



**TOYA S.A.**

**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.**

## Spis treści

Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	3
Sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów .....	4
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	5
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	6
Polityka rachunkowości oraz inne informacje objaśniające .....	7
1. Informacje ogólne .....	7
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości .....	8
2.1 Podstawa sporządzenia i zmiana zasad rachunkowości .....	8
2.2 Wpływ nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe Spółki .....	9
2.3 Udziały w jednostkach zależnych .....	15
2.4 Sprawozdawczość dotycząca segmentów .....	15
2.5 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych .....	15
2.6 Rzeczowe aktywa trwałe .....	16
2.7 Leasing .....	17
2.8 Wartości niematerialne .....	17
2.9 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych .....	17
2.10 Koszty finansowania zewnętrznego .....	18
2.11 Aktywa finansowe .....	18
2.12 Utrata wartości aktywów finansowych .....	19
2.13 Zapasy .....	19
2.14 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	19
2.15 Kapitały .....	20
2.16 Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych .....	20
2.17 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług .....	20
2.18 Podatek bieżący i odroczone .....	20
2.19 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych .....	21
2.20 Rezerwy .....	21
2.21 Rozpoznawanie przychodów .....	22
2.22 Dywidendy .....	22
3. Ważne oszacowania i osądy księgowe .....	22
4. Zarządzanie ryzykiem finansowym .....	23
4.1 Czynniki ryzyka finansowego .....	23
4.2 Ryzyko rynkowe .....	23
4.3 Ryzyko kredytowe .....	25
4.4 Ryzyko utraty płynności .....	26
4.5 Zarządzanie kapitałem .....	27
4.6 Szacowanie wartości godziwej .....	27
5. Instrumenty finansowe .....	27
6. Rzeczowe aktywa trwałe .....	28
7. Wartości niematerialne .....	31
8. Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych i zależnych .....	32
9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe .....	34
10. Zapasy .....	35
11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	35
12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	36
13. Kapitał podstawowy .....	38
14. Kapitał rezerwowy .....	39
14.1 Opcje na akcje dla Rady Nadzorczej .....	39
14.2 Opis ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Spółki .....	40
15. Zyski zatrzymane i dywidendy przypadające na jedną akcję .....	43
16. Zobowiązania z tytułu kredytów .....	43
17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	46
18. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych .....	46
19. Leasing finansowy – Spółka jako leasingobiorca .....	48
20. Leasing operacyjny – Spółka jako leasingobiorca .....	48
21. Rezerwy .....	49
22. Przychody ze sprzedaży .....	49
23. Koszty według rodzaju oraz koszt sprzedanych towarów .....	49
24. Koszty świadczeń pracowniczych .....	50
25. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	50
26. Przychody i koszty finansowe .....	50
27. Podatek dochodowy .....	51
28. Zysk przypadający na jedną akcję .....	53
29. Udzielone gwarancje finansowe, aktywa i zobowiązania warunkowe .....	53
30. Transakcje z jednostkami powiązаныmi .....	54
31. Segmenty operacyjne .....	57
32. Znaczące zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy .....	59

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

		<b>31 grudnia 2014</b>	<b>31 grudnia 2013</b>
<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	6	16 314	15 612
Wartości niematerialne	7	1 813	1 489
Inwestycje w jednostkach zależnych	8	22 631	7 136
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe	9	231	3 971
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27	785	958
		<u>41 774</u>	<u>29 166</u>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	10	107 498	81 097
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	41 138	33 853
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	1 688	1 144
		<u>150 324</u>	<u>116 094</u>
<b>Aktywa razem</b>		<u><b>192 098</b></u>	<u><b>145 260</b></u>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	13	7 815	7 540
Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji		35 351	24 722
Inne całkowite dochody		(35)	(5)
Pozostałe kapitały rezerwowe	14	294	1 333
Zyski zatrzymane	15	91 608	81 567
		<u>135 033</u>	<u>115 157</u>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	19	678	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	229	164
		<u>907</u>	<u>164</u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17	21 260	24 358
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	974	1 374
Zobowiązania z tytułu kredytów	16	32 470	3 952
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	19	166	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 017	7
Rezerwy	21	271	248
		<u>56 158</u>	<u>29 939</u>
<b>Zobowiązania razem</b>		<u><b>57 065</b></u>	<u><b>30 103</b></u>
<b>Pasywa razem</b>		<u><b>192 098</b></u>	<u><b>145 260</b></u>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

**TOYA S.A.**

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

**Sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów**

	Nota	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
		2014	2013
Przychody ze sprzedaży towarów	22, 31	222 575	210 993
Koszt sprzedanych towarów	23, 31	(149 744)	(144 538)
<b>Zysk brutto</b>		<b>72 831</b>	<b>66 455</b>
Koszty sprzedaży	23	(29 754)	(26 672)
Koszty administracyjne	23	(10 051)	(10 403)
Pozostałe przychody operacyjne	25	194	693
Pozostałe koszty operacyjne	25	(2 317)	(352)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>30 903</b>	<b>29 721</b>
Przychody finansowe	26	187	178
Koszty finansowe	26	(776)	(802)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>30 314</b>	<b>29 097</b>
Podatek dochodowy	27	(5 921)	(5 928)
<b>Zysk netto</b>		<b>24 393</b>	<b>23 169</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
<i>Pozycje, które nie mogą być przeniesione do wyniku finansowego</i>			
Zyski/straty aktuarialne		(37)	(6)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		7	1
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>(30)</b>	<b>(5)</b>
<b>Całkowite dochody netto za rok obrotowy</b>		<b>24 363</b>	<b>23 164</b>
<b>Zysk netto za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>		<b>24 393</b>	<b>23 169</b>
<b>Całkowity dochód za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>		<b>24 363</b>	<b>23 164</b>
<b>Podstawowy / rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (zł)</b>	28	<b>0,32</b>	<b>0,31</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

**TOYA S.A.**

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

**Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	Inne całkowite dochody	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2014</b>	<b>7 540</b>	<b>24 722</b>	<b>(5)</b>	<b>1 333</b>	<b>81 567</b>	<b>115 157</b>
Zysk	-	-	-	-	24 393	24 393
Inne całkowite dochody						
<i>Straty aktuarialne</i>	-	-	(37)	-	-	(37)
<i>Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</i>	-	-	7	-	-	7
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(30)</b>	<b>-</b>	<b>24 393</b>	<b>24 363</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>						<b>-</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(14 352)	(14 352)
Emisja akcji	275	10 629	-	(960)	-	9 944
Program opcji na akcje	-	-	-	(79)	-	(79)
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	<b>275</b>	<b>10 629</b>	<b>-</b>	<b>(1 039)</b>	<b>(14 352)</b>	<b>(4 487)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2014</b>	<b>7 815</b>	<b>35 351</b>	<b>(35)</b>	<b>294</b>	<b>91 608</b>	<b>135 033</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2013</b>	<b>7 521</b>	<b>24 078</b>	<b>-</b>	<b>1 853</b>	<b>68 954</b>	<b>102 406</b>
Zysk lub strata	-	-	-	-	23 169	23 169
Inne całkowite dochody						
<i>Straty aktuarialne</i>	-	-	(6)	-	-	(6)
<i>Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</i>	-	-	1	-	-	1
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5)</b>	<b>-</b>	<b>23 169</b>	<b>23 164</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>						<b>-</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(10 556)	(10 556)
Emisja akcji	19	644	-	(644)	-	19
Program opcji na akcje	-	-	-	124	-	124
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	<b>19</b>	<b>644</b>	<b>-</b>	<b>(520)</b>	<b>(10 556)</b>	<b>(10 413)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2013</b>	<b>7 540</b>	<b>24 722</b>	<b>(5)</b>	<b>1 333</b>	<b>81 567</b>	<b>115 157</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**TOYA S.A.**

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

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	Nota	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
		2014	2013
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk brutto</b>		<b>30 314</b>	<b>29 097</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>			
Amortyzacja		1 605	1 448
Odsetki netto		589	624
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej		90	(194)
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych		(10)	13
Wycena opcji na akcje		(79)	124
<b>Zmiany w pozycjach bilansowych:</b>			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(3 358)	(3 577)
Zmiana stanu zapasów		(26 401)	10 957
Zmiana stanu rezerw		23	23
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		(3 098)	5 861
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(372)	1 008
Podatek dochodowy zapłacony		(4 732)	(6 651)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(5 429)</b>	<b>38 733</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych		22	243
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(1 845)	(1 844)
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych		(7 107)	(3 944)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(8 930)</b>	<b>(5 545)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów		28 476	-
Spłata kredytów		-	(23 671)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(54)	(154)
Zapłacone odsetki od kredytów		(721)	(898)
Zapłacone odsetki od leasingu		(12)	(19)
Wpływy z tytułu emisji akcji		1 556	19
Dywidendy wypłacone		(14 352)	(10 556)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>14 893</b>	<b>(35 279)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>		<b>534</b>	<b>(2 091)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	12	1 144	3 248
Zyski / (Straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		10	(13)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	12	1 688	1 144

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

## TOYA S.A.

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”) 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). Ponadto 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 2008 r. utworzona została 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 TOYA S.A.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. łączną kontrolę nad Jednostką Dominującą 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.)

