



**TOYA S.A.**

**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 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.....	9
2.1 Podstawa sporządzenia i zmiana zasad rachunkowości.....	9
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 odroczony.....	20
2.19 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	21
2.20 Rezerwy.....	21
2.21 Rozpoznawanie przychodów.....	21
2.22 Dywidendy.....	22
3. Waluty przyjęte do sporządzenia sprawozdania finansowego.....	22
4. Ważne oszacowania i osądy księgowe.....	22
5. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	23
5.1 Czynniki ryzyka finansowego.....	23
5.2 Ryzyko rynkowe.....	23
5.3 Ryzyko kredytowe.....	25
5.4 Ryzyko utraty płynności.....	26
5.5 Zarządzanie kapitałem.....	27
5.6 Szacowanie wartości godziwej.....	27
6. Instrumenty finansowe.....	27
7. Rzeczowe aktywa trwałe.....	28
8. Wartości niematerialne.....	31
9. Inwestycje w jednostkach zależnych.....	32
10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe.....	34
11. Zapasy.....	35
12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	35
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	36
14. Kapitał podstawowy.....	38
15. Zyski zatrzymane i dywidendy przypadające na jedną akcję.....	38
16. Zobowiązania z tytułu kredytów.....	39
17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	42
18. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	42
19. Leasing finansowy – Spółka jako leasingobiorca.....	44
20. Leasing operacyjny – Spółka jako leasingobiorca.....	44
21. Rezerwy.....	45
22. Przychody ze sprzedaży.....	45
23. Koszty według rodzaju oraz koszt sprzedanych towarów.....	45
24. Koszty świadczeń pracowniczych.....	46
25. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	46
26. Przychody i koszty finansowe.....	46
27. Podatek dochodowy.....	47
28. Zysk przypadający na jedną akcję.....	49
29. Udzielone gwarancje finansowe, aktywa i zobowiązania warunkowe.....	49
30. Transakcje z jednostkami powiązаныmi.....	50
31. Segmenty operacyjne.....	53
32. Znaczące zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy.....	55
32.1 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.....	55
32.2 Sprawy sporne.....	55
32.3 Aneks do istotnej umowy.....	55

**TOYA S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)**Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

		<b>31 grudnia 2016</b>	<b>31 grudnia 2015</b>
<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	7	16 150	16 392
Wartości niematerialne	8	2 511	2 498
Inwestycje w jednostkach zależnych	9	22 631	22 631
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe	10	221	228
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27	1 038	691
		<hr/> 42 551	<hr/> 42 440
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	11	120 091	93 232
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	46 524	41 117
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	213	299
		<hr/> 166 828	<hr/> 134 648
<b>Aktywa razem</b>		<hr/> <b>209 379</b>	<hr/> <b>177 088</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	14	7 833	7 833
Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji		35 677	35 677
Inne całkowite dochody		31	(16)
Zyski zatrzymane	15	116 017	114 619
		<hr/> 159 558	<hr/> 158 113
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	19	318	500
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	236	240
		<hr/> 554	<hr/> 740
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17	12 083	9 359
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	3 676	1 207
Zobowiązania z tytułu kredytów	16	30 759	6 662
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	19	182	176
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 239	532
Rezerwy	21	328	299
		<hr/> 49 267	<hr/> 18 235
<b>Zobowiązania razem</b>		<hr/> 49 821	<hr/> 18 975
<b>Pasywa razem</b>		<hr/> <b>209 379</b>	<hr/> <b>177 088</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

