informacji finansowych o spółkach zależnych ze znaczącymi udziałami niekontrolującymi, a także szczegółowych informacji o udziałach w niekonsolidowanych jednostkach strukturalnych.

Zastosowanie standardu nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**

MSR 27 został zmieniony w związku z opublikowaniem MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Celem zmienionego MSR 27 jest określenie wymogów ujmowania i prezentacji inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w sytuacji gdy jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe. Wytyczne na temat kontroli oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych zostały zastąpione przez MSSF 10.

Zastosowanie standardu nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**

Zmiany do MSR 28 wynikały z projektu RMSR na temat wspólnych porozumień. Rada zdecydowała o włączeniu zasad dotyczących ujmowania wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności do MSR 28, ponieważ metoda ta ma zastosowanie zarówno do wspólnych przedsięwzięć jak też jednostek stowarzyszonych. Poza tym wyjątkiem, pozostałe wytyczne nie uległy zmianie.

Zastosowanie standardu nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe

- **Zmiany w przepisach przejściowych do MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12**

Zmiany precyzują przepisy przejściowe dla MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Podmioty przyjmujące MSSF 10 powinny ocenić, czy posiadają kontrolę w pierwszym dniu rocznego okresu, dla którego po raz pierwszy zastosowano MSSF 10, a jeżeli wnioski z tej oceny różnią się od wniosków z MSR 27 i SKI 12, wtedy dane porównawcze powinny zostać przekształcone, chyba że byłoby to niepraktyczne. Zmiany wprowadzają również dodatkowe przejściowe ułatwienia przy stosowaniu MSSF 10, MSSF 11, i MSSF 12, poprzez ograniczenie obowiązku prezentacji skorygowanych danych porównawczych tylko do danych za bezpośrednio poprzedzający okres sprawozdawczy. Ponadto zmiany te znoszą wymóg prezentowania danych porównawczych dla ujawnień dotyczących niekonsolidowanych jednostek strukturalnych dla okresów poprzedzających okres zastosowania MSSF 12 po raz pierwszy.

Zastosowanie standardu nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Podmioty inwestycyjne – zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27**

Zmiany wprowadzają do MSSF 10 definicję podmiotu inwestycyjnego. Podmioty takie będą zobowiązane wykazywać swoje jednostki zależne w wartości godziwej przez wynik finansowy i konsolidować jedynie te jednostki zależne, które świadczą na jej rzecz usługi związane z działalnością inwestycyjną spółki. Zmieniono również MSSF 12, wprowadzając nowe ujawnienia na temat podmiotów inwestycyjnych.

Zmiany nie dotyczą działalności Grupy.

- **Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSR 32**

Zmiany wprowadzają dodatkowe objaśnienia stosowania do MSR 32, aby wyjaśnić niespójności napotymane przy stosowaniu niektórych kryteriów dotyczących kompensowania. Obejmują one m.in. wyjaśnienie, co oznacza sformułowanie „*posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty*”, oraz że niektóre mechanizmy rozliczania brutto mogą być traktowane jako rozliczane netto w przypadku spełnienia odpowiednich warunków.

Zastosowanie standardu nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych – Zmiany do MSR 36**

Zmiany usuwają wymóg ujawnienia wartości odzyskiwalnej w sytuacji gdy ośrodek wypracowujący środki pieniężne zawiera wartość firmy lub aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania i nie stwierdzono utraty wartości.

Zastosowanie standardu nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń – Zmiany do MSR 39**

Zmiany pozwalają na kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń w sytuacji, gdy instrument pochodny, który był desygnowany jako instrument zabezpieczający, zostaje odnowiony (tj. strony zgodziły się na zastąpienie oryginalnego kontrahenta nowym) w efekcie rozliczenia instrumentu z centralną izbą rozliczeniową będącego konsekwencją przepisów prawa, jeżeli spełnione są ściśle określone warunki.

Zastosowanie standardu nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

Opublikowane zostały następujące nowe standardy, interpretacje i zmiany do istniejących standardów, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 r. lub później:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**

MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską. Grupa zamierza zastosować MSSF 9 zgodnie z datą wejścia w życie ustaloną przez UE.

Grupa jest w trakcie analizy wpływu zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Plany określonych świadczeń: Składki pracowników – Zmiany do MSR 19**

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w listopadzie 2013 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 r. lub po tej dacie.

Zmiany pozwalają na rozpoznawanie składek wnoszonych przez pracowników jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia w okresie, w którym praca jest wykonywana przez pracownika, zamiast przypisywać składki do okresów pracy, jeżeli kwota składki pracownika jest niezależna od stażu pracy.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 19 od 1 stycznia 2016 r.

Zmiany nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Poprawki do MSSF 2010-2012**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. "Poprawki do MSSF 2010-2012", które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują w większości dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2014 r.

Grupa zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2016 r.

Grupa jest w trakcie analizy wpływu zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Poprawki do MSSF 2011-2013**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. "Poprawki do MSSF 2011-2013", które zmieniają 4 standardy. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2014 r.

Grupa zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2015 r.

Grupa jest w trakcie analizy wpływu zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”**

MSSF 14 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie. Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy, do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności z jednostkami, które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 14 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską. Grupa zamierza zastosować MSSF 14 zgodnie z datą wejścia w życie ustaloną przez UE.

Zastosowanie standardu nie będzie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **KIMSF 21 „Podatki i opłaty”**

Interpretacja KIMSF 21 została opublikowana 20 maja 2013 r. i obowiązuje dla lat obrotowych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 r. lub po tej dacie.

Interpretacja wyjaśnia ujmowanie księgowe zobowiązań do zapłaty opłat i podatków, które nie są podatkami dochodowymi. Zdarzeniem obligującym jest zdarzenie określone w przepisach prawa powodujące konieczność zapłaty podatku bądź opłaty. Sam fakt, że jednostka będzie kontynuować działalność w kolejnym okresie, lub sporządza sprawozdanie zgodnie z zasadą kontynuacji działalności, nie tworzy konieczności rozpoznania zobowiązania. Te same zasady rozpoznawania zobowiązania dotyczą sprawozdań rocznych i sprawozdań śródrocznych. Zastosowanie interpretacji do zobowiązań z tytułu praw do emisji jest opcjonalne.

Grupa zastosuje KIMSF 21 od 1 stycznia 2015 r.

Zastosowanie interpretacji nie będzie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Zmiany do MSSF 11 dot. nabycia udziału we wspólnej działalności**

Niniejsza zmiana do MSSF 11 wymaga od inwestora w przypadku, gdy nabywa on udział we wspólnej działalności będącej biznesem w rozumieniu definicji zawartej w MSSF 3 stosowania do nabycia swojego udziału zasad dotyczących rachunkowości połączeń biznesów zgodnie z MSSF 3 oraz zasad wynikających z innych standardów, chyba że są one sprzeczne z wytycznymi zawartymi w MSSF 11. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 11 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską. Grupa zamierza zastosować MSSF 11 zgodnie z datą wejścia w życie ustaloną przez UE.

Grupa jest w trakcie analizy wpływu zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Zmiany do MSR 16 i MSR 38 dot. amortyzacji**

Zmiana wyjaśnia, że stosowanie metody amortyzacji bazującej na przychodach nie jest właściwe, ponieważ przychody generowane w działalności, która wykorzystuje dane aktywa odzwierciedlają również czynniki inne niż konsumpcja korzyści ekonomicznych z danego aktywa. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 11 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską. Grupa zamierza zastosować MSSF 11 zgodnie z datą wejścia w życie ustaloną przez UE.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe

- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 maja 2014 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie.

Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu towarów lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 15 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską. Grupa zamierza zastosować MSSF 15 zgodnie z datą wejścia w życie ustaloną przez UE.

Grupa jest w trakcie analizy wpływu zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Zmiany do MSR 16 i MSR 41 dot. upraw roślinnych**

Zmiany wymagają ujmowania określonych roślin produkcyjnych, takich jak winorośle, drzewa kauczukowe czy palmy oleiste (tj. które dają plony przez wiele lat i nie są przeznaczone na sprzedaż w postaci sadzonek ani do zbioru w czasie żniw) zgodnie z wymogami MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, ponieważ ich uprawa jest analogiczna do produkcji. W rezultacie zmiany te włączają takie rośliny w zakres MSR 16 a nie MSR 41. Płody z tych roślin nadal pozostają w zakresie MSR 41.

Zmiany zostały opublikowane 30 czerwca 2014 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. Grupa zamierza zastosować zmiany zgodnie z datą wejścia w życie ustaloną przez UE.

Zmiany nie dotyczą działalności Grupy.

- **Zmiany do MSR 27 dot. metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych**

Zmiana MSR 27 umożliwia stosowanie metody praw własności jako jednej z opcjonalnych metod ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Zmiany zostały opublikowane 12 sierpnia 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. Grupa zamierza zastosować zmiany zgodnie z datą wejścia w życie ustaloną przez UE.

Zmiany nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsiębiorstwami**

Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsiębiorstwa stanowią „biznes” (ang. business).

W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziały innych inwestorów.

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. Grupa zamierza zastosować zmiany zgodnie z datą wejścia w życie ustaloną przez UE.

Zmiany nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Poprawki do MSSF 2012-2014**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała we wrześniu 2014 r. „Poprawki do MSSF 2012-2014”, które zmieniają 4 standardy: MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Poprawki nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. Grupa zamierza zastosować Poprawki zgodnie z datą wejścia w życie ustaloną przez UE.

Grupa jest w trakcie analizy wpływu zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Zmiany do MSR 1**

18 grudnia 2014 r., w ramach prac związanych z tzw. inicjatywą dotyczącą ujawniania informacji, Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawkę do MSR 1. Celem opublikowanej zmiany jest wyjaśnienie koncepcji istotności oraz wyjaśnienie że jeżeli jednostka uzna, że dane informacje są nieistotne, wówczas nie powinna ich ujawniać nawet, jeżeli takie ujawnienie jest co do zasady wymagane przez inny MSSF. W zmienionym MSR 1 wyjaśniono, że pozycje prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów mogą być agregowane bądź dezagregowane w zależności od ich istotności. Wprowadzono również dodatkowe wytyczne odnoszące się do prezentacji sum częściowych w tych sprawozdaniach. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. Grupa zamierza zastosować zmiany zgodnie z datą wejścia w życie ustaloną przez UE.

Grupa jest w trakcie analizy wpływu zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 dot. wyłączenia z konsolidacji jednostek inwestycyjnych**

18 grudnia 2014 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała tzw. poprawkę o ograniczonym zakresie. Poprawka do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 opublikowana pt. Jednostki inwestycyjne: wyłączenia z konsolidacji precyzuje wymagania dotyczące jednostek inwestycyjnych oraz wprowadza pewne ułatwienia.

Standard wyjaśnia, że jednostka powinna wyceniać w wartości godziwej przez wynik finansowy wszystkie swoje jednostki zależne które są jednostkami inwestycyjnymi. Ponadto doprecyzowano, że zwolnienie ze sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jeżeli jednostka dominująca wyższego stopnia sporządza dostępne publicznie sprawozdania finansowe dotyczy niezależnie od tego czy jednostki zależne są konsolidowane czy też wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 10 w sprawozdaniu jednostki dominującej najwyższego lub wyższego szczebla. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. Grupa zamierza zastosować zmiany zgodnie z datą wejścia w życie ustaloną przez UE.

Zmiany nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie zastosowano standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie oraz przed zatwierdzeniem przez Unię Europejską.

3.3 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. Przystępuje 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 nie posiadających 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.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przekazywanego składnika aktywów. Tam, gdzie było to konieczne, zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości zastosowanymi przez Grupę.

3.4 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 zgodnie z zasadami stosowanymi w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnym z MSSF UE.

3.5 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.

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

Waluta	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
1 EUR	4,2623	4,1472
1 USD	3,5072	3,012
1 RON	0,951	0,9262
1 CNY	0,5662	0,4976

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.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

Waluta	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
1 RON	0,9510	0,9262
1 CNY	0,5662	0,4976

Do przeliczenia wyników finansowych przyjęto następujące kursy:

Waluta	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
1 RON	0,944	0,9543
1 CNY	0,5153	0,5153

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.

3.6 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 3% do 6%
Urządzenia techniczne i maszyny	od 5% do 50%
Środki transportu	od 8% do 50%
Pozostałe środki trwałe	od 10% do 100%

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.

3.7 Leasing

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.

3.8 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 i prawnych, przy zastosowaniu metody amortyzacji liniowej. Przyjęte stawki amortyzacji, stosowane dla wartości niematerialnych wynoszą:

Znaki towarowe	od 10% do 20%
Licencje i oprogramowanie	od 5% do 50%

3.9 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 notce 3.10.

3.10 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek 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 ujmują 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.

3.11 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.

3.12 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 ujmują 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.