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. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

### 2.1 Podstawa sporządzenia i zmiana zasad rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki 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 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. Spółka 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 Spółce został zmniejszony o 620 tys. zł.

Ponadto w 2014 r. Spółka 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 Spółce 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.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu stosowania własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Spółkę 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 sprawozdania finansowego, ujawnione są w notce 3.



## Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe powiązane jest ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy TOYA, które zostało zatwierdzone przez Zarząd i opublikowane w dniu 20 marca 2015 r.

## Kontynuacja działalności

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

## 2.2 Wpływ nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe Spółki

Niniejsze sprawozdanie 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 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 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 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 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 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 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 Spółki.

- **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 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 wpływu na 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 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 sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską. Spółka zamierza zastosować MSSF 9 zgodnie z datą wejścia w życie ustaloną przez UE.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmian na 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.

Spółka zastosuje zmiany do MSR 19 od 1 stycznia 2016 r.  
Zmiany nie będą miały wpływu na 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.

Spółka zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2016 r.  
Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmian na 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.

Spółka zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2015 r.  
Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmian na 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 sprawozdania finansowego, MSSF 14 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską. Spółka zamierza zastosować MSSF 14 zgodnie z datą wejścia w życie ustaloną przez UE.

Zastosowanie standardu nie będzie miało wpływu na 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.

Spółka zastosuje KIMSF 21 od 1 stycznia 2015 r.  
Zastosowanie interpretacji nie będzie miało wpływu na 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 sprawozdania finansowego, MSSF 11 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską. Spółka zamierza zastosować MSSF 11 zgodnie z datą wejścia w życie ustaloną przez UE.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmian na 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. Spółka 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 sprawozdania finansowego, MSSF 15 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską. Spółka zamierza zastosować MSSF 15 zgodnie z datą wejścia w życie ustaloną przez UE.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmian na 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 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. Spółka zamierza zastosować zmiany zgodnie z datą wejścia w życie ustaloną przez UE. Zmiany nie dotyczą działalności Spółki.

- **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. Spółka zamierza zastosować zmiany zgodnie z datą wejścia w życie ustaloną przez UE.

Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

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 sprawozdania finansowego, zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. Spółka zamierza zastosować zmiany zgodnie z datą wejścia w życie ustaloną przez UE.

Zmiany nie będą miały wpływu na 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 sprawozdania finansowego, Poprawki nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. Spółka zamierza zastosować Poprawki zgodnie z datą wejścia w życie ustaloną przez UE.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmian na 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 sprawozdania finansowego, zmiany zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. Spółka zamierza zastosować zmiany zgodnie z datą wejścia w życie ustaloną przez UE.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmian na 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 sprawozdania finansowego, zmiany zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. Spółka zamierza zastosować zmiany zgodnie z datą wejścia w życie ustaloną przez UE.

Zmiany nie dotyczą działalności spółki.

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

### **2.3 Udziały w jednostkach zależnych**

Udziały w jednostkach, gdzie Spółka sprawuje kontrolę są ujmowane według ceny nabycia.

Ocena inwestycji w spółki zależne pod kątem utraty wartości ma miejsce, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany lub uległ zmniejszeniu.

### **2.4 Sprawozdawczość dotycząca segmentów**

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

### **2.5 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych**

#### **Waluta funkcjonalna**

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym Spółki wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich będących walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

#### **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

## 2.6 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 bezpośrednie 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 jednostkę 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.

Aktywom podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Spółka 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 Spółkę corocznie weryfikowana. Zmiany Spółka 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.



## 2.7 Leasing

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

## 2.8 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 Spółka ujmuje jako zmiany szacunków księgowych i odnosi do wyniku finansowego odpowiednio w okresie, w którym ma miejsce zmiana stawek amortyzacyjnych i w 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%

## 2.9 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Spółka 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, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne („OWSP”) odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość księgowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Odpis alokowany jest w pierwszej kolejności do wartości firmy, a następnie pro-rata do pozostałych aktywów tego OWSP. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Spółka 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 lub OWSP jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów lub OWSP.

## **2.10 Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdadne 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.

## **2.11 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. Spółka posiada wyłącznie aktywa finansowe zaliczane do kategorii „pożyczki i należności”.

## 2.12 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 ściągłości 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, pomniejszonej 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.

## 2.13 Zapasy

Zapasy obejmują towary (narzędzia i elektronarzędzia).

Zapasy wyceniane są po cenie nabycia nie wyższej 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 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.

## 2.14 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 wymienne na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości godziwej.

## 2.15 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 rezerwy tworzony jest w związku ze świadczeniami opartymi na akcjach Spółki dla członków Rady Nadzorczej oraz Zarządu i kluczowych pracowników Spółki. Kapitał ten wykazuje się w wartości godziwej przyznanych opcji na akcje.
- inne całkowite dochody obejmują 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.

## 2.16 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.

## 2.17 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.

## 2.18 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, 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, za wyjątkiem przypadku, gdy Spółka kontroluje odwracanie tych różnic i jest prawdopodobne, że różnice te nie odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości.

## **2.19 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych**

### **Program świadczeń po okresie zatrudnienia – program określonych składek**

Spółka 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 Spółki 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 Spółkę. Wysokość odpraw emerytalnych oraz pośmiertnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka 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.

## **2.20 Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce 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 Spółki 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.

## **2.21 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 Spółka 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 Spółki.

### **Przychody z tytułu odsetek**

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

## **2.22 Dywidendy**

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

## **3. Ważne oszacowania i osądy księgowe**

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

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

### **Opcje pracownicze**

Spółka 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 14.2. 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 2 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 Spółki 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 Spółki 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.

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 157 tys. zł (na 31 grudnia 2013 r. o 149 tys. zł).

## **Rezerwy i odpisy aktualizujące**

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Zarząd Spółki 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 2.20; 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 21,
- odpisów aktualizujących zapasy – szacowaniu podlega przeciętny okres, w którym towar jest sprzedawany, a powyżej którego tworzony jest odpis zgodnie z polityką opisaną w nocie 2.13; szczegóły dotyczące wysokości odpisu – patrz nota 10,
- odpisów aktualizujących należności – szacowaniu podlega wysokość odpisu, jaki tworzony jest w poszczególnych przedziałach wiekowania, zgodnie z polityką opisaną w nocie 2.12; wartości te zostały ustalone na podstawie historycznej analizy ściągłości należności przeterminowanych; szczegóły dotyczące wysokości odpisu – patrz nota 11.

## **4. Zarządzanie ryzykiem finansowym**

### **4.1 Czynniki ryzyka finansowego**

Działalność prowadzona przez Spółkę 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 Spółki skupia się na minimalizowaniu jego potencjalnego wpływu na wyniki finansowe Spółki. Spółka 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.

### **4.2 Ryzyko rynkowe**

#### **Ryzyko zmiany kursów walut**

Obecnie Spółka dokonuje znaczących zakupów towarów u dostawców zagranicznych, w szczególności w Chinach, według cen określonych w walutach obcych w tym w szczególności w USD. Na dzień 31 grudnia 2014 r. 84% całego salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług stanowią zobowiązania wyrażone w USD (na 31 grudnia 2013 r. – 81%).