**TOYA S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 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	
		2016	2015
Przychody ze sprzedaży towarów	22, 31	259 756	234 766
Koszt sprzedanych towarów	23, 31	(178 689)	(162 288)
<b>Zysk brutto</b>		<b>81 067</b>	<b>72 478</b>
Koszty sprzedaży	23	(32 323)	(30 981)
Koszty administracyjne	23	(13 306)	(10 747)
Pozostałe przychody operacyjne	25	2 091	439
Pozostałe koszty operacyjne	25	(367)	(1 658)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>37 162</b>	<b>29 531</b>
Przychody finansowe	26	57	195
Koszty finansowe	26	(477)	(886)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>36 742</b>	<b>28 840</b>
Podatek dochodowy	27	(7 145)	(5 829)
<b>Zysk netto</b>		<b>29 597</b>	<b>23 011</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
<i>Pozycje, które nie mogą być przeniesione do wyniku finansowego</i>			
Zyski/straty aktuarialne		58	23
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		(11)	(4)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>47</b>	<b>19</b>
<b>Całkowite dochody netto za rok obrotowy</b>		<b>29 644</b>	<b>23 030</b>
<b>Zysk netto za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>		<b>29 597</b>	<b>23 011</b>
<b>Całkowity dochód za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>		<b>29 644</b>	<b>23 030</b>
<b>Podstawowy / rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (zł)</b>	28	<b>0,38</b>	<b>0,29</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 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 2016</b>	<b>7 833</b>	<b>35 677</b>	<b>(16)</b>	<b>-</b>	<b>114 619</b>	<b>158 113</b>
<i>Całkowite dochody</i>						
Zysk	-	-	-	-	29 597	29 597
<i>Inne całkowite dochody</i>						
Zyski/straty aktuarialne	-	-	58	-	-	58
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	(11)	-	-	(11)
Razem inne całkowite dochody	-	-	47	-	-	47
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>47</b>	<b>-</b>	<b>29 597</b>	<b>29 644</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>						
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	(28 199)	(28 199)
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(28 199)</b>	<b>(28 199)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	<b>7 833</b>	<b>35 677</b>	<b>31</b>	<b>-</b>	<b>116 017</b>	<b>159 558</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2015</b>	<b>7 815</b>	<b>35 351</b>	<b>(35)</b>	<b>294</b>	<b>91 608</b>	<b>135 033</b>
<i>Całkowite dochody</i>						
Zysk lub strata	-	-	-	-	23 011	23 011
<i>Inne całkowite dochody</i>						
Zyski/straty aktuarialne	-	-	23	-	-	23
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	(4)	-	-	(4)
Razem inne całkowite dochody	-	-	19	-	-	19
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19</b>	<b>-</b>	<b>23 011</b>	<b>23 030</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>						
Emisja akcji	18	326	-	(326)	-	18
Program opcji na akcje	-	-	-	32	-	32
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	<b>18</b>	<b>326</b>	<b>-</b>	<b>(294)</b>	<b>-</b>	<b>50</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2015</b>	<b>7 833</b>	<b>35 677</b>	<b>(16)</b>	<b>-</b>	<b>114 619</b>	<b>158 113</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	Nota	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
		2016	2015
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk brutto</b>		<b>36 742</b>	<b>28 840</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>			
Amortyzacja		1 897	1 752
Odsetki netto		420	691
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej		(25)	(28)
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych		-	2
Wycena opcji na akcje		-	32
<b>Zmiany w pozycjach bilansowych:</b>			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(5 356)	220
Zmiana stanu zapasów		(26 859)	14 266
Zmiana stanu rezerw		29	28
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		2 724	(11 901)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		2 523	267
Podatek dochodowy zapłacony		(5 796)	(6 223)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>6 299</b>	<b>27 946</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów		12	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(1 654)	(2 488)
Odsetki otrzymane		12	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(1 630)</b>	<b>(2 488)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów		24 051	-
Spłata kredytów		-	(25 768)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(176)	(169)
Zapłacone odsetki od kredytów		(410)	(898)
Zapłacone odsetki od leasingu		(21)	(28)
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	18
Dywidendy wypłacone		(28 199)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(4 755)</b>	<b>(26 845)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>		<b>(86)</b>	<b>(1 387)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	13	299	1 688
Zyski / (Straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-	(2)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	13	213	299

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

## TOYA S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 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 2016 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.

Toya S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej TOYA S.A.