Instrumenty finansowe są zaliczane do jednej z następujących czterech kategorii i ujmowane w następujący sposób:

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie:

- aktywa przeznaczone do obrotu oraz
- aktywa finansowe przeznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Składnik aktywów zalicza się do tej kategorii, jeżeli został nabyty przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub jeżeli został zaliczony do tej kategorii przez Zarząd.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Pożyczki i należności

Kategoria „pożyczki i należności” obejmuje głównie: udzielone pożyczki oraz należności z tytułu dostaw i usług.

Pożyczki oraz należności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu ustalanego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (w przypadku należności krótkoterminowych odpowiada to wysokości kwot pierwotnie zafakturowanych, gdyż z uwagi na krótkie terminy płatności efekt dyskonta byłby nieistotny).

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są według wartości godziwej, a niezrealizowane zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach.

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień kończący okres sprawozdawczy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

Dla wszystkich aktywów finansowych przeprowadza się test na utratę wartości na dzień kończący okres sprawozdawczy, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r. Grupa posiada wyłącznie aktywa finansowe zaliczane do kategorii „pożyczki i należności”.

3.13 Utrata wartości aktywów finansowych

Odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych jest ujmowany w momencie, kiedy istnieją obiektywne dowody utraty wartości, które mogą mieć negatywny wpływ na wysokość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów. Do istotnych obiektywnych przesłanek zalicza się: wystąpienie na drogę sądową przeciwko dłużnikowi, poważne problemy finansowe dłużnika, istotne przeterminowanie płatności.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową a wartością bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wartość księgową poszczególnych aktywów finansowych o jednostkowo istotnej wartości poddawana jest ocenie na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Pozostałe aktywa finansowe są oceniane pod kątem utraty wartości zbiorczo, pogrupowane według podobnego poziomu ryzyka kredytowego.

Odpisy z tytułu utraty wartości są odwracane, jeśli późniejszy wzrost wartości odzyskiwalnej może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po dniu ujęcia straty z tytułu utraty wartości. Oszacowanie odpisów na należności wątpliwe następuje na podstawie analizy danych historycznych dotyczących ściągalsności należności z uwzględnieniem struktur wiekowych sald należności, a także informacji z działu prawnego o należnościach skierowanych na drogę sądową (upadłości, likwidacje, układy i skierowane do sądu w celu uzyskania nakazu zapłaty). Odpisy dokonywane są w szczególności w odniesieniu do należności:

- podlegających windykacji w wysokości 100% należności, pomniejszone o spodziewane wpływy z tytułu ubezpieczenia, jeżeli należność była objęta ubezpieczeniem
- przeterminowanych ponad 180 dni – 50% wartości należności,
- przeterminowanych ponad rok – 100% wartości należności.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Do pozycji kosztów finansowych zalicza się odpisy aktualizujące wcześniej zarachowane odsetki.

3.14 Zapasy

Zapasy obejmują materiały oraz towary (narzędzia i elektronarzędzia).

Zapasy 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,

Odpis aktualizujący zapasy tworzony jest w odniesieniu do towarów, które są w stałej ofercie Spółki ze względu na konieczność uzyskania wiarygodnych danych historycznych w zakresie rzeczywistych danych w dłuższym okresie czasu. Wysokość odpisu, uzależniona jest od proporcji wielkości zapasu i ilości sprzedanego towaru, jednak nie wynosi nigdy 100%.

Odpisy aktualizujące zapasy ujmowane są w koszcie własnym sprzedaży.

3.15 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.

3.16 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,
- kapitał rezerwowy tworzony jest w związku ze świadczeniami opartymi na akcjach jednostki dominującej dla członków Rady Nadzorczej oraz Zarządu i kluczowych pracowników jednostki dominującej. Kapitał ten wykazuje się w wartości godziwej przyznanych opcji na akcje,
- 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.

3.17 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.

3.18 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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.

3.19 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.

3.20 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.

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

Zgodnie z 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 aktuarium 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.

3.21 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 zwroty i reklamacje. Na bazie danych historycznych i doświadczeń Grupy ustalono, że zwroty towarów i ich reklamacje występują najczęściej w okresie do 3 miesięcy od daty sprzedaży. W związku z tym rezerwę na zwroty i reklamacje tworzy się przy uwzględnieniu współczynnika 0,5% od przychodów ze sprzedaży za ostatni kwartał przed dniem kończącym okres sprawozdawczy.

3.22 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, zwroty, rabaty i opusty. Przychody ujmowane są gdy jest prawdopodobne, że Grupa uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ze sprzedaży towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmuje się, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów zostały przekazane nabywcy, tj. w momencie wydania z magazynu Grupy.

Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

3.23 Dywidendy

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

4. 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.

Opcje pracownicze

Grupa dokonuje wyceny świadczenia należnego Członkom Zarządu oraz kluczowym pracownikom uczestniczącym w uruchomionym w 2011 r. Programie Motywacyjnym, opartym o opcje na akcje. Szczegóły programu zostały opisane w nocie 16.2. Całkowita kwota podlegająca ujęciu w kosztach zostaje określona drogą odwołania do wartości godziwej przyznanych opcji. W wartości godziwej opcji nie został uwzględniony wpływ warunków nierynkowych związanych ze wzrostem skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej TOYA S.A., natomiast warunek ten jest uwzględniony w założeniach dotyczących oczekiwanej liczby opcji, do której nabywa się uprawnienia. Do 31 grudnia 2014 r. zrealizowane zostały dwie transze programu – za rok 2011 oraz 2013. Nie została zrealizowana transza programu za rok 2012 w związku z niespełnieniem się warunku poziomu wzrostu zysku oraz na podstawie podjętej przez Radę Nadzorczą uchwały o nieprzyznaniu opcji w 2 transzy Programu. Zarząd szacuje, że w związku z dobrymi wynikami finansowymi roku 2014 można zakładać przynajmniej częściową realizację transzy 4 Programu przypadającej za ten rok. Zarząd dokonał szacunku ilości opcji, które będą mogły być zaoferowane w 2015 r. i koszty Programu ujęte w 2014 r. zostały odpowiednio skorygowane przy założeniu nabycia praw do około 50% z przyznanej ilości opcji przez uprawnione osoby. Rewizja poczynionych założeń co do ilości oczekiwanej liczby opcji, do których zostały nabyte uprawnienia, zostanie dokonana na koniec kolejnego okresu sprawozdawczego, a ewentualny wpływ rewizji pierwotnych szacunków będzie prezentowany w wyniku finansowym.

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 7.

Jeżeli rzeczywiste okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych byłyby krótsze o 10% od szacunków Zarządu, wartość księgowa rzeczowych aktywów trwałych byłaby niższa na dzień 31 grudnia 2014 r. o 243 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2013 r. o 231 tys. zł.

Rezerwy i odpisy aktualizujące

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Zarząd Jednostki Dominującej dokonuje istotnych szacunków wysokości rezerw i odpisów aktualizujących:

- rezerw na gwarancje i reklamacje – szacowaniu podlega poziom współczynnika stosowanego do kalkulacji zgodnie z polityką opisaną w nocie 3.21; Współczynnik ten został ustalony na podstawie historycznie ponoszonych kosztów reklamacji i jest regularnie weryfikowany poprzez odniesienie do rzeczywiście ponoszonych kosztów; szczegóły dotyczące wysokości rezerwy – patrz nota 24,
- odpisów aktualizujących zapasy – szacowaniu podlega przeciętny okres, w którym towar jest sprzedawany, a powyżej którego tworzony jest odpis zgodnie z polityką opisaną w nocie 3.14; szczegóły dotyczące wysokości odpisu – patrz nota 12,
- odpisów aktualizujących należności – szacowaniu podlega wysokość odpisu, jaki tworzony jest w poszczególnych przedziałach wiekowania, zgodnie z polityką opisaną w nocie 3.13; wartości te zostały ustalone na podstawie historycznej analizy ściągальności należności przeterminowanych; szczegóły dotyczące wysokości odpisu – patrz nota 13.

5. Zarządzanie ryzykiem finansowym

5.1 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 zabezpieczenia się przed tymi zagrożeniami.

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

5.2 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 2014 r. 46% całego salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług stanowią zobowiązania wyrażone w USD, a 43% zobowiązania wyrażone w CNY (na 31 grudnia 2013 r. – 66% salda stanowią zobowiązania wyrażone w USD, a 32% zobowiązania wyrażone w CNY).

W ramach podpisanych umów kredytowych Grupa posiada możliwość wykorzystania dostępnych kredytów w PLN, EUR i USD. Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa posiadała również kredyt denominowany w walucie CNY w kwocie 3 334 tys. PLN w wyniku objęcia kontroli nad jednostką Yato Tools. Na 31 grudnia 2014 r. Grupa nie posiada zobowiązań z tytułu kredytów w walucie obcej.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. saldo środków pieniężnych w walucie obcej USD i EUR stanowiło 52% całego salda środków pieniężnych, a w walucie CNY 24% salda (na 31 grudnia 2013 r. - 52% całego salda stanowiły środki pieniężne w walucie USD i EUR, a 29% w walucie CNY).

33% przychodów Grupy jest realizowane przez działalność eksportową, według cen określonych w walutach obcych, głównie w USD i w CNY. Na dzień 31 grudnia 2014 r. 2% całego salda należności z tytułu dostaw i usług stanowią należności wyrażone w USD (na 31 grudnia 2013 r. - 9%). Ponadto na 31 grudnia 2014 17 % salda należności z tytułu dostaw i usług wyrażone jest w walucie CNY z tytułu sprzedaży na rynku lokalnym w Chinach (na 31 grudnia 2013 r. 12%)

Istnieje ryzyko, iż w przyszłości wahania kursów walut mogą mieć zarówno negatywny, jak i pozytywny wpływ na wyniki finansowe Grupy. Niedawne geopolityczne i ekonomiczne turbulencje obserwowane w regionie, szczególnie wydarzenia na Ukrainie, 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 złoty na dzień 31 grudnia 2014 r. umocniłby / osłabiłby się o 10% w stosunku do dolara (przy pozostałych warunkach niezmiennych) wynik finansowy przed opodatkowaniem za rok 2014 wzrósłby / spadłby o około 1 256 tys. zł na skutek wyceny należności z tytułu dostaw i usług denominowanych w dolarach (w 2013 roku wzrósłby / spadłby o około 1 203 tys. zł, głównie na skutek wyceny zobowiązań z tytułu dostaw i usług denominowanych w dolarach).

Jeśli złoty na dzień 31 grudnia 2014 r. umocniłby / osłabiłby się o 10% w stosunku do euro (przy pozostałych warunkach niezmiennych) wynik finansowy przed opodatkowaniem za rok 2014 spadłby / wzrósłby o około 275 tys. zł (w 2013 roku około 86 tys. zł) na skutek wyceny należności z tytułu dostaw i usług denominowanych w euro.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Ryzyko przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej z tytułu zmiany stopy procentowej

Grupa nie posiadała na 31 grudnia 2014 oraz 31 grudnia 2013 r. 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 2014 r. wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów bankowych stanowią zobowiązania oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej (podobnie na dzień 31 grudnia 2013 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 depozytów 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 2014 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	(65)	(53)	65	53
Razem rok 2014	(65)	(53)	65	53

	+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	(15)	(12)	15	12
Razem rok 2013	(15)	(12)	15	12

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

5.3 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku depozytów bankowych, udzielonych pożyczek, nabytych obligacji a także zaangażowań kredytowych w odniesieniu do klientów, co obejmuje również nierozliczone należności z tytułu dostaw i usług.

Ryzyko kredytowe odnoszące się do depozytów bankowych uznane jest przez Zarząd za niewielkie, ponieważ Grupa współpracuje wyłącznie z instytucjami finansowymi o sprawdzonej reputacji, które posiadają ratingi o wysokiej wiarygodności (Raiffeisen Bank Polska S.A., Citi Bank Handlowy i BNP Paribas Bank Polska S.A.).