W ramach podpisanych umów kredytowych Spółka posiada możliwość wykorzystania dostępnych kredytów w EUR i USD. Na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r. Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów w walucie obcej.

**TOYA S.A.**

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

Na dzień 31 grudnia 2014 r. saldo środków pieniężnych w walucie obcej (EUR i USD) stanowiło 96% całego salda środków pieniężnych (na 31 grudnia 2013 r. - 93%).

35% przychodów Spółki jest realizowane przez działalność eksportową, według cen określonych w walutach obcych, głównie w USD. Na dzień 31 grudnia 2014 r. 13% całego salda należności z tytułu dostaw i usług stanowią należności wyrażone w tej walucie (na 31 grudnia 2013 r. - 16%).

Istnieje ryzyko, iż w przyszłości wahania kursów walut mogą mieć zarówno negatywny, jak i pozytywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Niedawne geopolityczne i ekonomiczne turbulencje obserwowane w regionie, szczególnie wydarzenia na Ukrainie, mogły i mogą mieć negatywny wpływ na kursy walut. Spółka 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 1 398 tys. zł głównie na skutek wyceny zobowiązań z tytułu dostaw i usług denominowanych w dolarach (w 2013 roku wzrósłby / spadłby o około 1 351 tys. zł)

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 88 tys. zł) głównie na skutek wyceny należności z tytułu dostaw i usług denominowanych w euro.

W ocenie Zarządu koncentracja ryzyka walutowego jest niewielka.

### **Ryzyko przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej z tytułu zmiany stopy procentowej**

Spółka na 31 grudnia 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r. nie posiadała oprocentowanych aktywów.

Polityka Spółki przewiduje wykorzystywanie kredytów bankowych o zmiennym oprocentowaniu. Naraża to Spółkę 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 według zmiennej stopy procentowej (podobnie na dzień 31 grudnia 2013 r.).

Spółka 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 Spółka 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 Spółkę 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
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Kredyty oparte o zmienną stopę	(65)	(53)	65	53
<b>Razem rok 2014</b>	<b>(65)</b>	<b>(53)</b>	<b>65</b>	<b>53</b>



**TOYA S.A.**

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

	+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
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Kredyty oparte o zmienną stopę	(8)	(6)	8	6
<b>Razem rok 2013</b>	<b>(8)</b>	<b>(6)</b>	<b>8</b>	<b>6</b>

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

### 4.3 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku depozytów bankowych oraz 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 Spółka 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 Spółki 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). Spółka sprzedaje swoje towary w kraju oraz na rynki zagraniczne – głównie kraje Europy Środkowej, Południowej i Wschodniej (Rosja, Rumunia, kraje bałtyckie, Węgry, Białoruś, Czechy, Niemcy, Ukraina).

Podział na grupy klientów i rynki przedstawiono w tabeli poniżej:

	2014	2013
Kraj – rynek hurtowy	43%	40%
Kraj – sieci	21%	22%
Kraj – pozostałe	1%	1%
Eksport	35%	37%
Suma	100%	100%

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, które realizują łącznie około 66% 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 upadłemu 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, który nie obejmuje 100% wartości tej należności. Odpis z tego tytułu może ulec zmianie w szczególności w przypadku niezatwierdzenia układu przez sąd.

W ramach kanału dystrybucji hurtowej Spółka współpracuje z autoryzowanymi dystrybutorami, kilkudziesięcioma odbiorcami hurtowymi we wszystkich województwach oraz sklepami. W kanale hurtowym w 2014 r. oraz 2013 r. koncentracja należności była na podobnym poziomie. W 2014 r. 75% obrotów realizowane było przez 17 odbiorców, podczas gdy w 2013 r. 75% realizowane było przez 18 odbiorców. W przypadku klientów hurtowych Spółka realizuje politykę ograniczającą zaangażowanie kredytowe wobec poszczególnych klientów poprzez ustalanie limitów kredytowych, które ustalane są

**TOYA S.A.**

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

---

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.

Spółka obniża narażenie na ryzyko kredytowe poprzez ubezpieczenie należności z tytułu dostaw i usług w Euler Hermes. Na 31 grudnia 2014 r. 80% należności z tytułu dostaw i usług było objętych ubezpieczeniem (na 31 grudnia 2013 r. 85%). 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.

Spółka 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 11.

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, Spółka nie posiada zewnętrznych ratingów, lecz na bieżąco monitoruje opóźnienia kontrahentów w spłacie. Należności, które na 31.12.2014 nie były przeterminowane i nie utraciły wartości są od klientów, którzy regulują swoje zobowiązania wobec TOYA S.A. 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. 8 505 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2013 r. 6 941 tys. zł).

#### 4.4 Ryzyko utraty płynności

Zarząd Spółki uważa, że płynność 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 Spółki.

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

	<b>31 grudnia 2014</b>	<b>31 grudnia 2013</b>
Aktywa obrotowe	150 324	116 094
Zobowiązania bieżące	56 158	29 939
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(5 429)	38 733

**TOYA S.A.**

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

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

	<b>Do 1 roku</b>	<b>1-3 lata</b>	<b>3-5 lat</b>	<b>Ponad 5 lat</b>	<b>Razem</b>
Kredyty i pożyczki	33 298	-	-	-	<b>33 298</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	19 946	-	-	-	<b>19 946</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	201	603	134	-	<b>938</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>53 445</b>	<b>603</b>	<b>134</b>	-	<b>54 182</b>
Kredyty i pożyczki	4 078	-	-	-	<b>4 078</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	23 943	-	-	-	<b>23 943</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>28 021</b>	-	-	-	<b>28 021</b>

**4.5 Zarządzanie kapitałem**

Zarząd Spółki definiuje kapitał jako posiadany kapitał własny Spółki. Utrzymywany kapitał własny spełnia wymogi określone w Kodeksie Sądów Handlowych, brak jest innych nałożonych zewnętrznie wymogów kapitałowych.

Celem Spółki w zarządzaniu kapitałem jest ochrona zdolności Spółki 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.

	<b>31 grudnia 2014</b>	<b>31 grudnia 2013</b>
Aktywa trwałe	41 774	29 166
Kapitał własny	135 033	115 157

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka realizowała założony cel.

**4.6 Szacowanie wartości godziwej**

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

**5. Instrumenty finansowe**

<b>Stan na 31 grudnia 2014</b>	<b>Aktywa finansowe</b>	<b>Pozostałe zobowiązania finansowe</b>
		Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
	Pożyczki i należności	
Należności z tytułu dostaw i usług	38 920	-
Środki pieniężne	1 688	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	19 945
Kredyty i pożyczki	-	32 470
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	844
	<b>40 608</b>	<b>53 259</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

**TOYA S.A.**

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

Stan na 31 grudnia 2013	Aktywa finansowe	Pozostałe zobowiązania finansowe
		Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
	Pożyczki i należności	
Należności z tytułu dostaw i usług	36 763	-
Środki pieniężne	1 144	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	23 943
Kredyty i pożyczki	-	3 952
<b>RAZEM</b>	<b>37 907</b>	<b>27 895</b>

Przychody oraz koszty ujęte w wyniku finansowym roku 2014 i 2013, odnoszące się do aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zostały zaprezentowane poniżej:

12 m-cy zakończone 31 grudnia 2014	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Przychody z tytułu odsetek	187	-
Koszty z tytułu odsetek	-	(666)
Zyski z tytułu różnic kursowych	1 525	529
Straty z tytułu różnic kursowych	(382)	(3 434)
Utworzenie odpisów aktualizujących	826	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	(492)	-
<b>Ogółem zysk / (strata) netto z aktywów i zobowiązań finansowych</b>	<b>1 664</b>	<b>(3 571)</b>

12 m-cy zakończone 31 grudnia 2014	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Przychody z tytułu odsetek	178	-
Koszty z tytułu odsetek	-	(802)
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	623
Straty z tytułu różnic kursowych	(380)	-
Utworzenie odpisów aktualizujących	417	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	(307)	-
<b>Ogółem zysk / (strata) netto z aktywów i zobowiązań finansowych</b>	<b>(92)</b>	<b>(179)</b>