W okresie od 1 stycznia do 20 września 2016 r. w skład Zarządu wchodził:

- Grzegorz Pinkosz                      Prezes Zarządu
- Dariusz Hajek                         Wiceprezes Zarządu
- Maciej Lubnauer                      Wiceprezes Zarządu

W dniu 20 września pan Dariusz Hajek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu, w związku z czym od tego dnia do 31 grudnia 2016 r. w skład Zarządu wchodził:

- Grzegorz Pinkosz                      Prezes Zarządu
- Maciej Lubnauer                      Wiceprezes Zarządu

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

---

Na 31 grudnia 2016 r. w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- 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

W ciągu 2016 r. nie było zmian w składzie 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 2016 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 2016 r.

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 nocie 4.

### **Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd dnia 16 marca 2017 r.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe powiązane jest ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy TOYA, które zostało zatwierdzone przez Zarząd i opublikowane w dniu 16 marca 2017 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 2016 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 2016**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2016r. lub później:

**• 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.

Zmiany nie 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 nie miały istotnego 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.

Zastosowanie standardu nie miało wpływu 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 nie miała wpływu 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 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.

Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe.

- **Poprawki do MSSF 2012-2014**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała we wrześniu 2014 r. "Roczne zmiany MSSF 2012-2014", które zmieniają 4 standardy: MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34. Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

- **Zmiany do MSR 1**

W grudniu 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 w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r. Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

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 nie dotyczą działalności spółki.

**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 2017 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.

Spółka stosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2018 r.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.

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

Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie), 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.

Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

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

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 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.

Spółka zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.

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

Objaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” zostały opublikowane 12 kwietnia 2016 r. i mają zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzanych po 1 stycznia 2018 r.

Objaśnienia dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy jednostka pełni rolę pośrednika (agenta), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu licencji.

Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Objasnienia do MSSF 15 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. Spółka zastosuje Objasnienia do MSSF 15 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu objaśnienia 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. Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Spółka zastosuje zmianę od dnia obowiązywania przepisów zgodnie z ustaleniami Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.

- **MSSF 16 „Leasing”**

MSSF 16 „Leasing” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 13 stycznia 2016 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników

MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Spółka zastosuje MSSF 16 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu MSSF 16 na sprawozdanie finansowe.

- **Zmiany do MSR 12 dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat**

Zmiana do MSR 12 wyjaśnia wymogi dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat związanych z instrumentami dłużnymi. Jednostka będzie zobligowana ująć aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat, w sytuacji gdy są one rezultatem dyskontowania przepływów pieniężnych związanych z instrumentem dłużnym z zastosowaniem rynkowej stopy procentowej; także wówczas, gdy zamierza utrzymywać dane instrumenty dłużne do terminu wymagalności, a w momencie otrzymania kwoty nominalnej nie będzie obowiązku zapłaty podatków. Korzyści ekonomiczne odzwierciedlone w aktywie z tytułu podatku odroczonego wynikają z możliwości uzyskania przez posiadacza ww. instrumentów przyszłych zysków (odwracając efekt dyskontowania) bez konieczności zapłaty podatków.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Spółka zastosuje zmiany po ich zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2017 r.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe.

- **Zmiany do MSR 7: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji**

Zmiana do MSR 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie. Jednostki będą zobowiązane ujawnić uzgodnienie zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Spółka zastosuje powyższe zmiany po ich zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.

- **Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach**

Zmiana do MSSF 2 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie. Zmiana wprowadza m.in. wytyczne w zakresie wyceny w wartości godziwej zobowiązania z tytułu transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych, wytyczne dotyczące zmiany klasyfikacji z transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych na transakcje oparte na akcjach rozliczane w instrumentach kapitałowych, a także wytyczne na temat ujęcia zobowiązania podatkowego pracownika z tytułu transakcji opartych na akcjach.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Spółka zastosuje powyższe zmiany po ich zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe.

- **Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”**

Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” adresują kwestię zastosowania nowego standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Opublikowane zmiany do MSSF 4 uzupełniają opcje istniejące już w standardach i mają na celu zapobieganie tymczasowym wahaniom wyników jednostek sektora ubezpieczeniowego w związku z wdrożeniem MSSF 9.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Spółka zastosuje powyższe zmiany po ich zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Zmiany nie dotyczą działalności Spółki.