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.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Podział na grupy klientów i rynki przedstawiono w tabeli poniżej:

	2014	2013
Rynki lokalne – Rynek hurtowy (*)	49%	46%
Rynki lokalne – Sieci (*)	18%	20%
Sprzedaż zagraniczna	32%	33%
Sprzedaż pozostała	1%	1%
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. Zaangażowanie kredytowe w tej grupie klientów jest raczej równomiernie rozłożone, poza 2 kluczowymi sieciami na terenie Polski, które realizują łącznie około 65% obrotów w ramach tego kanału dystrybucji. Ryzyko kredytowe w odniesieniu do sieci handlowych jest oceniane przez Spółkę jako niewielkie, gdyż są to zwykle odbiorcy o ugruntowanej pozycji rynkowej, wiarygodni i przejrzysti finansowo oraz z pozytywną historią spłat zobowiązań. Wyjątkiem w roku 2013 była spółka Nomi S.A., która była jednym z ważniejszych sieciowych odbiorców. Na wniosek tej spółki Sąd Rejonowy w Kielcach w dniu 11 grudnia 2013 r. wydał postanowienie o ogłoszenie upadłości NOMI S.A. i określił, że upadłość prowadzona będzie z możliwością zawarcia układu. Jednocześnie Sąd zdecydował pozostawić zarząd nad całym majątkiem upadłego i wyznaczył termin zgłaszania wierzytelności na 2 miesiące od daty dokonania obwieszczenia tj. do dnia 21 marca 2014. W marcu 2014 r. Spółka złożyła wymagane dokumenty w sądzie. W grudniu 2014 r. Spółka otrzymała informację o uznaniu zasadniczej części wierzytelności. Zarząd Spółki, na podstawie swej najlepszej wiedzy na dzień sporządzenia sprawozdania utworzył z tego tytułu odpis aktualizujący należność od tego podmiotu w wysokości 90 tys. zł. Odpis z tego tytułu może ulec zmianie w szczególności w przypadku niezatwierdzenia układu przez sąd.

W ramach kanału dystrybucji hurtowej Grupa współpracuje z kilkunastoma autoryzowanymi dystrybutorami na terenie Polski, kilkudziesięcioma odbiorcami hurtowymi we wszystkich województwach oraz sklepami, a także z odbiorcami hurtowymi na terenie Rumunii i Chin. Zarówno w 2014 r. jak i w 2013 r. 75% obrotów w tej grupie było zrealizowane przez około 60 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. 31 grudnia 2014 r. 63% należności z tytułu dostaw i usług było objętych ubezpieczeniem (na 31 grudnia 2013 r. 71%). Obejmuje to klientów, którym został przyznany indywidualny limit jak i klientów objętych tzw. limitem automatycznym do kwoty określonej w umowie ubezpieczenia. Wkład 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 13.

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 zgromadzone są w bankach o ratingu nie niższym niż A- (rating Fitch). W odniesieniu do należności handlowych, Grupa nie posiada zewnętrznych ratingów, lecz na bieżąco monitoruje opóźnienia kontrahentów w spłacie. Należności, które na 31.12.2014 nie były

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

przeterminowane i nie utraciły wartości są od klientów, którzy regulują swoje zobowiązania wobec Grupy w terminie płatności lub z niewielkim opóźnieniem.

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 2014 r. 24 831 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2013 r. 17 380 tys. zł).

5.4 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 2014	31 grudnia 2013
Aktywa obrotowe	185 050	138 386
Zobowiązania bieżące	70 895	42 592
	2014	2013
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(5 549)	36 512

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 niezdykontowane, umowne przepływy pieniężne.

	Do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	Ponad 5 lat	Razem
Kredyty	32 470	-	-	-	32 470
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	32 749	-	-	-	32 749
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	201	603	134	-	938
Stan na 31 grudnia 2014	65 420	603	134	-	66 157
Kredyty	7 286	-	-	-	7 286
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	31 971	-	-	-	31 971
Stan na 31 grudnia 2013	39 257	-	-	-	39 257

5.5 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 trwale były w pełni finansowane kapitałem własnym.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Aktywa trwałe	23 288	25 401
Kapitał własny	136 536	119 057

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

5.6 Szacowanie wartości godziwej

Wartość księgowa aktywów i zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej. Dla potrzeb ujawniania informacji, wartość godziwą aktywów oraz zobowiązań finansowych szacuje się poprzez dyskontowanie przyszłych umownych przepływów pieniężnych według obecnej rynkowej stopy procentowej dostępnej dla Grupy w odniesieniu do podobnych instrumentów finansowych (poziom 3).

6. Instrumenty finansowe

Stan na 31 grudnia 2014	Aktywa finansowe	Pozostałe zobowiązania finansowe
	Pożyczki i należności	Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Należności z tytułu dostaw i usług	48 962	-
Środki pieniężne	7 776	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	32 749
Kredyty i pożyczki	-	32 470
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	844
Razem	56 738	66 063

Stan na 31 grudnia 2013	Aktywa finansowe	Pozostałe zobowiązania finansowe
	Pożyczki i należności	Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Należności z tytułu dostaw i usług	40 901	-
Środki pieniężne	5 021	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	31 971
Kredyty i pożyczki	-	7 286
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	0
Razem	45 922	39 257

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

12 m-cy zakończone 31 grudnia 2014	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Przychody z tytułu odsetek	196	-
Koszty z tytułu odsetek	-	(1 040)
Zyski z tytułu różnic kursowych	1 525	529
Straty z tytułu różnic kursowych	(350)	(3 756)
Utworzenie odpisów aktualizujących	(891)	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	519	-
Ogółem zysk / (strata) netto z aktywów i zobowiązań finansowych	999	(4 267)

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

12 m-cy zakończone 31 grudnia 2013	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Przychody z tytułu odsetek	196	-
Koszty z tytułu odsetek	-	(1 052)
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	623
Straty z tytułu różnic kursowych	(384)	(34)
Utworzenie odpisów aktualizujących	(500)	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	324	-
Ogółem zysk / (strata) netto z aktywów i zobowiązań finansowych	(364)	(463)

7. Nabycia jednostek zależnych

7.1 Transakcje w roku 2014

W 2014 r. Jednostka Dominująca nie objęła kontroli nad żadnym podmiotem. Nastąpiły natomiast zmiany w posiadanym udziale własnościowym w spółce Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd. wskutek dokonanej w lipcu 2014 r. transakcji z udziałowcem niekontrolującym. Transakcja została opisana w nocie 17. W efekcie dokonanej transakcji, udział własnościowy Jednostki Dominującej w tym podmiocie wzrósł z 75% do 100%, a kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej zmniejszył się o 6 270 tys. zł, na co składa się:

- wzrost o 2 117 tys. zł (wartość kapitału przypadającego na udziałowca niekontrolującego na moment dokonania transakcji)
- spadek wynikający z ceny nabycia udziału w wysokości 8 387 tys. zł

Ponadto w grudniu 2014 Jednostka Dominująca dokonała podwyższenia kapitału w tym podmiocie w wysokości 7 107 tys. zł, które nie skutkowało zmianą w udziale własnościowym.

7.2 Transakcje w roku 2013

2 stycznia 2013 r. TOYA S.A. objęła nowy udział kapitałowy w spółce Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd. (dawniej: Yato China Trading Co. Ltd., dalej Yato Tools). W wyniku tej transakcji, Spółka zwiększyła swój udział w spółce Yato Tools z 51% do 75%. Jednocześnie dokonane zostały zmiany w statucie Spółki Yato Tools, zgodnie z którymi TOYA S.A. uzyskała prawo do nominowania większości członków Zarządu Yato Tools. W efekcie, z dniem 2 stycznia 2013 r. TOYA S.A. objęła kontrolę w Yato Tools i od tego dnia jednostka ta została objęta pełną konsolidacją.

Celem objęcia kontroli w spółce Yato Tools było lepsze wykorzystanie potencjału lokalnego rynku chińskiego, rynków azjatyckich oraz innych rynków, na których obecna jest Yato Tools. Był to również jeden z celów emisyjnych pierwszej oferty publicznej.

Cena objęcia kontroli wyniosła 3 944 tys. zł, na co składały się:

- środki pieniężne w kwocie 62 tys. zł dla udziałowca mniejszościowego
- środki pieniężne przeznaczone na podniesienie kapitału w Yato Tools w kwocie 3 882 tys. zł.

Wartość godziwa nabytych aktywów i zobowiązań została przedstawiona poniżej (kwoty przeliczone z CNY na PLN wg średniego kursu NBP z dnia objęcia kontroli):

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

AKTYWA	
Aktywa trwałe	
Rzeczowe aktywa trwałe	1 215
Wartości niematerialne	41
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	240
	<u>1 496</u>
Aktywa obrotowe	
Zapasy	8 237
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 255
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 522
	<u>19 014</u>
Aktywa razem	20 510
Zobowiązania krótkoterminowe	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10 312
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	106
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	3 667
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	58
Rezerwy	15
	<u>14 158</u>
Aktywa netto	6 352

Wartość godziwa objętych należności wyniosła 4 255 tys. zł, a umowne kwoty należności brutto wynoszą 4 417 tys. zł. Umowne przepływy pieniężne, których uzyskania nie należy się spodziewać wynoszą 162 tys. zł.

W wyniku objęcia kontroli nad Yato Tools, uprzednio posiadany udział w kapitale własnym w wysokości 51% został wyceniony do wartości godziwej. Ponadto różnice kursowe wynikające z wyceny jednostki zagranicznej zakumulowane w kapitale własnym zostały ujęte w wyniku finansowym. W sumie zgodnie z MSSF 3 został rozpoznany zysk w wysokości 414 tys. zł i zaprezentowany w pozostałych przychodach operacyjnych.

W wyniku objęcia kontroli ustalona została metodą proporcjonalną wartość firmy wyrażona w CNY zgodnie z wymogami MSSF 3, która w przeliczeniu po kursie obowiązującym na dzień objęcia kontroli wyniosła 643 tys. zł, zgodnie z poniższym zestawieniem (w tys. PLN):

Wartość godziwa przekazanej zapłaty, w tym:	3 944
- zapłata dla udziałowca mniejszościowego (bez zakupu dodatkowych udziałów)	62
- wpłata na podniesienie kapitału w celu zwiększenia udziału z 51% do 75%	3 882
Wartość godziwa uprzednio posiadanych udziałów	1 463
	<u>5 407</u>
Udział w aktywach netto (75%)	4 764
Wartość firmy	643

Wartość firmy w kwocie PLN 643 tys. z tytułu przejęcia przypada na przejętą bazę klientów oraz korzyści skali oczekiwane z połączenia działalności Yato Tools z działalnością Grupy.

Wartość udziałów niekontrolujących została określona na podstawie metody proporcjonalnego udziału w aktywach netto przejętej jednostki i wyniosła 1 587 tys. zł.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Poniżej przedstawiono kwoty przychodów oraz zysków przejętej jednostki od dnia przejęcia uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów (po dokonaniu wyłączeń konsolidacyjnych związanych z wzajemnymi transakcjami):

Przychody ze sprzedaży	24 946
Zysk brutto	9 460
Zysk na działalności operacyjnej	1 351
Zysk przed opodatkowaniem	1 066
Zysk netto	865

Ponieważ objęcie kontroli nastąpiło w dniu 2 stycznia 2013 r., przejęcie miało miejsce na początek rocznego okresu sprawozdawczego i całość przychodów oraz zysków przejętej jednostki w roku 2013 jest ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Poniżej przedstawiono podstawowe dane ze sprawozdania z sytuacji finansowego spółki Yato Tools na 31 grudnia 2013 r. (w tys. PLN):

Aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	1 402
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	213
Razem aktywa trwałe	1 615

Aktywa obrotowe

Zapasy	8 830
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 979
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 638
Razem aktywa obrotowe	21 447

Aktywa razem **23 062**

Zobowiązania krótkoterminowe **15 247**

8. Rzeczowe aktywa trwałe

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Grunty	2 907	2 907
Budynki i budowle	9 898	9 743
Urządzenia techniczne i maszyny	743	740
Środki transportu	933	1 180
Pozostałe	3 193	2 782
Razem	17 674	17 352
Rzeczowe aktywa trwałe nie przekazane do użytkowania	1 080	285
Razem rzeczowe aktywa trwałe	18 754	17 637

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwale nie przekazane do użytkowania	Razem
<u>Wartość początkowa</u>							
Stan na 1 stycznia 2014 roku	2 907	12 125	3 685	3 278	7 919	285	30 199
Zwiększenia	-	567	403	169	1 276	2 215	4 630
Zmniejszenia	-	-	(664)	(213)	(427)	(1 428)	(2 732)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	56	54	135	223	8	476
Reklasyfikacja	-	-	-	-	140	-	140
Stan na 31 grudnia 2014	2 907	12 748	3 478	3 369	9 131	1 080	32 713
Stan na 1 stycznia 2013 roku	2 907	12 125	3 389	4 082	6 086	32	28 621
Nabycie jednostki zależnej	-	-	79	436	699	-	1 214
Zwiększenie stanu	-	-	266	291	1 152	1 644	3 353
Zmniejszenia stanu	-	-	(54)	(1 546)	(24)	(1 383)	(3 007)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	5	15	6	(8)	18
Stan na 31 grudnia 2013	2 907	12 125	3 685	3 278	7 919	285	30 199
<u>Umorzenie</u>							
Stan na 1 stycznia 2014 roku	-	2 382	2 945	2 098	5 137	-	12 562
Zwiększenia	-	458	305	442	1 046	-	2 251
Zmniejszenia	-	-	(558)	(174)	(358)	-	(1 090)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	10	43	70	113	-	236
Stan na 31 grudnia 2014	-	2 850	2 735	2 436	5 938	-	13 959
Stan na 1 stycznia 2013 roku	-	2 017	2 591	3 120	4 335	-	12 063
Amortyzacja za rok obrotowy	-	365	407	474	829	-	2 075
Zmniejszenie amortyzacji	-	-	(54)	(1 497)	(23)	-	(1 574)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	1	1	(4)	-	(2)
Stan na 31 grudnia 2013	-	2 382	2 945	2 098	5 137	-	12 562
<u>Wartość bilansowa</u>							
Stan na 31 grudnia 2014	2 907	9 898	743	933	3 193	1 080	18 754
Stan na 31 grudnia 2013	2 907	9 743	740	1 180	2 782	285	17 637

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Spółka na dzień 31 grudnia 2014 r. posiada serwer w leasingu finansowym o wartości 898 tys. zł., który jeszcze nie został uruchomiony, w związku z czym jest prezentowany jako środek trwały nie przyjęty do użytkowania. Szczegóły dotyczące leasingu patrz nota 23.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Jednostka Dominująca użytkowała magazyn w Nadarzynie oraz samochody osobowe w ramach umowy leasingu operacyjnego – (nota 22). Ponadto jednostki zależne użytkowały magazyny wraz z biurami w Szanghaju oraz Bukareszcie.