## 6. Rzeczowe aktywa trwałe

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Grunty	2 907	2 907
Budynki i budowle	9 378	9 743
Urządzenia techniczne i maszyny	587	668
Środki transportu	147	198
Pozostałe	2 215	2 060
<b>Razem</b>	<b>15 234</b>	<b>15 576</b>
Rzeczowe aktywa trwałe nie przyjęte do użytkowania	1 080	36
<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>16 314</b>	<b>15 612</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

**TOYA S.A.**

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 trwałe nie przyjęte do użytkowania	Razem
<b><u>Wartość początkowa</u></b>							
Stan na 1 stycznia 2014	2 907	12 126	3 316	1 681	6 804	36	<b>26 870</b>
Zwiększenia	-	-	244	-	981	2 472	<b>3 697</b>
Zmniejszenia	-	-	(646)	(131)	(89)	(1 428)	<b>(2 294)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2014</b>	<b>2 907</b>	<b>12 126</b>	<b>2 914</b>	<b>1 550</b>	<b>7 696</b>	<b>1 080</b>	<b>28 273</b>
Stan na 1 stycznia 2013	2 907	12 126	3 120	2 943	5 946	32	<b>27 074</b>
Zwiększenia	-	-	249	-	881	1 386	<b>2 516</b>
Zmniejszenia	-	-	(53)	(1 262)	(23)	(1 382)	<b>(2 720)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2013</b>	<b>2 907</b>	<b>12 126</b>	<b>3 316</b>	<b>1 681</b>	<b>6 804</b>	<b>36</b>	<b>26 870</b>
<b><u>Umorzenie</u></b>							
Stan na 1 stycznia 2014	-	2 383	2 648	1 483	4 744	-	<b>11 258</b>
Zwiększenia	-	365	219	37	758	-	<b>1 379</b>
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	63	-	<b>63</b>
Zmniejszenia	-	-	(540)	(117)	(84)	-	<b>(741)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2014</b>	<b>-</b>	<b>2 748</b>	<b>2 327</b>	<b>1 403</b>	<b>5 481</b>	<b>-</b>	<b>11 959</b>
Stan na 1 stycznia 2013	-	2 018	2 365	2 611	4 218	-	<b>11 212</b>
Zwiększenia	-	365	336	86	548	-	<b>1 335</b>
Zmniejszenia	-	-	(53)	(1 214)	(22)	-	<b>(1 289)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2013</b>	<b>-</b>	<b>2 383</b>	<b>2 648</b>	<b>1 483</b>	<b>4 744</b>	<b>-</b>	<b>11 258</b>
<b><u>Wartość bilansowa</u></b>							
<b>Stan na 31 grudnia 2014</b>	<b>2 907</b>	<b>9 378</b>	<b>587</b>	<b>147</b>	<b>2 215</b>	<b>1 080</b>	<b>16 314</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2013</b>	<b>2 907</b>	<b>9 743</b>	<b>668</b>	<b>198</b>	<b>2 060</b>	<b>36</b>	<b>15 612</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

## TOYA S.A.

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 19.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka użytkowała magazyn w Nadarzynie oraz kilkadziesiąt samochodów osobowych w ramach umowy leasingu operacyjnego – (nota 20).

Poza rzeczowymi aktywami trwałym będącymi zabezpieczeniem kredytów obrotowych (nota 16) nie występują ograniczenia w dysponowaniu rzeczowymi aktywami trwałymi, które są w posiadaniu Spółki.

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

W 2014 r. oraz 2013 r. Spółka 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 Spółkę TOYA S.A. 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 Krynicznie. 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 TOYA S.A. 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 (zwany dalej „Powiatem”). 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 Spółki na dzień 6 kwietnia 2011 r., co zostało szczegółowo przedstawione w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2011 r. Jednak ponieważ nie doszło do skutecznego przeniesienia własności, a równocześnie TOYA S.A. formalnie nie jest właścicielem działki w związku z wywłaszczeniem, TOYA S.A. 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 oraz 31 grudnia 2013 r. w ewidencji pozabilansowej Spółki, ponieważ nie spełnia definicji aktywa Spółki 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, TOYA S.A. 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. Spółka posiada należność warunkową od Powiatu Trzebnickiego oraz powiązane z nią zobowiązanie warunkowe wobec Toya Development w tej samej wysokości – patrz także nota 29.

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

**TOYA S.A.**

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

**7. Wartości niematerialne**

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Licencje, prawa autorskie, koncesje i patenty w tym:	1 301	460
- oprogramowanie	1 301	460
Pozostałe - znaki towarowe i wzory przemysłowe	135	68
<b>Razem</b>	<b>1 436</b>	<b>528</b>
Wartości niematerialne w rozwoju	377	961
<b>Razem wartości niematerialne</b>	<b>1 813</b>	<b>1 489</b>

Nie występują istotne wartości niematerialne wytworzone przez Spółkę 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.

**Zmiany wartości niematerialnych**

	Oprogramowanie	Pozostałe	Wartości niematerialne w rozwoju	Razem
<b><u>Wartość początkowa</u></b>				
Stan na 1 stycznia 2014 roku	1 182	131	961	<b>2 274</b>
Zwiększenia	1 053	81	429	<b>1 563</b>
Zmniejszenia	(18)	-	(1 013)	<b>(1 031)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>2 217</b>	<b>212</b>	<b>377</b>	<b>2 806</b>
Stan na 1 stycznia 2013	980	83	500	<b>1 563</b>
Zwiększenie stanu	202	48	461	<b>711</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2013</b>	<b>1 182</b>	<b>131</b>	<b>961</b>	<b>2 274</b>
<b><u>Umorzenie</u></b>				
Stan na 1 stycznia 2014	722	63	-	<b>785</b>
Zwiększenia	212	14	-	<b>226</b>
Zmniejszenia	(18)	-	-	<b>(18)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2014</b>	<b>916</b>	<b>77</b>	<b>-</b>	<b>993</b>
Stan na 1 stycznia 2013	624	48	-	<b>672</b>
Amortyzacja za rok obrotowy	98	15	-	<b>113</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2013</b>	<b>722</b>	<b>63</b>	<b>-</b>	<b>785</b>
<b><u>Wartość bilansowa</u></b>				
<b>Stan na 31 grudnia 2014</b>	<b>1 301</b>	<b>135</b>	<b>377</b>	<b>1 813</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2013</b>	<b>460</b>	<b>68</b>	<b>961</b>	<b>1 489</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

**8. Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych i zależnych**

Na 31 grudnia 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r. Spółka posiadała udziały w następujących podmiotach:

	Kraj	Charakterystyka powiązania kapitałowego	% własności i posiadanych praw głosu	Wartość udziałów
<b>31 grudnia 2014</b>				
Yato Tools (Shanghai) Co. Ltd	Chiny	Jednostka zależna	100,00	20 746
Toya Romania S.A.	Rumunia	Jednostka zależna	99,99	1 885
				<b>22 631</b>
<b>31 grudnia 2013</b>				
Yato China Ltd	Chiny	Jednostka zależna	75,00	5 251
Toya Romania S.A.	Rumunia	Jednostka zależna	99,99	1 885
				<b>7 136</b>

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. miały miejsce następujące zmiany w posiadanych przez Spółkę inwestycjach:

	Jednostki zależne	Jednostki współzależne	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2013</b>	<b>1 936</b>	<b>1 307</b>	<b>3 243</b>
Nabycie udziałów	-	3 944	3 944
Reklasyfikacja - objęcie kontroli nad jednostką	5 251	(5 251)	-
Likwidacja jednostki	(51)	-	(51)
<b>Stan na 31 grudnia 2013</b>	<b>7 136</b>	<b>-</b>	<b>7 136</b>
Nabycie udziałów	15 495	-	15 495
<b>Stan na 31 grudnia 2014</b>	<b>22 631</b>	<b>-</b>	<b>22 631</b>

W dniu 2 stycznia 2013 r. w wyniku dokonanego podwyższenia kapitału i zmianach w statucie Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd. (dalej: Yato Tools) Spółka objęła kontrolę nad tą jednostką, w efekcie jednostka została reklasyfikowana z jednostek współzależnych do jednostek zależnych. Cena nabycia udziału obejmowała środki pieniężne w kwocie 3 944 tys. zł