- **Roczne zmiany do MSSF 2014 - 2016**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2016 r. „Roczne zmiany MSSF 2014-2016”, które zmieniają 3 standardy: MSSF 12 „Ujawnienia udziałów w innych jednostkach”, MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”.

Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz zmiany dotyczące zakresu standardów, ujmowania oraz wyceny, a także zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Spółka zastosuje powyższe zmiany po ich zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.

- **Zmiany do MSR 40: reklasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych**

Zmiany do MSR 40 precyzują wymogi związane z przeklasyfikowaniem do nieruchomości inwestycyjnych oraz z nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Spółka zastosuje powyższe zmiany po ich zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe.

- **KIMSF 22: Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe**

KIMSF 22 wyjaśnia zasady rachunkowości dotyczące transakcji, w ramach których jednostka otrzymuje lub przekazuje zaliczki w walucie obcej. Wytyczne obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Spółka zastosuje powyższe zmiany po ich zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.

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.

## 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 bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania, 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 ustalonego 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 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 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 rezerwowy 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 wyliczone 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. Waluty przyjęte do sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Waluta	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
1 EUR	4,4240	4,2615
1 USD	4,1793	3,9011

## 4. 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 pokrywać 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.

### 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, amortyzacja aktywów trwałych byłaby wyższa na dzień 31 grudnia 2016 r. o 188 tys. zł (na 31 grudnia 2015 r. o 171 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 11,
- 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 ściągальności należności przeterminowanych; szczegóły dotyczące wysokości odpisu – patrz nota 12.

## 5. Zarządzanie ryzykiem finansowym

### 5.1 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.

### 5.2 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 2016 r. 54% całego salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług stanowią zobowiązania wyrażone w USD (na 31 grudnia 2015r. – 49%).

W ramach podpisanych umów kredytowych Spółka posiada możliwość wykorzystania dostępnych kredytów w EUR i USD. Na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r. Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów w walucie obcej.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. saldo środków pieniężnych w walucie obcej (EUR i USD) stanowiło 83% całego salda środków pieniężnych (na 31 grudnia 2015 r. - 74%).

34% przychodów Spółki jest realizowane przez działalność eksportową, według cen określonych w walutach obcych, głównie w USD. Na dzień 31 grudnia 2016 r. 17% całego salda należności z tytułu dostaw i usług stanowią należności wyrażone w tej walucie (na 31 grudnia 2015 r. 12%).

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.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Jeśli złoty na dzień 31 grudnia 2016 r. umocniłby / osłabiłby się o 10% w stosunku do dolara (przy pozostałych warunkach niezmiennych) wynik finansowy przed opodatkowaniem za rok 2016 spadłby / wzrósłby o około 173 tys. zł głównie na skutek wyceny należności z tytułu dostaw i usług denominowanych w dolarach (w 2015 roku spadłby / wzrósłby o około 39 tys. zł)

Jeśli złoty na dzień 31 grudnia 2016 r. umocniłby / osłabiłby się o 10% w stosunku do euro (przy pozostałych warunkach niezmiennych) wynik finansowy przed opodatkowaniem za rok 2015 spadłby / wzrósłby o około 241 tys. zł (w 2015 roku około 171 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

Na 31 grudnia 2016 r. Spółka posiada oprocentowane aktywo opisane w nocie 12. Należność jest oprocentowana w oparciu o zmienną stopę procentową, co naraża spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych, jednak z uwagi na wysokość tych odsetek ryzyko nie jest istotne. Na 31 grudnia 2015 r. Spółka 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 2016 r. wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów bankowych stanowią zobowiązania oprocentowane według zmiennej stopy procentowej (podobnie na dzień 31 grudnia 2015 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 należności i zobowiązań na 31 grudnia 2016 r. oraz założonego odchylenia dla stopy WIBOR.

#### Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

	+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>				
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	4	3	(4)	(3)
Kredyty oparte o zmienną stopę	(62)	(50)	62	50
<b>Razem rok 2016</b>	<b>(58)</b>	<b>(47)</b>	<b>58</b>	<b>47</b>

	+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	(13)	(11)	13	11
<b>Razem rok 2015</b>	<b>(13)</b>	<b>(11)</b>	<b>13</b>	<b>11</b>

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



### 5.3 Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko kredytowe odnoszące się do środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych uznane jest przez Zarząd za niewielkie, ponieważ Spółka współpracuje wyłącznie z instytucjami finansowymi o sprawdzonej reputacji, które posiadają ratingi o wysokiej wiarygodności (Raiffeisen Bank Polska S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A. 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:

	2016	2015
Kraj – rynek hurtowy	43%	43%
Kraj – sieci	21%	24%
Kraj – pozostałe	2%	1%
Eksport	34%	32%
<b>Suma</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Sprzedaż do sieci realizowana jest poprzez największe sieci handlowe w Polsce. Zaangażowanie kredytowe w tej grupie klientów nie jest równomiernie rozłożone. 2 kluczowe sieci realizują łącznie około 82% 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 przejrzyci finansowo oraz z pozytywną historią spłat zobowiązań. Wyjątkiem była spółka Nomi S.A, która była w poprzednich latach jednym z ważniejszych sieciowych odbiorców. W marcu 2015 r. została ogłoszona upadłość likwidacyjna tej spółki i w związku z tym w poprzednim roku obrotowym należność została w całości objęta odpisem aktualizującym.

W ramach kanału dystrybucji hurtowej Spółka współpracuje z kilkunastoma autoryzowanymi dystrybutorami, kilkudziesięcioma odbiorcami hurtowymi we wszystkich województwach oraz sklepami. W kanale hurtowym w 2016 r. oraz 2015 r. koncentracja należności była na podobnym poziomie. W 2016 r. 75% obrotów realizowane było przez 14 odbiorców, podczas gdy w 2015 r. 75% realizowane było przez 16 odbiorców. W przypadku klientów hurtowych Spółka realizuje politykę ograniczającą zaangażowanie kredytowe wobec poszczególnych klientów poprzez ustalanie limitów kredytowych, które ustalane są indywidualnie dla każdego kontrahenta w oparciu o szczegółową analizę jego wyników finansowych, pozycji rynkowej i dyscypliny płatniczej oraz sytuacji w branży. Wykorzystanie limitów kredytowych jest regularnie monitorowane. Realizacja transakcji wykraczającej poza przyznany limit kredytowy jest możliwa jedynie po otrzymaniu autoryzacji ze strony upoważnionych osób zgodnie z wewnętrzną procedurą kredytową.

Spółka obniża narażenie na ryzyko kredytowe poprzez ubezpieczenie należności z tytułu dostaw i usług w Euler Hermes. Na 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r. 83% należności z tytułu dostaw i usług było objętych ubezpieczeniem. Obejmuje to klientów, którym został przyznany indywidualny limit jak i klientów objętych tzw. limitem automatycznym do kwoty określonej w umowie ubezpieczenia. Udział 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.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług wraz z informacją na temat należności przeterminowanych zaprezentowano w nocie 12.

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 ratingach BBB-, BBB oraz A- (agencja ratingowa EuroRating). W odniesieniu do należności handlowych, Spółka nie posiada zewnętrznych ratingów, lecz na bieżąco monitoruje opóźnienia kontrahentów w spłacie. Należności, które na 31 grudnia 2016 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 2016 r. 6 158 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2015 r. 5 129 tys. zł).