Poza rzeczowymi aktywami trwałymi będącymi zabezpieczeniem kredytów obrotowych (nota 18) nie występują ograniczenia w dysponowaniu rzeczowymi aktywami trwałymi, które są w posiadaniu Grupy.

Grupa na dzień 31 grudnia 2014 r. nie posiada podpisanych umów zobowiązujących do zakupu środków trwałych.

W 2014 r. oraz 2013 r. Grupa nie aktywowała kosztów finansowania zewnętrznego

W 2012 r. ujawniona została wada prawna aportu, który został wniesiony w dniu 6 kwietnia 2011 r. do Toya Development Sp. z o.o. Spółka Komandytowa (dalej: Toya Development) przez Jednostkę Dominującą będącą wówczas jej Komplementariuszem. Aport stanowiła wyodrębniona organizacyjnie i finansowo zorganizowana część przedsiębiorstwa TOYA S.A. - samodzielnie sporządzający sprawozdanie finansowe w rozumieniu przepisów o rachunkowości Oddział w Krynicy. Oddział ten prezentowany był w sprawozdaniu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz do dnia 6 kwietnia 2011 r. jako grupa zbycia przeznaczona do dystrybucji. Składnikiem grupy zbycia było m. in. prawo własności nieruchomości stanowiącej działkę gruntu o wartości bilansowej 4 tys. zł oraz nakłady w postaci posadowienia na gruncie urządzeń o wartości 2 270 tys. zł.

Ujawniona w 2012 r. wada prawna polegała na tym, że Jednostka Dominująca nie była w dniu 6 kwietnia 2011 r. właścicielem przedmiotowej nieruchomości, albowiem mocą decyzji Wójta Gminy Wisznia Mała z dnia 7 maja 2007 r., działka ta stała się własnością Powiatu Trzebnickiego (dalej: „Powiat”). W związku z tym nie doszło do skutecznego przeniesienia własności opisanej wyżej nieruchomości, ani też związanych z nieruchomością nakładów.

W związku z realizacją transakcji wydzielenia grupy zbycia, działka wraz z nakładami została usunięta z ksiąg Grupy na dzień 6 kwietnia 2011 r., co zostało szczegółowo przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2011 r. Jednak ponieważ nie doszło do skutecznego przeniesienia własności, a równocześnie Jednostka Dominująca formalnie nie jest właścicielem działki w związku z wywłaszczeniem, Jednostka Dominująca jest uprawniona do dochodzenia roszczeń wobec Powiatu z tytułu wywłaszczenia opisanej nieruchomości oraz z tytułu nakładów poczynionych na nieruchomości. W wyniku ujawnionej wady prawnej aportu, nieruchomość ta wraz z nakładami wykazywana jest na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r. w ewidencji pozabilansowej Grupy, ponieważ nie spełnia definicji aktywa Grupy i w związku z tym nie jest uwzględniona w tabeli zmian w rzeczowych aktywach trwałych przedstawionych na poprzedniej stronie.

Tytułem odszkodowania za szkodę wynikającą z wady prawnej nieruchomości, Jednostka Dominująca jest zobowiązana zapłacić na rzecz Toya Development odszkodowanie w kwocie uzyskanego odszkodowania od Powiatu. Prawo do odszkodowania powstanie w wysokości i pod warunkiem uzyskania odszkodowania przez TOYA S.A. W związku z tym na 31 grudnia 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r. Grupa posiada należność warunkową od Powiatu Trzebnickiego oraz powiązane z nią zobowiązanie warunkowe wobec Toya Development w tej samej wysokości – patrz także nota 32.

Z dniem 1 stycznia 2015 r. spółka Toya Development Sp. z o.o. Spółka Komandytowa została postawiona w stan likwidacji.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

9. Wartości niematerialne

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Licencje, koncesje i patenty w tym:	1301	462
- oprogramowanie	1301	462
Pozostałe - znaki towarowe i wzory przemysłowe	135	68
Razem	1436	530
Wartości niematerialne w rozwoju	377	961
Razem wartości niematerialne	1813	1491

Zmiany wartości niematerialnych

<u>Wartość początkowa</u>	Oprogramowanie	Pozostałe	Wartości niematerialne w rozwoju	Razem
-				
Stan na 1 stycznia 2014 roku	1 283	131	961	2 375
Zwiększenia	1 036	81	429	1 546
Zmniejszenia	(18)	-	(1 013)	(1 031)
Różnice kursowe z przeliczenia	(15)	-	-	(15)
Stan na 31 grudnia 2014	2 286	212	377	2 875
-				
Stan na 1 stycznia 2013 roku	1 037	83	500	1 620
Nabycie jednostki zależnej	40	-	-	40
Zwiększenie stanu	202	48	461	711
Różnice kursowe z przeliczenia	4	-	-	4
Stan na 31 grudnia 2013	1 283	131	961	2 375
Umorzenie				
Stan na 1 stycznia 2014 roku	821	63	-	884
Zwiększenia	214	14	-	228
Zmniejszenia	(35)	-	-	(35)
Różnice kursowe z przeliczenia	(15)	-	-	(15)
Stan na 31 grudnia 2014	985	77	-	1 062
Stan na 1 stycznia 2013 roku	674	48	-	722
Amortyzacja za rok obrotowy	143	15	-	158
Zmniejszenie amortyzacji	4	-	-	4
Stan na 31 grudnia 2013	821	63	-	884
Wartość bilansowa				
Stan na 31 grudnia 2014	1 301	135	377	1 813
Stan na 31 grudnia 2013	462	68	961	1 491

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

Wartości niematerialne w rozwoju obejmują prace związane z budową i rozwojem modułu SAP CRM, oprogramowania Business Object oraz oprogramowania mobilnego dla przedstawicieli handlowych.

Na wartościach niematerialnych nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

10. Wartość firmy

Wartość firmy w kwocie 740 tys. zł obejmuje wyłącznie wartość firmy powstałą na nabyciu spółki Yato Tools w roku 2013 – szczegóły patrz nota 7. Zmiany wartości firmy w 2014 r. wynikały wyłącznie z różnic kursowych i zostały przedstawione w tabeli poniżej:

	<u>Yato Tools (Shangai) Co., Ltd.</u>
Stan na 1 stycznia 2014	651
Różnice kursowe	89
Stan na 31 grudnia 2014	<u>740</u>

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 prowadzone są działalności w różnych kanałach dystrybucji. Wartość firmy analizowana jest przez Zarząd na poziomie obszarów geograficznych. Powyższa wartość firmy przypisana jest do spółki zależnej w Chinach.

Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustalono na podstawie wyliczeń wartości użytkowej. 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 2014 r. są następujące:

- skumulowany roczny wskaźnik wzrostu przychodów ze sprzedaży - pomiędzy 14% a 28% w zależności od roku prognozy (prognoza na lata 2015-2017),
- stopa wzrostu po okresie prognozy – 3%,
- średni ważony koszt kapitału (stopa dyskonta) – 9,7%.

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 bardzo 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 przekroczyła wartość księgową o około 21 mln zł. Następujące zmiany w kluczowych założeniach doprowadziłyby do likwidacji tej nadwyżki (wpływ zmiany każdego założenia został oszacowany przy założeniu braku zmiany w pozostałych założeniach):

- spadek prognozowanych przychodów o 22%,
- wzrost stopy dyskonta o 2,7 pkt procentowego.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	-	1 869
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	4	4
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	-	2 250
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	125	122
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu prawa wieczystego użytkowania	227	230
Pozostałe należności razem	356	4 475
Dyskonto należności długoterminowych	-	(383)
Razem należności netto	356	4 092

Zgodnie z porozumieniem zawartym 29 listopada 2012 r. z jednostką powiązaną, termin spłaty należności w kwocie 4 119 tys. zł (w tym 1 869 tys. zł z tytułu dostaw i usług oraz 2 250 tys. zł z tytułu wynagrodzenia za wystąpienie z funkcji komplementariusza w spółce Toya Development Sp. z o.o. SK w likwidacji), został ustalony na 31 grudnia 2015 r. W związku z odroczeniem terminu płatności, należności te zostały wycenione wg zamortyzowanego kosztu. Na 31 grudnia 2014 r. należność tę reklasyfikowano do należności krótkoterminowych.

Prawo wieczystego użytkowania Grupa nabyła od innych podmiotów. Opłaty z tytułu wieczystego użytkowania gruntów ujęte w wyniku finansowym wyniosły 20 tys. zł zarówno w roku 2014 jak i w roku 2013.

Łączne kwoty przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu prawa wieczystego użytkowania wynoszą:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
do 1 roku	20	20
1-3 lata	40	40
3-5 lat	40	40
ponad 5 lat	1 440	1 460
Razem	1 540	1 560

Zobowiązania nieujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów zostały oszacowane na podstawie rocznych stawek opłat wynikających z ostatnich decyzji administracyjnych oraz pozostałego okresu użytkowania gruntów objętych tym prawem.

12. Zapasy

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Towary	124 526	93 230
Odpis aktualizujący	(2 097)	(2 086)
Zapasy razem	122 429	91 144

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartość zapasów zostały przedstawione w tabeli poniżej:

	2014	2013
Stan na 1 stycznia	2 086	2 383
Zwiększenie	620	-
Rozwiązanie/ wykorzystanie	(620)	(297)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	11	-
Stan na 31 grudnia	2 097	2 086

Dokonane w roku obrotowym odpisy aktualizujące wartość zapasów, jak i wykorzystanie oraz odwrócenie odpisów dokonanych w latach poprzednich zostało 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. Zmniejszenie wartości spowodowane było głównie dokonaną sprzedażą oraz dokonaną zmianą zasad kalkulacji odpisu, przedstawioną w nocie 3.1.

Zabezpieczenia ustanowione na zapasach zostały opisane w nocie 19.

13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności obejmują następujące pozycje:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	1 873	-
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	48 393	40 350
Należności z tytułu dostaw i usług razem	50 266	40 350
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 960	1 279
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	2 250	-
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	1 614	918
Rozliczenia międzyokresowe (m.in. wstępna opłata leasingowa i ubezpieczenia)	450	818
Razem należności brutto	56 540	43 365
Odpis aktualizujący należności wątpliwe	(1 499)	(1 144)
Dyskonto	(196)	-
Razem należności netto	54 845	42 221

Na dzień 31 grudnia 2014 r. należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 10 317 tys. zł (31 grudnia 2013 r.: 8 530 tys. zł) były przeterminowane, w tym należności w kwocie 7 406 tys. zł były przeterminowane, lecz nie utraciły wartości (31 grudnia 2013 r.: 5 799 tys. zł).

Analiza wiekowa należności przeterminowanych, które nie utraciły wartości, została przedstawiona w tabeli poniżej:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Okres przeterminowania:		
od 1 do 180 dni	7 406	5 799
od 181 do 360 dni	-	-
powyżej 360 dni	-	-
Razem	7 406	5 799

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu dostaw i usług zostały przedstawione w tabeli poniżej:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Stan na 1 stycznia	1 144	1 269
Zwiększenie	891	500
Rozwiązanie	(519)	(324)
Wykorzystanie	(28)	(303)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	11	2
Stan na 31 grudnia	1 499	1 144

Odpis z tytułu dyskonta dotyczy należności opisanej w nocie 11, która na 31.12.2014 została reklasyfikowana z należności długoterminowych do krótkoterminowych.

Utworzenie i odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości należności zostało ujęte w pozycji: „Koszty sprzedaży”. W nocie 3.1 została przedstawiona zmiana zasady kalkulacji odpisu, która miała miejsce w 2014 r.

Rozwinięcie dyskonta zostało ujęte w wyniku finansowym w przychodach finansowych.