Na nabycie udziałów w 2014 r. złożyły się następujące transakcje:

- Nabycie udziałów w dniu 16 lipca 2014 r. w Szanghaju na podstawie Umowy Nabycia Ogółu Praw i Obowiązków w Spółce Yato Tools od udziałowca spółki kontrolowanej, posiadającego w Yato Tools 25% praw udziałowych. Cena sprzedaży praw udziałowych ustalona została na kwotę **8 387,5 tys. zł**. Na skutek zawarcia Umowy Nabycia Udziałów Spółka uzyskała 100% udziałów w ogóle praw i obowiązków, a tym samym – wyłączną kontrolę nad spółką Yato Tools. Zapłata ceny nastąpiła w transakcji pieniężnej poprzez wzajemną kompensatę, do kwoty 8 387 tys. zł wierzycelności: Zbywcy wobec Spółki – z tytułu ceny, o której mowa powyżej i Spółki wobec Zbywcy – z tytułu wkładu na pokrycie akcji emitowanych w ramach subskrypcji prywatnej. Subskrypcja prywatna nastąpiła na podstawie zawartej 25 czerwca 2014 r. Umowy Inwestycyjnej dotyczącej emisji 2 330 000 akcji o łącznej cenie emisyjnej 9 902 tys. zł. Pozostała kwota tj. 1 515 tys. zł została uiszczona przez Zbywcę przelewem na rachunek bankowy Spółki.
- Podwyższenie kapitału w Spółce Yato Tools w wysokości **7 107 tys. zł**, zarejestrowane przez administrację Chińskiej Republiki Ludowej oraz opłacone 3 grudnia 2014 r. Po podwyższeniu kapitału zakładowego struktura kapitału Yato Tools nie uległa zmianie tj. TOYA S.A. posiada 100% kapitału zakładowego w Yato Tools.



**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

Podstawowe dane finansowe jednostek zależnych i współkontrolowanych przedstawiono w tabeli poniżej:

	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>Przychody</b>	<b>Koszty</b>	<b>Zysk netto</b>
<b>2014</b>							
Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd.	1 966	34 128	-	17 173	68 523	(66 756)	1 767
Toya Romania S.A.	599	8 470	1	2 413	19 224	(18 051)	1 173
	<b>2 565</b>	<b>42 598</b>	<b>1</b>	<b>19 586</b>	<b>87 747</b>	<b>(84 807)</b>	<b>2 940</b>
<b>2013</b>							
Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd.	1 402	22 299	-	15 246	45 458	(44 024)	1 434
Toya Romania S.A.	747	6 223	1	1 638	17 386	(16 403)	983
	<b>2 149</b>	<b>28 522</b>	<b>1</b>	<b>16 884</b>	<b>62 844</b>	<b>(60 427)</b>	<b>2 417</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**TOYA S.A.**

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

**9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe**

	<b>31 grudnia 2014</b>	<b>31 grudnia 2013</b>
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
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu prawa wieczystego użytkowania	227	230
<b>Razem należności brutto</b>	<b>231</b>	<b>4 353</b>
Dyskonto należności długoterminowych	-	(382)
<b>Razem należności netto</b>	<b>231</b>	<b>3 971</b>

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 należność tę reklasyfikowano do należności krótkoterminowych.

Prawo wieczystego użytkowania Spółka 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:

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

Zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki 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.

**TOYA S.A.**

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

**10. Zapasy**

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Towary w magazynie i w drodze	109 027	83 057
Odpis aktualizujący	(1 529)	(1 960)
<b>Zapasy razem</b>	<b>107 498</b>	<b>81 097</b>

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

	2014	2013
<b>Stan na 1 stycznia</b>	1 960	2 054
Zwiększenie	189	-
Rozwiązanie/ wykorzystanie	(620)	(94)
<b>Stan na 31 grudnia</b>	<b>1 529</b>	<b>1 960</b>

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 przyjętą przez Spółkę powinny zostać objęte odpisem. Zmniejszenie wartości spowodowane było głównie dokonaną sprzedażą oraz dokonaną zmianą zasad kalkulacji odpisu, przedstawiona w nocie 2.1.

Zabezpieczenia ustanowione na zapasach zostały opisane w nocie 16.

**11. 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	3 610	1 515
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	36 152	32 243
<b>Należności z tytułu dostaw i usług razem</b>	<b>39 762</b>	<b>33 758</b>
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	2 250	-
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	59	74
Rozliczenia międzyokresowe (m.in. wstępna opłata leasingowa i ubezpieczenia)	301	753
<b>Razem należności brutto</b>	<b>42 372</b>	<b>34 585</b>
Odpis aktualizujący należności wątpliwe	(1 038)	(732)
Odpis z tytułu dyskonta	(196)	-
<b>Razem należności netto</b>	<b>41 138</b>	<b>33 853</b>

Na dzień 31 grudnia 2014 r. należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 8 543 tys. zł (31 grudnia 2013 r.: 6 760 tys. zł) były przeterminowane, w tym należności w kwocie 6 092 tys. zł były przeterminowane, lecz nie utraciły wartości (31 grudnia 2013 r.: 4 441 tys. zł).

**TOYA S.A.**

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

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

	<b>31 grudnia 2014</b>	<b>31 grudnia 2013</b>
<b>Okres przeterminowania:</b>		
od 1 do 180 dni	6 092	4 441
od 181 do 360 dni	-	-
powyżej 360 dni	-	-
<b>Razem</b>	<b>6 092</b>	<b>4 441</b>

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

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>732</b>	<b>926</b>
Zwiększenie	826	417
Rozwiązanie	(492)	(307)
Wykorzystanie	(28)	(304)
<b>Stan na 31 grudnia</b>	<b>1 038</b>	<b>732</b>

Odpis z tytułu dyskonta dotyczy należności opisanej w nocie 9, która na 31.12.2014 została reklasyfikowana z należności długoterminowych do krótkoterminowych.

Utworzenie i odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości należności zostało ujęte w wyniku finansowym w pozycji: „Koszty sprzedaży”. Rozwinięcie dyskonta zostało ujęte w wyniku finansowych w przychodach finansowych. W nocie 2.1 została przedstawiona zmiana zasady kalkulacji odpisu, która miała miejsce w 2014 r.

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 przekazania 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 16.

## 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<b>31 grudnia 2014</b>	<b>31 grudnia 2013</b>
Środki pieniężne w kasie i banku	1 688	1 144
Depozyty bankowe	-	-
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>1 688</b>	<b>1 144</b>

Poza środkami pieniężnymi ujawnionymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka 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). Spółka może wykorzystywać te środki pieniężne jedynie w sposób przewidziany prawem dla środków ZFŚS.

**TOYA S.A.**

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

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

Uzgodnienie wartości zmian stanu poszczególnych składników między sprawozdaniem z sytuacji finansowej i sprawozdaniem z przepływów pieniężnych:

**Okres 12 miesięcy zakończony  
31 grudnia 2014**

	Korekty				Zmiana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych
	Zmiana bilansowa	Odsetki naliczone od należności	Wycena środków w walucie obcej	Straty aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach	
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(3 545)	187	-	-	(3 358)
Zmiana stanu zapasów	(26 401)	-	-	-	(26 401)
Zmiana stanu rezerw	23	-	-	-	23
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(3 098)	-	-	-	(3 098)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(335)	-	-	(37)	(372)
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>544</b>	<b>-</b>	<b>(10)</b>	<b>-</b>	<b>534</b>

**Okres 12 miesięcy zakończony  
31 grudnia 2013**

	Korekty					Zmiana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych
	Zmiana bilansowa	Odsetki naliczone od należności	Wycena środków w walucie obcej	Straty aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach	Rozliczenie likwidacji jednostki zależnej	
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(3 755)	178	-	-	-	(3 577)
Zmiana stanu zapasów	10 957	-	-	-	-	10 957
Zmiana stanu rezerw	23	-	-	-	-	23
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	5 810	-	-	-	51	5 861
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	1 014	-	-	(6)	-	1 008
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>(2 104)</b>	<b>-</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 091)</b>

**13. 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 Szalagan	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%
<b>RAZEM:</b>			<b>78 146 944</b>			<b>7 814 694</b>	<b>100,00%</b>

(\*) 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

**TOYA S.A.**

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

---

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.