#### 5.4 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 2016</b>	<b>31 grudnia 2015</b>
Aktywa obrotowe	166 828	134 648
Zobowiązania bieżące	49 267	18 235
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	6 299	27 946

Tabela poniżej przedstawia 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 niedyskontowane, 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	31 443	-	-	-	<b>31 443</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11 138	-	-	-	<b>11 138</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	197	343	-	-	<b>540</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>42 778</b>	<b>343</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>43 121</b>
Kredyty	6 804	-	-	-	<b>6 804</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	9 327	-	-	-	<b>9 327</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	197	524	-	-	<b>721</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>16 328</b>	<b>524</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16 852</b>

## 5.5 Zarządzanie kapitałem

Zarząd Spółki definiuje kapitał jako posiadany kapitał własny Spółki. Utrzymywany kapitał własny spełnia wymogi określone w Kodeksie Spółek 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.

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Aktywa trwale	42 551	42 440
Kapitał własny	159 558	158 113

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka realizowała założony cel.

## 5.6 Szacowanie wartości godziwej

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

## 6. Instrumenty finansowe

Stan na 31 grudnia 2016	Aktywa finansowe	Pozostałe zobowiązania finansowe
	Pożyczki i należności	Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Należności z tytułu dostaw i usług	43 612	-
Środki pieniężne	213	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	10 712
Kredyty	-	30 759
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	500
	<b>43 825</b>	<b>41 971</b>

Stan na 31 grudnia 2015	Aktywa finansowe	Pozostałe zobowiązania finansowe
	Pożyczki i należności	Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Należności z tytułu dostaw i usług	38 091	-
Środki pieniężne	299	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	9 327
Kredyty	-	6 662
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	676
	<b>38 390</b>	<b>16 665</b>

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Przychody oraz koszty ujęte w wyniku finansowym roku 2016 i 2015, odnoszące się do aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zostały zaprezentowane poniżej:

<b>12 m-cy zakończone 31 grudnia 2016</b>	<b>Aktywa finansowe</b>	<b>Zobowiązania finansowe</b>
Przychody z tytułu odsetek	57	-
Koszty z tytułu odsetek	-	(373)
Zyski z tytułu różnic kursowych	1 748	2 758
Straty z tytułu różnic kursowych	(1 309)	(1 449)
Utworzenie odpisów aktualizujących	54	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-
<b>Ogółem zysk / (strata) netto z aktywów i zobowiązań finansowych</b>	<b>550</b>	<b>936</b>

<b>12 m-cy zakończone 31 grudnia 2015</b>	<b>Aktywa finansowe</b>	<b>Zobowiązania finansowe</b>
Przychody z tytułu odsetek	196	-
Koszty z tytułu odsetek	-	(735)
Zyski z tytułu różnic kursowych	1 425	1 975
Straty z tytułu różnic kursowych	(1 436)	(3 052)
Utworzenie odpisów aktualizujących	1 547	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	(421)	-
<b>Ogółem zysk / (strata) netto z aktywów i zobowiązań finansowych</b>	<b>1 311</b>	<b>(1 812)</b>

## 7. Rzeczowe aktywa trwałe

	<b>31 grudnia 2016</b>	<b>31 grudnia 2015</b>
Grunty	2 907	2 907
Budynki i budowle	9 133	9 013
Urządzenia techniczne i maszyny	1 730	1 635
Środki transportu	179	159
Pozostałe	2 134	2 142
<b>Razem</b>	<b>16 083</b>	<b>15 856</b>
Rzeczowe aktywa trwałe nie przyjęte do użytkowania	67	536
<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>16 150</b>	<b>16 392</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**Zmiany rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych**