Należności, na które utworzono indywidualnie odpisy w związku z utratą wartości wyniosły na 31 grudnia 2014 r. 1 725 tys. zł (31 grudnia 2013 r. 416 tys. zł). Utrata wartości tych należności związana jest z przekazaniem wierzytelności na drogę postępowania sądowego. Zwiększenie wartości tych należności wynika głównie z przekazaniem na drogę postępowania układowego wierzytelności wobec spółki NOMI S.A. Na wniosek tej spółki Sąd Rejonowy w Kielcach w dniu 11 grudnia 2013 r. wydał postanowienie o ogłoszenie upadłości i określił, że upadłość prowadzona będzie z możliwością zawarcia układu. Odpis aktualizujący w wysokości 90 tys. zł został utworzony przez Spółkę na podstawie najlepszej wiedzy odnośnie możliwych propozycji układowych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego i nie obejmuje 100% tej należności. Odpis z tego tytułu może ulec zmianie w szczególności w przypadku niezatwierdzenia układu przez Sąd.

Zabezpieczenia ustanowione na należnościach zostały opisane w nocie 19.

14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<u>31 grudnia 2014</u>	<u>31 grudnia 2013</u>
Środki pieniężne w kasie i banku	7 773	5 019
Ekwiwalenty środków pieniężnych	3	2
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 776	5 021

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, w wartości równej 300 zł na 31 grudnia 2014 r. oraz w wysokości 21 tys. zł na 31 grudnia 2013 r. Na 31 grudnia 2014 r. środki te wynosiły 15 tys. zł (na 31 grudnia 2013 r. 22 tys. zł). Jednostka Dominująca może wykorzystywać te środki pieniężne jedynie w sposób przewidziany prawem dla środków ZFŚS.

Poza środkami ZFŚS, na 31 grudnia 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r. Grupa nie posiada innych środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014	Korekty					
	Zmiana bilansowa	Dyskonto należności	Wycena środków w walucie obcej	Efekt przeliczenia jednostek zagranicznych	Straty aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach	Zmiana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(8 888)	178	-	1 811	-	(6 899)
Zmiana stanu zapasów	(31 285)	-	-	1 688	-	(29 597)
Zmiana stanu rezerw	25	-	-	(4)	-	21
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	2 320	-	-	(1 851)	-	469
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(125)	-	-	(87)	(37)	(249)
Zmiana stanu środków pieniężnych	2 755	-	10	(30)	-	2 735

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013	Korekty					
	Zmiana bilansowa	Dyskonto należności	Nabycie Yato Tools	Wycena środków w walucie obcej	Straty aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach	Zmiana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(11 312)	178	4 255	-	-	(6 879)
Zmiana stanu zapasów	2 499	-	8 237	-	-	10 736
Zmiana stanu rezerw	45	-	(15)	-	-	30
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	13 673	-	(10 312)	-	-	3 361
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	1 615	-	(106)	-	(6)	1 503
Zmiana stanu środków pieniężnych	808	-	-	15	-	823

Korekty związane z nabyciem Yato Tools dotyczą nabytych poszczególnych składników aktywów i zobowiązań wycenionych na dzień objęcia kontroli, tj. 2 stycznia 2013 r.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

15. Kapitał podstawowy

Na 31 grudnia 2014 r. kapitał podstawowy wynosi 7 814 694,40 zł i składa się z 78 146 944 akcji o wartości nominalnej 0,1 zł każda.

Na 31 grudnia 2013 r. kapitał podstawowy wynosi 7 540 237,50 i składa się z 75 402 375 akcji o wartości nominalnej 0,1 zł każda. Wszystkie akcje są opłacone.

Strukturę własnościową i procent posiadanych akcji Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego przedstawiono w tabeli poniżej:

Nazwa	Status	Seria akcji	Liczba akcji	Typ akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł	Wartość nominalna akcji w zł	Struktura %
Jan Szmidt	osoba fizyczna	A	28 170 647	zwykłe, na okaziciela	0,1	2 817 064,70	36,05%
Tomasz Koprowski	osoba fizyczna	A	14 771 208	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 477 120,80	18,90%
Romuald Szałagan	osoba fizyczna	A	10 938 874	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 093 887,40	14,00%
Generali OFE(*)	osoba prawna	C	5 001 147	zwykłe, na okaziciela	0,1	500 114,70	6,40%
Piotr Wojciechowski	osoba fizyczna	B	5 044 878	zwykłe, na okaziciela	0,1	504 487,80	6,45%
Pozostali - udział poniżej 5%	nie dotyczy	C, D, E, F, G, H	14 220 190	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 422 019,00	18,20%
RAZEM:			78 146 944			7 814 694	100,00%

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

W 2014 r. kapitał podstawowy został podniesiony łącznie o **274 456,90 zł**, w tym:

- **13 383,50 zł**, w drodze emisji 133 835 akcji zwykłych, w wyniku podjęcia przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 27 marca 2014 r. uchwały dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii G w ramach kapitału docelowego oraz uchwały w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji. Celem podwyższenia kapitału zakładowego było przyznanie akcji Członkom Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej w ramach subskrypcji prywatnej. Osobami uprawnionymi do objęcia akcji serii G byli wyłącznie Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wskazani w uchwale nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki Dominującej z dnia 23 maja 2011 r. w sprawie uchylenia uchwały nr 12 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy TOYA S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 14 lutego 2011 r. oraz w sprawie wynagrodzenia Rady Nadzorczej Spółki. Prawo do objęcia akcji mogło zostać przeniesione przez uprawnionego Członka Rady Nadzorczej na podmiot lub podmioty trzecie wskazane Jednostce Dominującej w formie pisemnej. W dniu 16 maja 2014 r. podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS.
- **233 000 zł**, w wyniku podjęcia 11 września 2014 r. przez Zarząd Jednostki Dominującej uchwały dotyczącej podwyższenia kapitału podstawowego poprzez emisję 2 330 000 akcji serii H. Celem podwyższenia kapitału była realizacja inwestycji Spółki polegającej na uzyskaniu 100% kontroli w spółce zależnej Yato Tools. Co., Ltd., a w konsekwencji realizacji inwestycji – przyznania prawa do subskrybowania akcji Spółki Panu Su Gang (subskrypcja prywatna). Cena emisyjna 1 szt. akcji została ustalona na 4,25 zł. Łączna cena nabycia akcji wynosiła 9 903 tys. zł. Rejestracja podwyższenia kapitału nastąpiła 16 października 2014 r.
- **28 073,40 zł** w wyniku warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, dokonanego na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 8 lutego 2011 r. dotyczącej wprowadzenia Programu Motywacyjnego dla Kluczowych Pracowników oraz w związku z wprowadzeniem, w dniu 27 października 2014 r. do obrotu giełdowego na rynku równoległym łącznie 280 734 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda. W dniu 27 października 2014 r. nastąpiło dookreślenie kapitału zakładowego Spółki w § 7 ust. 1 Statutu Spółki, a rejestracja podwyższenia kapitału w KRS nastąpiła 23 grudnia 2014 r.

16. Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy w Grupie jest tworzony w związku ze świadczeniami opartymi na akcjach na podstawie MSSF 2.

16.1 Opcje na akcje dla Rady Nadzorczej

Na podstawie Uchwały nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 maja 2011 r. zostały przyjęte zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej. Zgodnie z przyjętym programem trzech członków Rady Nadzorczej powołanych przez Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 14 lutego 2011 r. ma prawo do wynagrodzenia w akcjach spółki za pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej w okresie trzyletniej kadencji (2011 – 2013). Zgodnie ze statutem Toya S.A. kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata od dnia powołania oraz wygasa nie później niż z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji.

Kadencja Rady Nadzorczej zakończyła się w dniu 26 czerwca 2014 r. i do tego czasu Rada Nadzorcza była wynagradzana zgodnie z poniższymi z ustaleniami przyjętego programu:

- a) Trzej członkowie Rady Nadzorczej (Piotr Mondalski, Dariusz Górka oraz Grzegorz Maciąg) otrzymywali wynagrodzenie w formie prawa do objęcia akcji spółki w łącznej liczbie równej 0,75% wszystkich zarejestrowanych w dniu złożenia oferty objęcia akcji spółki, z czego Piotr Mondalski miał prawo do objęcia 0,35% ww. akcji, a pozostali dwaj członkowie Rady Nadzorczej mieli prawo do objęcia po 0,2% ww. akcji. wszystkie transze zostały już zrealizowane. Uprawnieni członkowie Rady Nadzorczej mogli wskazać inny podmiot do objęcia akcji.
- b) Pozostali czterej członkowie Rady Nadzorczej (obecni akcjonariusze) nie otrzymywali wynagrodzenia za pełnienie funkcji członków Rady Nadzorczej.
- c) Akcje zostały zaoferowane przez Zarząd członkom Rady Nadzorczej po cenie nominalnej (tj. 0,1 zł).
- d) Każdy z członków Rady Nadzorczej mógł zdecydować o wypłacie mu wynagrodzenia w kwocie pieniężnej do maksymalnego poziomu 7 tys. zł miesięcznie. W przypadku wyboru przez członka Rady Nadzorczej pobierania części wynagrodzenia w formie pieniężnej, liczba zaoferowanych mu przez Zarząd akcji została adekwatnie pomniejszona.

Całkowita kwota podlegająca ujęciu w kosztach została określona drogą odwołania do wartości godziwej przyznanych opcji i na dzień przyznania uprawnień została oszacowana na 1 916 tys. zł, a ostatecznie do 26 czerwca 2014 r. (data zakończenia kadencji Rady Nadzorczej), w związku z weryfikacją liczby przysługujących opcji uprawnionym członkom Rady Nadzorczej, łączna wartość programu wyniosła 1 749 tys. zł. Do zakończenia kadencji Rady Nadzorczej, tj. do 26 czerwca 2014 r. wszystkie opcje zostały zrealizowane i program został w całości rozliczony.

W kosztach administracyjnych 2014 r. została ujęta kwota 139 tys. zł (w tym 76 tys. zł zwiększyło kapitał rezerwowy z tytułu opcji, a 63 tys. zł zostało wypłacone). W 2013 r. w kosztach administracyjnych została ujęta kwota 245 tys. zł (w tym 14 tys. zł zwiększyło kapitał rezerwowy z tytułu opcji, a 231 tys. zł zostało wypłacone).

Całkowity koszt wykazuje się w całym okresie nabywania uprawnień, tj. od 14 lutego 2011 r. (dnia powołania osób objętych programem opcji do składu Rady Nadzorczej, którego dokonało Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zgodnie z MSSF 2 par. IG4) do 13 lutego 2014 r.

W związku z tym, iż każdy z członków Rady Nadzorczej ma prawo wyboru sposobu rozliczenia – czy transakcję płatności w formie akcji rozliczyć w środkach pieniężnych czy w drodze objęcia akcji

Spółki - uruchomiony program opcyjny jest złożonym instrumentem finansowym zawierającym element dłużny oraz element kapitałowy.

Program został wyceniony przez niezależnego aktuarium przy wykorzystaniu technik symulacji Monte Carlo oraz wzorów analitycznych. Przyjęta metoda jest rozwinięciem Modelu Blacka-Scholesa-Mertona.

Podstawowe założenia przyjęte dla potrzeb wyceny zostały przedstawione poniżej:

- cena akcji na dzień przyznania – 3,8 zł za akcję,
- dywidenda za rok 2011 i 2012 w wysokości takiej samej, jak za rok 2010 tzn. 0,14 zł na akcję,
- stopa procentowa wolna od ryzyka została określona na podstawie rentowności obligacji skarbowych z okresem wykupu bliskim okresom rozliczenia poszczególnych transz praw do opcji (odpowiednio: 4,52%, 4,67% oraz 5,14%),
- zmienność ceny akcji przyjęto na średnim poziomie równym 40%.

Średnia ważona wartość godziwa wyniosła 3,4 zł na jedną opcję.

W tabeli poniżej przedstawiono zmiany stanu istniejących opcji na akcje w ramach programu wynagradzania członków Rady Nadzorczej (w tys szt.). Ceny realizacji wszystkich opcji wyniosły 0,1 zł / szt.

	2014	2013
stan na 1 stycznia	188	376
Aktualizacja szacunku co do przysługującej ilości (*)	(54)	1
Zrealizowane	(134)	(189)
Stan na 31 grudnia	-	188

(*) aktualizacja szacunku ilości wynika z przyjętej formuły kalkulacji przysługującej ilości bazującej na ilości wszystkich zarejestrowanych w dniu złożenia oferty objęcia akcji spółki oraz uwzględnia korektę z tytułu pobierania wynagrodzenia w wysokości 7 tys. zł od lutego 2013 r. zgodnie z przyjętymi zasadami wynagradzania Rady Nadzorczej.

Opcje zrealizowane w 2014 r. spowodowały emisję 133 385 akcji zwykłych na okaziciela serii G (2013 r.: 188 786 akcji serii F) o wartości nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej 0,10 zł za jedną akcję (zarówno w 2014 jak i 2013 r.) - szczegóły patrz nota 15.