**14. Kapitał rezerwowy**

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

**14.1 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 zostaje 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).

**TOYA S.A.**

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

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 miał prawo wyboru sposobu rozliczenia – czy transakcję płatności w formie akcji rozliczyć w środkach pieniężnych czy w drodze objęcia akcji Spółki - uruchomiony program opcyjny był 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.

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

(\*) 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 13.

## **14.2 Opis ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Spółki**

W Spółce wprowadzony został program menedżerski mający na celu stworzenie mechanizmów motywacyjnych do działań zapewniających długotrwały wzrost wartości Spółki, 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 Spółki, Spółka uruchomiła program motywacyjny, który obejmował lata 2011-2014. Dnia 23 maja 2011 r. Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą 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



**TOYA S.A.**

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

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.

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 Spółkę określonych parametrów oraz celów. Cele i parametry, które miały zostać spełnione przez Spółkę 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 Spółki do procentowej wartości wzrostu albo spadku indeksu WIG była odpowiednio większa albo mniejsza o co najmniej jeden punkt procentowy na korzyść średniego kursu akcji Spółki. Spełnienie tego warunku powodowało przyznanie uprawnionym prawa do nabycia 25% akcji w ramach transz przewidzianych na lata 2012-2014.
- niespełnienie któregośkolwiek warunku w danym roku nie wyklucza prawa do nabycia akcji w przypadku spełnienia warunków na koniec trwania programu.

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

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:

	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 procentowa wolnej od ryzyka (*)	Rentowność obligacji skarbowych z datą wykupu w kwietniu 2016 oraz październiku 2015 r. (odpowiednio 5,04% oraz 4,89%)	Rentowność obligacji skarbowych z datą wykupu w kwietniu 2016 oraz październiku 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.

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

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

**TOYA S.A.**

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

2015 r. (patrz nota 3 – 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.

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

(\*) 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 Nadzorczą 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
		<b>492</b>	<b>778</b>

**15. 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 Spółki kwoty 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 r. oraz 31 grudnia 2013 r. kapitał zapasowy z tego tytułu wynosił 4 372 tys. zł.

Pozostała część zysków zatrzymanych w kwocie 87 236 tys. zł na 31 grudnia 2014 r. stanowi skumulowane zyski z lat poprzednich i może być przekazana na wypłatę dywidendy.

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

- kwota 14 352 tys. zł została przeznaczona na wypłatę dywidendy (PLN 0,19 na 1 akcję),
- 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
<b>Dywidenda przypadająca na jedną akcję (zł)</b>	<b>0,19</b>	<b>0,14</b>

**16. Zobowiązania z tytułu kredytów**

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
<b>Razem zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, w tym</b>	<b>32 470</b>	<b>3 952</b>
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	32 470	3 952

W tabeli przedstawiono ruchy na kredytach bankowych:

<b>Stan na 1 stycznia 2013</b>	<b>27 738</b>
Odsetki za okres (nota 26)	783
Odsetki spłacone	(898)
Splata kapitału	(23 671)
<b>Stan na 31 grudnia 2013</b>	<b>3 952</b>
Zaciągnięcie kredytu / wyemitowanie obligacji	28 476
Odsetki za okres (nota 26)	763
Odsetki spłacone	(721)
<b>Stan na 31 grudnia 2014</b>	<b>32 470</b>

**TOYA S.A.**

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	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.	-
<b>Zobowiązania razem, w tym:</b>		<b>80 000</b>	<b>32 470</b>	<b>3 952</b>			
- część krótkoterminowa		80 000	32 470	3 952			
- część długoterminowa		-	-	-			

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**TOYA S.A.**

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
<b>Razem aktywa o ograniczonej możliwości dysponowania</b>	<b>166 068</b>	<b>168 487</b>

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 księgową 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. Spółka ma ograniczone możliwości dysponowania aktywami, na których jest ustanowione zabezpieczenie w postaci hipoteki. W przypadku zabezpieczeń na zapasach, Spółka 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, Spółka jest zobowiązana do niedokonywania jakichkolwiek czynności prawnych lub faktycznych, w następstwie których zostałaby ograniczona możliwość rozporządzania przez Spółkę tymi wierzytelnościami. Ponadto Spółka zobowiązała się, że przez cały okres kredytowania bez uprzedniej zgody banku nie udzieli pożyczek lub poręczeń innym podmiotom.

**Efektywna stopa procentowa kredytów**

Efektywne stopy procentowe są zbliżone do nominalnego oprocentowania obliczonego według umów opisanych powyżej. Średnioważony koszt kredytu na 31.12.2014 wynosi 2,55%.

**Dotrzymanie 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.

Spółka 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.

**TOYA S.A.**

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

**17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

	<b>31 grudnia 2014</b>	<b>31 grudnia 2013</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	3 135	3 103
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	16 290	20 083
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem</b>	<b>19 425</b>	<b>23 186</b>
Zobowiązania z tytułu podatków	1 315	415
Rozliczenia międzyokresowe (m.in. rozliczenie kosztów najmu w czasie)	520	757
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 835</b>	<b>1 172</b>
<b>Razem</b>	<b>21 260</b>	<b>24 358</b>

**18. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych**

	<b>31 grudnia 2014</b>	<b>31 grudnia 2013</b>
Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe i odprawy pośmiertne	229	164
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych - część długoterminowa</b>	<b>229</b>	<b>164</b>
Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe i odprawy pośmiertne	7	10
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i podatków	65	140
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	328	698
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	574	526
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych - część krótkoterminowa</b>	<b>974</b>	<b>1 374</b>

Spółka 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 aktuarium. Główne przyjęte założenia aktuarialne:

	<b>31 grudnia 2014</b>	<b>31 grudnia 2013</b>
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.

**TOYA S.A.**

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

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
<b>razem</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>21</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>1 103</b>

**19. Leasing finansowy – Spółka jako leasingobiorca**

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

Spółka 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.

**20. Leasing operacyjny – Spółka jako leasingobiorca**

Na podstawie zawartych umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego Spółka użytkuje magazyn w Nadarzynie, parking we Wrocławiu, a także samochody osobowe. Ponadto Spółka użytkuje grunt we Wrocławiu, do którego posiada prawo wieczystego użytkowania gruntów (szczegóły patrz nota 9).

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 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
<b>Razem</b>	<b>6 425</b>	<b>8 184</b>

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.



**TOYA S.A.**

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

**21. Rezerwy**

	<b>Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2014</b>	<b>248</b>
Utworzenie rezerwy	271
Rozwiązanie rezerwy	(248)
<b>Stan na 31 grudnia 2014</b>	<b>271</b>
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2014	271
<b>Stan na 1 stycznia 2013</b>	<b>225</b>
Utworzenie rezerwy	248
Rozwiązanie rezerwy	(225)
<b>Stan na 31 grudnia 2013</b>	<b>248</b>
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2013	248

Rezerwa na naprawy gwarancyjne tworzona jest zgodnie z polityką opisaną w nocie 2.20. 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”.

**22. Przychody ze sprzedaży**

	<b>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		
Sprzedaż usług	701	620
Sprzedaż towarów i materiałów	221 874	210 373
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>222 575</b>	<b>210 993</b>

**23. Koszty według rodzaju oraz koszt sprzedanych towarów**

	<b>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Amortyzacja	1 605	1 448
Zużycie materiałów i energii	2 646	2 283
Usługi obce	11 467	11 300
Podatki i opłaty	1 242	1 055
Koszty świadczeń pracowniczych	18 015	16 409
Pozostałe koszty rodzajowe	4 830	4 580
Wartość sprzedanych towarów	149 744	144 538
<b>Koszty wg rodzaju oraz wartość sprzedanych towarów razem</b>	<b>189 549</b>	<b>181 613</b>
Koszty sprzedaży	29 754	26 672
Koszty administracyjne	10 051	10 403
Koszt sprzedanych towarów	149 744	144 538
<b>Razem</b>	<b>189 549</b>	<b>181 613</b>

Spółka nie prowadzi istotnych prac badawczych i rozwojowych.