16.2 Opis ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale jednostki dominującej

W Jednostce Dominującej wprowadzony został program menedżerski mający na celu stworzenie mechanizmów motywacyjnych do działań zapewniających długotrwały wzrost wartości Grupy, stabilny wzrost zysku netto oraz stabilizację kadry menedżerskiej. Na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 8 lutego 2011 r. w sprawie przyjęcia zasad programu motywacyjnego dla kadry menedżerskiej i kluczowych pracowników TOYA S.A., Jednostka Dominująca uruchomiła program motywacyjny, który obejmował lata 2011-2014. Dnia 23 maja 2011 r. Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwaliło nr 11 wprowadziło kilka zmian do wyżej podjętej uchwały. Program motywacyjny skierowany był do członków Zarządu oraz kluczowych pracowników Spółki wskazywanych corocznie przez Radę Nadzorczą. Uczestnicy programu w trakcie realizacji programu uzyskali uprawnienie do objęcia łącznie nie więcej niż 2 243 430 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 224 tys. zł.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

8 listopada 2011 r. Rada Nadzorcza uchwaliła szczegółowe warunki Programu Motywacyjnego, jego Regulamin oraz listę Osób Uprawnionych i liczbę oferowanych im Opcji na akcje. Łączna liczba akcji wyemitowanych w ramach programu motywacyjnego nie była większa niż 2 243 430 akcji. Osoby uprawnione miały prawo do nabycia odpowiednio nie więcej niż: 18% akcji za 2011 r., 25% akcji za 2012 r., 27% akcji za 2013 r., oraz 30% akcji za 2014 r.

Przyznanie uczestnikom programu uprawnienia do objęcia akcji po zakończeniu danego roku realizacji programu uzależnione było od osiągnięcia przez Grupę określonych parametrów oraz celów. Cele i parametry, które miały zostać spełnione przez Grupę zostały określone przez Radę Nadzorczą w uchwale z dnia 24 maja 2011 r., oraz w Regulaminie Programu Motywacyjnego. Warunki te to:

- wzrost skonsolidowanego zysku netto Grupy za lata obrotowe 2011 – 2014 o nie mniej niż 22% w stosunku rocznym. Spełnienie tego warunku powodowało przyznanie uprawnionym prawa do nabycia 100% akcji w transzy przewidzianej za rok 2011 oraz 75% akcji w ramach transz przewidzianych na lata 2012-2014.
- utrzymanie się średniego kursu akcji TOYA S.A. z ostatnich 40 sesji giełdowych w roku do wartości indeksu WIG na koniec roku w każdych kolejnych dwóch latach Programu w takim stosunku, że procentowa wartość wzrostu albo spadku średniego kursu akcji Jednostki Dominującej do procentowej wartości wzrostu albo spadku indeksu WIG był odpowiednio większa albo mniejsza o co najmniej jeden punkt procentowy na korzyść średniego kursu akcji Jednostki Dominującej. Spełnienie tego warunku powodowało przyznanie uprawnionym prawa do nabycia 25% akcji w ramach transz przewidzianych na lata 2012-2014.
- niespełnienie któregokolwiek warunku w danym roku nie wykluczało prawa do nabycia akcji w przypadku spełnienia warunków na koniec trwania programu.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. w programie uczestniczyło 21 osób, którym może być przyznane łącznie 492 tys. opcji.

Program został wyceniony przez niezależnego aktuarusza przy wykorzystaniu technik symulacji Monte Carlo oraz wzorów analitycznych. Przyjęta metoda jest rozwinięciem Modelu Blacka-Scholesa-Mertona. Podstawowe założenia przyjęte dla potrzeb wyceny zostały przedstawione poniżej:

	I pula osób uprawnionych	II pula osób uprawnionych
Data przyznania	1 grudnia 2011 r.	1 czerwca 2012 r.
Cena akcji na dzień przyznania (w zł)	2,85	2,1
Cena wykonania opcji (w zł)	0,1	0,1
Podstawa określenia stopy procentowej wolnej od ryzyka (*)	Rentowność obligacji skarbowych z datą wykupu w kwietniu 2016 oraz października 2015 r. (odpowiednio 5,04% oraz 4,89%)	Rentowność obligacji skarbowych z datą wykupu w kwietniu 2016 oraz października 2015 r. (odpowiednio 4,95% oraz 4,54%)
Zmienność ceny akcji	40%	45%

(*)stopa procentowa wolna od ryzyka została określona na podstawie rentowności obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu kuponu.

Średnia ważona wartość godziwa wyniosła 2,15 zł na jedną opcję dla I puli osób uprawnionych oraz 1,52 zł dla II puli osób uprawnionych.

Całkowita kwota podlegająca ujęciu w kosztach została określona drogą odwołania do wartości godziwej przyznanych opcji i na dzień przyznania uprawnień została oszacowana dla obu puli łącznie na 2 617 tys. zł.

Na 31 grudnia 2014 r. Grupa dokonała szacunku dotyczącego liczby przysługujących opcji uprawnionym osobom i w związku z tą weryfikacją zaktualizowana została szacunkowa wycena

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

programu, która na 31 grudnia 2014 r. wynosi 1 376 tys. zł. Zmiana wyceny w 2014 r. wynikała ze zmniejszenia liczby uprawnionych osób oraz z szacunku Zarządu co do możliwej ilości opcji, które mogą być zaoferowane w 2015 r. (patrz nota 4 – istotne osądy). W 2014 r. koszty z tytułu Programu zostały zmniejszone o 155 tys. zł (w tym odwrócony koszt III transzy – niezrealizowana część w kwocie 188 tys. zł oraz ujęcie kosztu IV transzy w kwocie 33 tys. zł - dotyczy części, co do której realizacja jest przez Zarząd zakładana). W analogicznym okresie roku 2013 w kosztach została ujęta kwota 109 tys. zł (w tym ujęty koszt III i IV transzy programu w wysokości 701 tys. zł oraz odwrócony koszt II transzy w wysokości 592 tys. zł). Wartość bilansowa programu ujęta w kapitale rezerwowym na 31 grudnia 2014 r. wynosi 294 tys. zł (na 31 grudnia 2013 r. wynosiła 974 tys. zł).

Całkowity koszt wykazuje się w całym okresie nabywania uprawnień, tj. od 1 grudnia 2011 r. dla pierwszej puli uprawnionych osób oraz od 1 czerwca 2012 r. dla II puli uprawnionych osób (daty podpisania umów z osobami uprawnionymi) do 30 czerwca 2015 r.

W tabeli poniżej przedstawiono zmiany stanu istniejących opcji na akcje w ramach Programu Motywacyjnego (w szt.). Ceny realizacji dla wszystkich opcji wyniosły 0,1 zł / szt.

	2014	2013
Stan na 1 stycznia	778	1 110
Przyznane	-	-
Umorzone (*)	(5)	(332)
Zrealizowane	(281)	-
Stan na 31 grudnia	492	778

(*) umorzenie w roku 2014 wynikało z odejścia ze Spółki osób uczestniczących w Programie, natomiast umorzenie w 2013 r. związane jest z podjęciem Uchwały przez Radę Nadzorczą o nieprzyznaniu akcji w II transzy programu w związku z brakiem realizacji warunku wzrostu zysku oraz kursu za rok 2012.

Z ogólnej liczby 492 tys. szt. wyemitowanych opcji na 31 grudnia 2014 r., dla 85 tys. opcji upłynął już termin nabywania uprawnień, jednak Rada Nadzorcza nie zdecydowała o zaoferowaniu tych opcji, Zgodnie z regulaminem Programu, opcje te mogą zostać zaoferowane w kolejnym roku trwania Programu. Dla pozostałych 407 tys. szt. termin nabywania uprawnień jeszcze nie upłynął. Zarząd szacuje, że z tej liczby będzie mogło być zaoferowane ok. 201 tys. opcji (w ramach IV transzy Programu), w związku z czym koszty Programu zostały odpowiednio skorygowane z uwzględnieniem tej ilości.

Zrealizowane opcje w 2014 r. spowodowały emisję 280 734 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej 0,10 zł za jedną akcję.

Wyemitowane opcje na akcje na koniec roku mają cenę realizacji równą 0,1 zł za szt. Data wygaśnięcia praw do akcji nie została określona. Liczbę opcji wg poszczególnych terminów przyznania i nabycia uprawnień przedstawiona jest w poniższej tabeli:

Przyznanie uprawnień	Nabycie uprawnień	Opcje na akcje (w tys.) na 31.12.2014	Opcje na akcje (w tys.) na 31.12.2013
1 grudnia 2011	30 czerwca 2014	63	275
1 grudnia 2011	30 czerwca 2015	301	306
1 czerwca 2012	30 czerwca 2014	22	91
1 czerwca 2012	30 czerwca 2015	106	106
		492	778

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

17. Transakcja z udziałowcem niekontrolującym

16 lipca 2014 r. Jednostka Dominująca zawarła umowę z udziałowcem mniejszościowym YATO TOOLS umowę nabycia udziałów w spółce YATO TOOLS, na mocy której Jednostka Dominująca nabyła od Udziałowca YATO TOOLS udział w wysokości 25 % ogółu praw obowiązków wspólników spółki YATO TOOLS. Cena nabycia udziału określona w umowie 8 387 tys. zł. Skutkiem wykonania umowy było uzyskanie przez Jednostkę Dominującą 100% udziałów w ogóle praw i obowiązków, a tym samym – wyłącznej kontroli nad spółką YATO TOOLS.

Wartość kapitału własnego przypadającego na udziałowca niekontrolującego przed transakcją wynosiła 2 117 tys. zł. Różnica pomiędzy ceną nabycia udziału a kapitałem własnym przypadającym na udziałowca niekontrolującego wyniosła 6 270 tys. zł (wartość ujemna) i została zaprezentowana na 31 grudnia 2014 r. w kapitale własnym jako wynik na transakcji z udziałowcem niekontrolującym.

18. Zyski zatrzymane i dywidendy przypadające na jedną akcję

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych z zysków zatrzymanych tworzony jest kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego tj. w przypadku jednostki dominującej 2 605 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 r. (oraz 2 513 tys. zł na 31 grudnia 2013 r.). Kapitał ten jest wyłączony z podziału między akcjonariuszy i może być użyty wyłącznie na pokrycie strat. Na dzień 31 grudnia 2014 oraz 31 grudnia 2013 r. kapitał zapasowy z tego tytułu wynosił 4 372 tys. zł.

Pozostała część zysków zatrzymanych w kwocie 93 935 tys. zł na 31 grudnia 2014 r. stanowi skumulowane zyski z lat poprzednich, z czego 87 236 tys. zł dotyczy skumulowanych zysków jednostki dominującej i może być przekazana na wypłatę dywidendy.

W dniu 26 czerwca 2014 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej zatwierdziło sprawozdanie finansowe Toya S.A. za 2013 r. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy TOYA za 2013 r., a także podjęło decyzję o podziale wypracowanego w 2013 r. przez Jednostkę Dominującą zysku w kwocie 23 169 tys. zł w następujący sposób:

- kwota 14 352 tys. zł została przeznaczona na wypłatę dywidendy,
- kwota 8 817 tys. zł została przeznaczona na kapitał zapasowy.

Środki pieniężne na wypłatę dywidendy zostały przekazane przez Spółkę w dn. 29 lipca 2014 r., natomiast ich przekazanie za pośrednictwem KDPW na rzecz akcjonariuszy nastąpiło w dniu 30 lipca 2014 r.

Dywidendy wypłacone przypadające na jedną akcję:

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2014	2013
Dywidenda wypłacona	14 352	10 556
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tysiącach sztuk)	76 341	75 378
Dywidenda przypadająca na jedną akcję (zł)	0,19	0,14

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)**19. Zobowiązania z tytułu kredytów**

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, w tym	32 470	27 738
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	32 470	7 286

W tabeli przedstawiono ruchy na kredytach bankowych:

	Kredyty bankowe
Stan na 1 stycznia 2013	27 738
Zwiększenie kredytu w wyniku nabycia jednostki zależnej	3 667
Odsetki za okres (nota 29)	1 011
Odsetki spłacone	(1 145)
Splata kapitału	(24 039)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	54
Stan na 31 grudnia 2013	7 286
Zaciągnięcie kredytu / wyemitowanie obligacji	28 476
Odsetki za okres (nota 29)	1 040
Odsetki spłacone	(998)
Splata kapitału	(3 452)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	118
Stan na 31 grudnia 2014	32 470

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Charakterystyka umów kredytowych:

Przedmiot i wartość umowy	Nazwa Banku / obejmujących obligacje/ udzielających pożyczek	Kwota kredytu wg umowy na 31.12.2014 r.	Kwota wykorzystania 31.12.2014 r.	Kwota wykorzystania 31.12.2013 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)	Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie	25 000	10 462	1 171	WIBOR 1 M + marża banku EURIBOR/LIBOR 1 M+ marża banku	5 marca 2015 r.	Przedłużenie umowy do dnia 7 marca 2016 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.	25 000	11 554	1 704	WIBOR 1 M + marża banku	19 grudnia 2015r.	-
3. Umowa wielocelowej linii kredytowej nr WAR/4060/12/102/CB z dnia 26 września 2012r.	BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie	30 000	10 454	1 077	WIBOR 3 M + marża banku	21 września 2015 r.	-
4. Umowa o kredyt z dnia 20 grudnia 2012 r.(*)	City (China) Co.Ltd., oddział w Shanghaju	-	-	3 334	-	-	-
Zobowiązania razem, w tym:		80 000	32 470	7 286			
- część krótkoterminowa		80 000	32 470	7 286			
- część długoterminowa		-	-	-			

(*) kwota limitu kredytowego denominowana jest w CNY i została przeliczona na PLN wg średniego kursu NBP na 31 grudnia 2013 r. Na 31 grudnia 2014 r. kredyt został w całości spłacony

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

Zabezpieczenia spłaty kredytów przedstawiono w tabeli poniżej:

Rodzaj zabezpieczenia	31 grudnia	31 grudnia
	2014	2013
Hipoteka	82 461	84 730
Przewłaszczenie zapasów	50 000	51 759
Cesje wierzytelności	33 607	31 998
Razem aktywa o ograniczonej możliwości dysponowania	166 068	168 487

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 2014 r. 12 285 tys. zł (na 31 grudnia 2013 r. 12 650 tys. zł). Wartość pozostałych zabezpieczeń została ustalona w wartości księgowej przedmiotu zabezpieczenia na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 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 zabezpieczeń na zapasach, Jednostka Dominująca może swobodnie dysponować aktywami, pod warunkiem zastąpienia ich zabezpieczeniem tego samego rodzaju i ilości, przy czym wartości minimalne zapasów zostały określone w poszczególnych umowach z bankami i w sumie wynoszą 50 mln zł. 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.

Naruszenie postanowień umowy kredytowej

Na 31 grudnia 2014 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.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	21	18
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	31 019	30 932
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem	31 040	30 950
Zobowiązania z tytułu podatków	2 031	649
Rozliczenia międzyokresowe (m.in. rozliczenie kosztów najmu w czasie)	521	756
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	1 188	105
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe razem	3 740	1 510
Razem	34 780	32 460

21. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe i odprawy pośmiertne	229	164
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych - część długoterminowa	229	164
Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe i odprawy pośmiertne	7	10
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i podatków	66	140
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 156	1 331
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	635	573
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych - część krótkoterminowa	1 864	2 054

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 2014 oraz 31 grudnia 2013 r. została oszacowana przez aktuarusza. Główne przyjęte założenia aktuarialne:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Stopa dyskonta (stopa wolna od ryzyka)	2,50%	4,20%
Stopa wzrostu wynagrodzeń	2,50%	1,50%

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

Poniżej przedstawiono rachunek zysków i strat aktuarialnych.

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
wartość bieżąca zobowiązania na 1 stycznia	174	144
koszty bieżącego zatrudnienia	23	19
odsetki netto od zobowiązania netto	7	5
zyski lub straty aktuarialne, w tym powstałe w wyniku:	37	6
zmian założeń demograficznych	(20)	1
zmian założeń finansowych	73	(11)
korekt założeń aktuarialnych ex post	(16)	16
wypłacone świadczenia	(5)	-
wartość bieżąca zobowiązania na 31 grudnia	236	174

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Łączne koszty ujęte w wyniku finansowym z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych wyniosły 25 tys. zł w roku 2014 oraz 24 tys. zł w roku 2013 i zostały ujęte w kosztach administracyjnych. Straty aktuarialne powstałe w 2014 r. wyniosły 37 tys. zł (w 2013: 6 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 2014 r. przedstawia się następująco:

Założenie	Zmiana w założeniu	Wzrost założenia	Spadek założenia
techniczna stopa dyskontowa	1%	(32)	39
wzrost wynagrodzeń w Spółce	1%	38	(32)
współczynnik rotacji	1%	(16)	18

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	-	-	664
odprawa rentowa	3	3	3	3	2	35
odprawa pośmiertna	5	6	7	8	9	404
razem	8	9	21	11	11	1 103

22. Leasing finansowy – Grupa jako leasingobiorca

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Minimalne raty leasingowe		
płatne do 1 roku	201	-
płatne w okresie 2-5 lat	737	-
Razem	938	-
Przyszłe koszty z tytułu odsetek	(94)	-
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	844	-
w tym:		
płatne do 1 roku	166	-
płatne w okresie 2-5 lat	678	-

Jednostka Dominująca na 31 grudnia 2014 r. posiada serwer w leasingu finansowym na podstawie umowy zawartej 30 grudnia 2014 r. Kwota zobowiązania leasingowego netto na dzień zawarcia umowy wynosi 899 tys. zł. Umowa została zawarta na okres 60 miesięcy. Miesięczna płatność raty leasingu wynosi 17 tys. zł. Warunki umowy nie odbiegały w żaden sposób od warunków rynkowych dla tego rodzaju umów.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

23. Leasing operacyjny – Grupa jako leasingobiorca

Na podstawie zawartych umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego Grupa użytkuje magazyn w Nadarzynie oraz parking we Wrocławiu, a także samochody osobowe. Ponadto Grupa użytkuje grunt we Wrocławiu, do którego posiada prawo wieczystego użytkowania gruntów (szczegóły patrz nota 11).

Koszty poniesione w związku z podpisanymi umowami leasingu operacyjnego wyniosły 2 861 tys. zł w 2014 r. (2 658 tys. zł w 2013 r.). Obejmują one:

- czynsz oraz opłaty eksploatacyjne dotyczące magazynu,
- raty leasingowe dotyczące samochodów osobowych, rozliczenie w czasie czynszu inicjalnego, opłaty administracyjne i usługi dodatkowe,
- opłaty za wieczyste użytkowanie gruntu,
- koszty z tytułu wynajmu parkingu.

Łączne kwoty przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu umów wynajmu magazynu w Nadarzynie, leasingu samochodów osobowych oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów wynoszą:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
do 1 roku	2 298	2 157
1-3 lata	2 647	4 383
3-5 lat	40	184
ponad 5 lat	1 440	1 460
Razem	6 425	8 184

Umowa najmu magazynu została podpisana w 2007 r. i jest zawarta na 10 lat.

W październiku 2012 r. spółka podpisała umowę generalną dotyczącą leasingu samochodów osobowych. Do dnia 31 grudnia 2014 r. na podstawie tej umowy zostało przekazane do użytkowania kilkadziesiąt samochodów osobowych. Umowy zostały zawarte na okres 48 miesięcy. Po zakończeniu okresu leasingu Spółka ma opcję wykupu samochodów za cenę typową dla umów leasingu operacyjnego.

24. Rezerwy

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Inne rezerwy	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2014	270	10	280
Utworzenie rezerwy	293	-	293
Rozwiązanie rezerwy	(270)	-	(270)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	2	-	2
Stan na 31 grudnia 2014	295	10	305
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2014	295	10	305
Stan na 1 stycznia 2013	225	10	235
Rezerwy utworzone przy nabyciu jednostki zależnej	15	-	15
Utworzenie rezerwy	272	-	272
Rozwiązanie rezerwy	(240)	-	(240)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(2)	-	(2)
Stan na 31 grudnia 2013	270	10	280
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2013	270	10	280

Rezerwa na naprawy gwarancyjne tworzona jest zgodnie z polityką opisaną w notce 3.21. 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”.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

25. Przychody ze sprzedaży

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2014	2013
Przychody ze sprzedaży		
Sprzedaż usług	701	620
Sprzedaż towarów	261 478	242 090
Przychody ze sprzedaży razem	262 179	242 710

26. Koszty według rodzaju oraz koszt sprzedanych towarów i materiałów

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2014	2013
Amortyzacja	2 479	2 233
Zużycie materiałów i energii	3 216	2 748
Usługi obce	14 085	13 919
Podatki i opłaty	1 382	1 165
Koszty świadczeń pracowniczych	24 049	21 154
Pozostałe koszty rodzajowe	11 548	9 885
Wartość sprzedanych towarów	168 920	159 452
Koszty wg rodzaju oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów razem	225 679	210 556
Koszty sprzedaży	43 801	39 263
Koszty administracyjne	12 958	11 841
Koszt sprzedanych towarów	168 920	159 452
Razem	225 679	210 556

Grupa nie prowadzi istotnych prac badawczych i rozwojowych.

27. Koszty świadczeń pracowniczych

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2014	2013
Wynagrodzenia	19 903	17 301
Koszt opcji na akcje	(79)	124
Koszty ubezpieczeń społecznych	3 786	3 365
Koszty świadczeń emerytalnych	3	-
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	436	364
Koszty świadczeń pracowniczych razem:	24 049	21 154

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

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2014	2013
Pracownicy ogółem	349	317

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)**28. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2014	2013
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	14	261
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi dotycząca działalności operacyjnej	32	243
Przychody z tytułu sprzedaży pozostałej	128	180
Odszkodowania komunikacyjne, od kontrahentów	54	49
Przychód z tytułu rozliczenia nabycia jednostki zależnej	-	414
Likwidacja jednostki zależnej	-	5
Inne przychody operacyjne	101	88
Pozostałe przychody operacyjne razem	329	1 240

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2014	2013
Strata na likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	115	-
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi dotycząca działalności operacyjnej	2 084	39
Koszty dotyczące sprzedaży pozostałej	114	151
Zapłacone kary i grzywny	47	41
Oplaty sądowe i windykacyjne	141	21
Zapłacone odsetki budżetowe i dla kontrahentów	1	11
Spisanie nadpłat / zaliczek wobec dostawców	-	19
Darowizny przekazane	89	-
Spisanie należności	28	13
Pozostałe	71	108
Pozostałe koszty operacyjne razem	2 690	403

29. Przychody i koszty finansowe

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2014	2013
Odsetki od środków pieniężnych na rachunkach bankowych	10	18
Pozostałe odsetki	186	178
Przychody finansowe razem	196	196

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2014	2013
Odsetki i prowizje od kredytów	1 040	1 052
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	13	19
Inne koszty finansowe	23	16
Koszty finansowe razem	1 076	1 087

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

30. Podatek dochodowy

Prezentowane w sprawozdaniach finansowych okresy sprawozdawcze obejmowały okresy podatkowe:

- od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.,
- od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2014	2013
Podatek bieżący	6 668	6 456
Podatek odroczony	(58)	(22)
Podatek razem	6 610	6 434

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	
	2014	2013
Zysk przed opodatkowaniem	33 259	32 100
Obowiązująca w okresie stawka podatkowa	19%	19%
Podatek wg obowiązującej stawki podatkowej	6 319	6 099
Efekt podatkowy następujących pozycji:		
- trwałe różnice podatkowe – przychody	(18)	(157)
- trwałe różnice podatkowe – koszty	274	327
- różnice przejściowe na które nie utworzono aktywów	(4)	16
- korekta podatku z lat poprzednich	-	168
Różnica w stawkach podatkowych pomiędzy krajami (stawka 16% w Rumunii, 25% w Chinach)	37	(21)
Pozostałe	2	2
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	6 610	6 434

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.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Odroczony podatek dochodowy

	Stan na 31 grudnia 2014			Według stanu na 1 stycznia 2014	Rozpoznane w wyniku finansowym / kapitałach
	Aktywa	Zobowiązania	Netto	Netto	
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe	-	332	(332)	(53)	(279)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	43	(43)	29	(72)
Aktywa obrotowe					
Zapasy	1 032	-	1 032	588	444
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	287	-	287	366	(79)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1	(1)	1	(2)
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	233	-	233	265	(32)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	229	-	229	292	(63)
Zobowiązania z tytułu kredytów	9	-	9	1	8
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	160	-	160	-	160
Rezerwy	51	-	51	41	10
Razem podatek odroczony, w tym	2 001	376	1 625	1 530	95
- wykazany w rachunku zysków i strat					58
- wykazany w kapitałach własnych (*)					37

	Według stanu na 31 grudnia 2013			Stan na 1 stycznia 2013	Nabycie jednostki zależnej (**)	Rozpoznane w wyniku finansowym / kapitałach
	Aktywa	Zobowiązania	Netto	Netto		
Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	-	53	(53)	(10)	-	(43)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	73	44	29	62	-	(33)
Aktywa obrotowe						
Zapasy	588	-	588	593	213	(218)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	407	41	366	193	-	173
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	-	1	1	-	-
Zobowiązania długoterminowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	265	-	265	261	-	4
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	292	-	292	99	-	193
Zobowiązania z tytułu kredytów	1	-	1	23	-	(22)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	29	-	(29)
Rezerwy	41	-	41	43	-	(2)
Razem podatek odroczony, w tym	1 668	138	1 530	1 294	213	23
- wykazany w rachunku zysków i strat						22
- wykazany w kapitałach własnych (*)						1

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

(**) W kolumnie tej wykazano podatek odroczony rozpoznany w związku z wyceną do wartości godziwej aktywów netto nabytych w wyniku objęcia kontroli nad jednostką Yato Tools. Podatek ten został uwzględniony w wyliczeniu wartości firmy.