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

**TOYA S.A.**

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

**24. Koszty świadczeń pracowniczych**

	<b>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Wynagrodzenia	14 970	13 523
Koszt opcji na akcje	(79)	124
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 725	2 480
Koszty świadczeń emerytalnych	2	-
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	397	282
<b>Koszty świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>18 015</b>	<b>16 409</b>

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

	<b>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Pracownicy ogółem	242	217

**25. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

	<b>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	194
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi dotycząca działalności operacyjnej	-	243
Przychody z tytułu sprzedaży pozostałej	128	180
Odszkodowania komunikacyjne, od kontrahentów	8	5
Inne przychody operacyjne	58	71
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>194</b>	<b>693</b>

	<b>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Strata na likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	90	-
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi dotycząca działalności operacyjnej	1 761	-
Koszty dotyczące sprzedaży pozostałej	114	151
Zapłacone kary i grzywny	47	40
Opłaty sądowe i windykacyjne	141	21
Zapłacone odsetki budżetowe i dla kontrahentów	1	11
Darowizny przekazane	89	-
Spisanie nadpłat / zaliczek wobec dostawców	-	19
Spisanie należności	28	15
Pozostałe	46	95
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>2 317</b>	<b>352</b>

**26. Przychody i koszty finansowe**

	<b>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Pozostałe odsetki	187	178
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>187</b>	<b>178</b>

	<b>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Odsetki i prowizje od kredytów i pożyczek	763	783
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	13	19
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>776</b>	<b>802</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

**TOYA S.A.**

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

**27. Podatek dochodowy****Obciążenie podatkowe**

Prezentowane w sprawozdaniach finansowych okresy sprawozdawcze obejmowały okresy podatkowe:

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

	<b>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Podatek bieżący	5 741	5 680
Podatek odroczony	180	248
<b>Podatek razem</b>	<b>5 921</b>	<b>5 928</b>

We wszystkich w/w latach obowiązywała 19% stawka podatku dochodowego od osób prawnych.

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:

	<b>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Zysk przed opodatkowaniem	30 314	29 097
Obowiązująca w okresie stawka podatkowa	19%	19%
<b>Podatek wg obowiązującej stawki podatkowej</b>	<b>5 760</b>	<b>5 528</b>
Efekt podatkowy następujących pozycji:		
- trwałe różnice podatkowe – koszty	160	231
- korekta podatku odroczonego z lat poprzednich	-	168
Pozostałe	1	1
<b>Podatek wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>5 921</b>	<b>5 928</b>

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.

**TOYA S.A.**

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

**Odroczony podatek dochodowy**

	Według stanu na 31 grudnia 2014			Według stanu na	Rozpoznane w wyniku finansowym / kapitałach
	Aktywa	Zobowią- zania	Netto	1 stycznia 2014 Netto	
<b>Aktywa trwałe</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	-	332	(332)	(52)	(280)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	43	(43)	29	(72)
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Zapasy	290	-	290	372	(82)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	287	-	287	83	204
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	1	(1)	1	(2)
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	135	-	135	185	(50)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	229	-	229	292	(63)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	9	-	9	1	8
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	160	-	160	-	160
Rezerwy	51	-	51	47	4
<b>Razem aktywa i zobowiązania</b>	<b>1 161</b>	<b>376</b>	<b>785</b>	<b>958</b>	<b>(173)</b>
Straty podatkowe					
<b>Razem podatek odroczony, w tym</b>	<b>1 161</b>	<b>376</b>	<b>785</b>	<b>958</b>	<b>(173)</b>
- wykazany w wyniku finansowym					(180)
- wykazany w kapitałach własnych(*)					7

  

	Według stanu na 31 grudnia 2013			Według stanu na	Rozpoznane w wyniku finansowym / kapitałach
	Aktywa	Zobowią- zania	Netto	1 stycznia 2013 Netto	
<b>Aktywa trwałe</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	-	52	(52)	(10)	(42)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	73	44	29	62	(33)
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Zapasy	372	-	372	504	(132)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	139	56	83	193	(110)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	-	1	1	-
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	185	-	185	261	(76)
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	47	-	47	43	4
<b>Razem aktywa i zobowiązania</b>	<b>1 110</b>	<b>152</b>	<b>958</b>	<b>1 205</b>	<b>(247)</b>
Straty podatkowe					
<b>Razem podatek odroczony, w tym</b>	<b>1 110</b>	<b>152</b>	<b>958</b>	<b>1 205</b>	<b>(247)</b>
- wykazany w wyniku finansowym					(248)
- wykazany w kapitałach własnych(*)					1

(\*) dotyczy podatku odroczonego od strat aktuarialnych wykazanych w innych całkowitych dochodach

W ramach powyżej wykazanej wartości aktywa z tytułu podatku odroczonego, kwota 323 tys. zł dotyczy tytułów, które zgodnie z oczekiwaniami spółki powinny się zrealizować w okresie dłuższym niż 12 miesięcy.

**TOYA S.A.**

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

**28. Zysk przypadający na jedną akcję**

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2014	2013
Zysk netto z działalności kontynuowanej	24 393	23 169
Średnia ważona liczba akcji zwykłych po podziale (w tysiącach sztuk)	76 341	75 378
<b>Podstawowy zysk z działalności kontynuowanej przypadający na jedną akcję (zł)</b>	<b>0,32</b>	<b>0,31</b>
Rozwodniony zysk netto z działalności kontynuowanej	24 393	23 169
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	76 341	75 378
<u>Wpływ rozwodnienia:</u>		
<i>Opcje na akcje</i>	180	301
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję (w tysiącach sztuk)	76 521	75 679
<b>Rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej przypadający na jedną akcję (zł)</b>	<b>0,32</b>	<b>0,31</b>

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 Zarządu oraz kluczowym pracownikom, opisane w Nocie 14. W 2014 oraz 2013 r. opcje na akcje nie miały istotnego wpływu na rozwodniony zysk na akcję.

**29. Udzielone gwarancje finansowe, aktywa i zobowiązania warunkowe**

Na 31 grudnia 2014 r. Spółka 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 TOYA S.A. a TOYA Development Sp. z o.o. Spółka Komandytowa w likwidacji (dalej: Toya Development) dotyczące wady prawnej nieruchomości, która została wniesiona aportem w dniu 6 kwietnia 2011 r. mocą uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki TOYA Development przez TOYA S.A., będącą w tym czasie komplementariuszem spółki. Nieruchomość, której dotyczy porozumienie, stanowi grunt wraz z poczynionymi na tym gruncie nakładami. Wniesiona nieruchomość dotknięta była wadą prawną polegającą na tym, iż TOYA S.A. nie była w dniu 6 kwietnia 2011 r. jej właścicielem, albowiem mocą decyzji Wójta Gminy Wisznia Mała z dnia 7 maja 2007 r., działka ta z dniem 8 czerwca 2007 r. stała się własnością Powiatu Trzebnickiego. TOYA S.A. 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 Spółka posiada na 31 grudnia 2014 r. aktywo warunkowe z tytułu odszkodowania za poniesione nakłady od Powiatu Trzebnickiego w tej samej kwocie, tj. około 2,5 mln zł netto. W dniu 24 stycznia 2014 r. TOYA SA złożyła w Sądzie Okręgowym we Wrocławiu pozew przeciwko Powiatowi Trzebnickiemu o zapłatę spornej kwoty. Do zatwierdzenia niniejszego sprawozdania odbyły się 2 rozprawy, kolejna została zaplanowana na czerwiec 2015 r.