W ramach powyżej wykazanej wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego, kwota 323 tys. zł dotyczy tytułów, które zgodnie z oczekiwaniem Jednostki Dominującej powinny się zrealizować w okresie dłuższym niż 12 miesięcy. Nie występują różnice przejściowe związanych z inwestycjami w jednostkach zależnych, od których należałoby utworzyć rezerwę z tytułu podatku odroczonego.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

31. Zysk przypadający na jedną akcję

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2014	2013
Zysk netto	26 649	25 666
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tysiącach sztuk)	76 341	75 378
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję (zł)	0,35	0,34
Rozwodniony zysk netto	26 650	25 666
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję (w tysiącach sztuk)	76 341	75 378
<u>Wpływ rozwodnienia:</u>		
Opcje na akcje	180	301
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję (w tysiącach sztuk)	76 521	75 679
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (zł)	0,35	0,34

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

Spółka ma jedną kategorię potencjalnych instrumentów rozwadniających: opcje na akcje przyznane członkom Rady Nadzorczej, członkom Zarządu oraz kluczowym pracownikom, opisane w Nocie 16. W 2014 oraz 2013 r. opcje na akcje nie miały istotnego wpływu na rozwodniony zysk na akcję.

32. Udzielone gwarancje, aktywa i zobowiązania warunkowe

Na 31 grudnia 2014 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 233 885 EUR	28 lutego 2015 r.(*)

(*) po zakończeniu roku obrotowego gwarancja została przedłużona do 28 lutego 2016 r. na kwotę 231 163 EUR

29 listopada 2012 r. podpisane zostało porozumienie pomiędzy Jednostką Dominującą a TOYA Development Sp. z o.o. Spółka Komandytowa w likwidacji 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. jest 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 powstanie pod warunkiem uzyskania odszkodowania przez TOYA S.A. od Powiatu Trzebnickiego i w wysokości uzyskanej od Powiatu Trzebnickiego. Na dzień 31 grudnia 2014 r. zobowiązanie warunkowe obejmuje odszkodowanie z tytułu poniesionych nakładów, którego zaktualizowaną wartość szacuje się na poziomie 2,5 mln zł netto. Jednocześnie Jednostka Dominująca posiada na 31 grudnia 2014 r. aktywa 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. Do zatwierdzenia niniejszego sprawozdania odbyły się 2 rozprawy, kolejna została zaplanowana na czerwiec 2015 r.

33. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W roku 2014 i 2013 Grupa dokonywała transakcji z następującymi jednostkami powiązаныmi:

- Toya Development Sp. z o.o. S.K. w likwidacji - jednostka pod wspólną kontrolą akcjonariuszy wspólnokontrolujących TOYA S.A.,
- Golf Telecom Sp. z o.o. SKA - jednostka pod wspólną kontrolą akcjonariuszy wspólnokontrolujących TOYA S.A.,
- Grzegorz Pinkosz – Prezes Zarządu jednostki dominującej - kluczowy personel kierowniczy,
- Dariusz Hajek – Wiceprezes Zarządu jednostki dominującej - kluczowy personel kierowniczy,
- Maciej Lubnauer – Wiceprezes Zarządu jednostki dominującej od 26 czerwca 2014 r.- kluczowy personel kierowniczy,
- Piotr Mondalski - przewodniczący Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy,
- Jan Szmidt - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy,
- Tomasz Koprowski - członek Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy,
- Grzegorz Maciąg – członek Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy,
- Dariusz Górka – członek Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy,
- Romuald Szałagan – do 26 czerwca 2014 członek Rady Nadzorczej, akcjonariusz wspólnokontrolujący.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

	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	Koszty finansowe - odsetki	Przychody finansowe - odsetki	Wyplacona dywidenda	Zrealizowane opcje
	31.12.2014		1.01.2014 - 31.12.2014						
Akcjonariusze wspólni kontrolujący (**)	-	-	-	-	-	-	-	2 078	-
Jednostki pod wspólną kontrolą akcjonariuszy kontrolujących	4 123	5	22	719	-	-	187	-	-
Kluczowe kierownictwo	-	-	-	-	1 072	-	-	8 224	768
Razem	4 123	5	22	719	1 072	-	187	10 302	768
	31.12.2013		1.01.2013 - 31.12.2013						
Jednostki pod wspólną kontrolą akcjonariuszy kontrolujących	4 119	-	38	717	-	560	-	-	-
Kluczowe kierownictwo	-	-	-	-	631	-	-	8 286	644
Razem	4 119	-	38	717	631	560	-	8 286	644

(*) Wartość zrealizowanych opcji w 2014 r. obejmuje opcje dla członków Rady Nadzorczej o wartości 440 tys. zł wg wyceny dokonanej przez aktuarium (z czego w obu okresach jednej uprawniony członek Rady Nadzorczej skorzystał z uprawnienia do wskazania innego podmiotu do objęcia akcji) oraz wartość przyznaną i zrealizowaną opcji dla Członków Zarządu uczestniczących w Programie Motywacyjnym opisanym w nocie 16.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego w kwocie 328 tys. zł, natomiast w 2013 r. obejmuje jedynie opcje dla członków Rady Nadzorczej zgodnie z przyjętym regulaminem wynagradzania Rady Nadzorczej opisanym w nocie 16.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego w kwocie 644 tys. zł.

(**) kategoria obejmuje akcjonariuszy wspólni kontrolujący, którzy na 31.12.2014 nie wchodzi w skład kluczowego kierownictwa. Transakcje z akcjonariuszami wspólni kontrolującymi będącymi członkami Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2014 r. zostały wykazane w linii „Kluczowe kierownictwo”.

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

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

W latach zakończonych 31 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2013 r. nie zostały spisane w koszty należności od jednostek powiązanych.

Należności od jednostki będącej pod wspólną kontrolą akcjonariuszy kontrolujących Spółkę (szczegóły patrz nota 11) zostały objęte porozumieniem na mocy którego zapłata została odroczone do dnia 31 grudnia 2015 r. Należności te zostały wycenione wg zamortyzowanego kosztu. W roku 2014 z tytułu rozwinięcia dyskonta rozpoznany został przychód w kwocie 187 tys. zł, natomiast w 2013 - 178 tys. zł.

Salda występujące w związku z transakcjami z jednostkami powiązаныmi 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 Spółki przedstawiają się następująco:

	2014	2013
Wynagrodzenia i świadczenia z tytułu umów o pracę i umów powołania - Zarząd	640	400
Koszty z tytułu programów określonych składek (koszty ZUS ponoszone przez Spółkę)	61	26
Wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji - Rada Nadzorcza	432	231
Koszty z tytułu opcji na akcje - Rada Nadzorcza (*)	75	14
Koszty z tytułu opcji na akcje - Zarząd(**)	163	272

(*) koszty ujęte w wyniku finansowym odpowiednio roku 2013 oraz 2014 wynikające z wyceny opcji wg założeń opisanych w nocie 16.1, pomniejszone o wynagrodzenie z tytułu pełnionych funkcji na podstawie podjętej decyzji o wypłacie wynagrodzenia zgodnie z przyjętymi zasadami wynagradzania Rady Nadzorczej

(**) koszty ujęte w wyniku finansowym odpowiednio roku 2013 oraz 2014, wynikające z wyceny opcji wg założeń opisanych w nocie 16.2, uwzględniające koszt II i IV transzy programu oraz odwrócenie kosztu II transzy w związku z nieprzyznaniem opcji w II transzy w wyniku braku realizacji warunków Programu za rok 2012

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

34. Segmenty operacyjne

Identyfikacja segmentów operacyjnych i sprawozdawczych

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

Grupa wyodrębnia 4 segmenty operacyjne i sprawozdawcze w swej działalności:

obszar działalności handlowej – sprzedaż na rynkach lokalnych (Polska, Rumunia i Chiny) do sieci handlowych,

obszar działalności handlowej – sprzedaż na rynkach lokalnych (Polska, Rumunia i Chiny) - rynek hurtowy,

obszar działalności handlowej – sprzedaż zagraniczna

obszar działalności handlowej – sprzedaż pozostała,

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 sprzedaż do podmiotów z branży reklamowej oraz sprzedaż realizowana w przetargach publicznych. Na 31 grudnia 2014 r. żadna z tych działalności nie spełnia wymogów odrębnego raportowania i są w związku z tym prezentowane jako działalność handlowa – 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 jedynym zewnętrznym, pojedynczym klientem przekraczającym 10% ogółu przychodów ze sprzedaży.

Na 31 grudnia 2014 r. aktywa Grupy wyniosły 208 338 tys. zł, a zobowiązania Grupy wyniosły 71 802 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 rzeczowych aktywów trwałych zlokalizowanych w Rumunii wynosi na 31 grudnia 2014 r. 474 tys. zł, a zlokalizowanych w Chinach wynosi 1 966 tys. zł.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014 r.	<i>Działalność handlowa - SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA</i>	<i>Działalność handlowa - HURT</i>	<i>Działalność handlowa - SIECI HANDLOWE</i>	<i>Działalność handlowa - POZOSTAŁA</i>	Razem
Przychody ze sprzedaży					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	84 877	127 394	47 892	2 016	262 179
Przychody segmentu ogółem	84 877	127 394	47 892	2 016	262 179
Koszt sprzedanych towarów					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	(54 297)	(78 996)	(34 307)	(1 320)	(168 920)
Koszt sprzedanych towarów - ogółem	(54 297)	(78 996)	(34 307)	(1 320)	(168 920)
Marża brutto	30 580	48 398	13 585	696	93 259
Marża brutto	36%	38%	28%	35%	36%
Zysk brutto - wszystkie segmenty operacyjne					93 259
Koszty sprzedaży					(43 801)
Koszty administracyjne					(12 958)
Pozostałe przychody operacyjne					329
Pozostałe koszty operacyjne					(2 690)
Zysk na działalności operacyjnej					34 139
Przychody finansowe					196
Koszty finansowe					(1 076)
Zysk przed opodatkowaniem					33 259
Podatek dochodowy					(6 610)
Zysk netto					26 649
12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013 r.					
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	80 932	112 804	47 628	1 346	242 710
Przychody segmentu ogółem	80 932	112 804	47 628	1 346	242 710
Koszt sprzedanych towarów i materiałów					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	(53 438)	(69 533)	(35 566)	(915)	(159 452)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów - ogółem	(53 438)	(69 533)	(35 566)	(915)	(159 452)
Marża brutto	27 494	43 271	12 062	431	83 258
Marża brutto	34%	38%	25%	32%	34%
Zysk brutto					83 258
Koszty sprzedaży					(39 263)
Koszty administracyjne					(11 841)
Pozostałe przychody operacyjne					1 240
Pozostałe koszty operacyjne					(403)
Zysk na działalności operacyjnej					32 991
Przychody finansowe					196
Koszty finansowe					(1 087)
Zysk przed opodatkowaniem					32 100
Podatek dochodowy					(6 434)
Zysk netto					25 666

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Najważniejsze geograficzne kierunki eksportowe Grupy to:

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014		Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013	
	Przychody ze sprzedaży	Udział w sprzedaży eksportowej	Przychody ze sprzedaży	Udział w sprzedaży eksportowej
Rosja	14 120	17%	18 449	23%
Kraje Bałtyckie	11 492	14%	11 484	14%
Niemcy	7 416	9%	7 094	9%
Ukraina	6 958	8%	9 049	11%

Sprzedaż na rynkach lokalnych, wykazana w segmencie hurt, sieci handlowe i pozostałe wyniosła odpowiednio:

	12 miesięcy zakończonych	
	2014	2013
Polska (segment hurt, sieci handlowe i pozostałe)	145 393	132 274
Rumunia (segment hurt i sieci handlowe)	19 026	17 176
Chiny (segment hurt)	12 883	12 328
	177 302	161 778

35. Znaczące zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy**35.1 Aneks do znaczącej umowy**

19 lutego 2015 r. TOYA S.A. zawarła z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do Umowy o Limit Wierzytelności nr CRD/L/11381/02 z dnia 2 października 2002 r. Na podstawie aneksu umowa ta została przedłużona do dnia 7 marca 2016 r.

Grzegorz Pinkosz
Prezes Zarządu

Dariusz Hajek
Wiceprezes Zarządu

Maciej Lubnauer
Wiceprezes Zarządu

Iwona Banik
Odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Wrocław, dnia 20 marca 2015 r.