### **30. Transakcje z jednostkami powiązаныmi**

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

- Toya Romania SA – jednostka zależna,
- Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd. – jednostka zależna,
- Toya Development Sp. z o.o. S.K. w likwidacji - jednostka pod wspólną kontrolą akcjonariuszy współkontrolujących TOYA S.A.,
- Golf Telecom Sp. z o.o. SKA - jednostka pod wspólną kontrolą akcjonariuszy współkontrolujących 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, akcjonariusz współkontrolujący,
- Tomasz Koprowski - członek Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy, akcjonariusz współkontrolujący,
- Grzegorz Maciąg – członek Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy,
- Dariusz Górka – członek Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy,
- Romuald Szałagan – do 26 czerwca 2014 r. członek Rady Nadzorczej, akcjonariusz współkontrolujący,

**TOYA S.A.**

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

**Zestawienie transakcji i sald z jednostkami powiązаныmi**

	Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Przychody ze sprzedaży towarów i usług	Zakupy towarów i usług	Wynagrodzenie za pracę	Przychody finansowe - odsetki	Wyplacona dywidenda	Zrealizowane opcje (*)
	31.12.2014		1.01.2014 - 31.12.2014					
Jednostki zależne	1 737	3 113	9 372	-	-	-	-	-
Jednostki spółkontrolowane	-	-	103	37 784	-	-	-	-
Akcjonariusze spółkontrolujący (**)	-	-	-	-	-	-	2 078	-
Jednostki pod wspólną kontrolą akcjonariuszy kontrolujących	4 123	17	22	719	-	187	-	-
Kluczowe kierownictwo	-	-	-	-	1 072	-	8 224	768
<b>Razem</b>	<b>5 860</b>	<b>3 130</b>	<b>9 497</b>	<b>38 503</b>	<b>1 072</b>	<b>187</b>	<b>10 302</b>	<b>768</b>
	31.12.2013		1.01.2013 - 31.12.2013					
Jednostki zależne	1 515	3 086	10 483	-	-	-	-	-
Jednostki spółkontrolowane	-	-	-	25 203	-	-	-	-
Jednostki pod wspólną kontrolą akcjonariuszy kontrolujących	4 119	17	38	717	-	178	-	-
Kluczowe kierownictwo	-	-	-	-	631	-	8 286	644
<b>Razem</b>	<b>5 634</b>	<b>3 103</b>	<b>10 521</b>	<b>25 920</b>	<b>631</b>	<b>178</b>	<b>8 286</b>	<b>644</b>

(\*) Wartość zrealizowanych opcji w 2014 r. obejmuje opcje dla członków Rady Nadzorczej o wartości 440 tys. zł wg wyceny dokonanej przez aktuarusza (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 14.2 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 14.1 sprawozdania finansowego w kwocie 644 tys. zł.

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

Transakcje z jednostkami powiązаныmi są zawierane w normalnym trybie działalności Spółki i są dokonywane na warunkach rynkowych.

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**TOYA S.A.**

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 9) 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 powiązanymi nie są ubezpieczone.

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

Zarząd Spółki i Rada Nadzorcza są kluczowym personelem kierowniczym Spółki.

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

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
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 14.1, 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 14.2, uwzględniające koszt III i IV transzy programu oraz odwrócenie kosztu II transzy w 2013 r., 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, Spółka nie przeprowadziła z kluczowym personelem kierowniczym żadnych transakcji.



### 31. Segmenty operacyjne

#### Identyfikacja segmentów operacyjnych i sprawozdawczych

Zarząd Spółki podejmuje decyzje operacyjne z perspektywy kanałów dystrybucji oraz geograficznej.

Spółka wyodrębnia 4 segmenty operacyjnych i sprawozdawczych w swej działalności:  
obszar działalności handlowej – sprzedaż krajowa do sieci handlowych,  
obszar działalności handlowej – sprzedaż krajowa - rynek hurtowy,  
obszar działalności handlowej – sprzedaż zagraniczna  
obszar działalności handlowej – sprzedaż pozostała.

W ramach segmentu sieciowego Spółka współpracuje z największymi sieciami handlowymi na terenie Polski i Rumunii. Sprzedaż krajowa – rynek hurtowy realizowana jest poprzez sieć hurtowni oraz sklepów, a także sprzedaż z wykorzystaniem przedstawicieli handlowych. Rynki zagraniczne obsługiwane są z wykorzystaniem sił departamentu sprzedaży Spółki. 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 Spółki dla potrzeb segmentów są zgodne z danymi prezentowanymi w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.

W 2014 r. Spółka nie odnotowała przychodów z jednym zewnętrznym klientem przekraczających 10% ogółu przychodów ze sprzedaży. W roku 2013 r. odnotowano takie przychody, wynoszące 21 865 tys. zł i dotyczące klienta z segmentu sieci handlowych.

Na 31 grudnia 2014 r. aktywa Spółki wyniosły 192 088 tys. zł (na 31 grudnia 2013: 145 260 tys. zł), a zobowiązania Spółki wyniosły 57 065 tys. zł (na 31 grudnia 2013: 30 103 tys. zł) i dotyczyły w całości działalności handlowej.

Spółka nie posiada aktywów trwałych zlokalizowanych za granicą.

Zarząd Spółki nie analizuje aktywów i zobowiązań Spółki w podziale na poszczególne segmenty.

Najważniejsze geograficzne kierunki eksportowe Spółki to:

	Okres 12 miesięcy zakończony		Okres 12 miesięcy zakończony	
	31 grudnia 2014		31 grudnia 2013	
	Przychody ze sprzedaży	Udział w sprzedaży eksportowej	Przychody ze sprzedaży	Udział w sprzedaży eksportowej
Rosja	14 120	18%	18 449	23%
Kraje Bałtyckie	11 492	15%	11 484	15%
Rumunia	9 372	12%	10 404	13%
Niemcy	7 416	10%	7 094	9%
Ukraina	6 958	9%	9 049	11%

**TOYA S.A.**

 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 - POZOSTAŁE</i>	Razem
<b>Przychody</b>					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	77 182	95 937	47 440	2 016	222 575
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>77 182</b>	<b>95 937</b>	<b>47 440</b>	<b>2 016</b>	<b>222 575</b>
<b>Koszt sprzedanych towarów</b>					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	(53 450)	(60 923)	(34 051)	(1 320)	(149 744)
<b>Koszt sprzedanych towarów - ogółem</b>	<b>(53 450)</b>	<b>(60 923)</b>	<b>(34 051)</b>	<b>(1 320)</b>	<b>(149 744)</b>
<b>Zysk brutto</b>	<b>23 732</b>	<b>35 014</b>	<b>13 389</b>	<b>696</b>	<b>72 831</b>
<b>Marża brutto</b>	<b>31%</b>	<b>36%</b>	<b>28%</b>	<b>35%</b>	<b>33%</b>
<b>Zysk brutto - wszystkie segmenty operacyjne</b>					
					<b>72 831</b>
Koszty sprzedaży					(29 754)
Koszty administracyjne					(10 051)
Pozostałe przychody operacyjne					194
Pozostałe koszty operacyjne					(2 317)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>					<b>30 903</b>
Przychody finansowe					187
Koszty finansowe					(776)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>					<b>30 314</b>
Podatek dochodowy					(5 921)
<b>Zysk netto</b>					<b>24 393</b>
<b>12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013 r.</b>					
	<i>Działalność handlowa - SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA</i>	<i>Działalność handlowa - HURT</i>	<i>Działalność handlowa - SIECI HANDLOWE</i>	<i>Działalność handlowa - POZOSTAŁE</i>	Razem
<b>Przychody</b>					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	78 719	83 954	46 974	1 346	210 993
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>78 719</b>	<b>83 954</b>	<b>46 974</b>	<b>1 346</b>	<b>210 993</b>
<b>Koszt sprzedanych towarów</b>					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	(55 900)	(52 541)	(35 182)	(915)	(144 538)
<b>Koszt sprzedanych towarów - ogółem</b>	<b>(55 900)</b>	<b>(52 541)</b>	<b>(35 182)</b>	<b>(915)</b>	<b>(144 538)</b>
<b>Zysk brutto</b>	<b>22 819</b>	<b>31 413</b>	<b>11 792</b>	<b>431</b>	<b>66 455</b>
<b>Marża brutto</b>	<b>29%</b>	<b>37%</b>	<b>25%</b>	<b>32%</b>	<b>31%</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży - wszystkie segmenty operacyjne</b>					
					<b>66 455</b>
Koszty sprzedaży					(26 672)
Koszty administracyjne					(10 403)
Pozostałe przychody operacyjne					693
Pozostałe koszty operacyjne					(352)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>					<b>29 721</b>
Przychody finansowe					178
Koszty finansowe					(802)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>					<b>29 097</b>
Podatek dochodowy					(5 928)
<b>Zysk netto</b>					<b>23 169</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

## **32. Znaczące zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy**

### **32.1 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.