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwale nie przyjęte do użytkowania	Razem
<b><u>Wartość początkowa</u></b>							
Stan na 1 stycznia 2016	2 907	12 126	4 355	1 583	8 288	536	<b>29 795</b>
Zwiększenia	-	499	595	33	746	997	<b>2 870</b>
Zmniejszenia	-	-	(46)	(63)	-	(1 466)	<b>(1 575)</b>
Reklasyfikacja	-	-	5	-	35	-	<b>40</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	<b>2 907</b>	<b>12 625</b>	<b>4 909</b>	<b>1 553</b>	<b>9 069</b>	<b>67</b>	<b>31 130</b>
Stan na 1 stycznia 2015	2 907	12 126	2 914	1 550	7 633	1 080	<b>28 210</b>
Zwiększenia	-	-	1 441	33	74	1 074	<b>2 622</b>
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	(1 618)	<b>(1 618)</b>
Reklasyfikacja	-	-	-	-	581	-	<b>581</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2015</b>	<b>2 907</b>	<b>12 126</b>	<b>4 355</b>	<b>1 583</b>	<b>8 288</b>	<b>536</b>	<b>29 795</b>
<b><u>Umorzenie</u></b>							
Stan na 1 stycznia 2016	-	3 113	2 720	1 424	6 146	-	<b>13 403</b>
Zwiększenia	-	379	496	13	800	-	<b>1 688</b>
Zmniejszenia	-	-	(38)	(63)	(17)	-	<b>(118)</b>
Reklasyfikacja	-	-	1	-	6	-	<b>7</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	<b>-</b>	<b>3 492</b>	<b>3 179</b>	<b>1 374</b>	<b>6 935</b>	<b>-</b>	<b>14 980</b>
Stan na 1 stycznia 2015	-	2 748	2 327	1 403	5 418	-	<b>11 896</b>
Zwiększenia	-	365	393	21	756	-	<b>1 535</b>
Zmniejszenia	-	-	-	-	(28)	-	<b>(28)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2015</b>	<b>-</b>	<b>3 113</b>	<b>2 720</b>	<b>1 424</b>	<b>6 146</b>	<b>-</b>	<b>13 403</b>
<b><u>Wartość bilansowa</u></b>							
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	<b>2 907</b>	<b>9 133</b>	<b>1 730</b>	<b>179</b>	<b>2 134</b>	<b>67</b>	<b>16 150</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2015</b>	<b>2 907</b>	<b>9 013</b>	<b>1 635</b>	<b>159</b>	<b>2 142</b>	<b>536</b>	<b>16 392</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

---

Spółka na dzień 31 grudnia 2016 r. posiada serwer w leasingu finansowym o wartości początkowej 898 tys. zł:

	<b>31 grudnia 2016</b>	<b>31 grudnia 2015</b>
Koszt - aktywowany leasing finansowy	898	898
Umorzenie	(128)	(107)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>770</b>	<b>791</b>

Szczegóły dotyczące zobowiązania z tytułu leasingu patrz nota 19.

Na dzień 31 grudnia 2016 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 2016 r. nie posiada podpisanych umów zobowiązujących do zakupu środków trwałych.

W 2016 r. oraz 2015 r. Spółka nie aktywowała kosztów finansowania zewnętrznego ze względu na nieistotność tych kwot.

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 była właścicielem działki w związku z wywłaszczeniem, TOYA S.A. była 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 była na dzień 31 grudnia 2015 r. w ewidencji pozabilansowej Spółki, ponieważ nie spełniało definicji aktywa Spółki.

Tytułem odszkodowania za szkodę wynikającą z wady prawnej nieruchomości, TOYA S.A. była zobowiązana zapłacić na rzecz Toya Development odszkodowanie w kwocie uzyskanego odszkodowania od Powiatu. Prawo do odszkodowania miało powstać w wysokości i pod warunkiem uzyskania odszkodowania przez TOYA S.A. Na 31 grudnia 2015 r. w tej sprawie prowadzone było postępowanie sądowe. W związku z zakończeniem tego postępowania (patrz także nota 29), na 31 grudnia 2016 r. nieruchomość została usunięta z ewidencji pozabilansowej.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**8. Wartości niematerialne**

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Licencje, prawa autorskie, koncesje i patenty w tym:	1 991	1 148
- oprogramowanie	1 991	1 148
Pozostałe - znaki towarowe i wzory przemysłowe	144	140
<b>Razem</b>	<b>2 135</b>	<b>1 288</b>
Wartości niematerialne w rozwoju	376	1 210
<b>Razem wartości niematerialne i prawne</b>	<b>2 511</b>	<b>2 498</b>

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

Wartości niematerialne w rozwoju obejmują prace związane głównie z budową i rozwojem oprogramowania mobilnego dla przedstawicieli handlowych, którego przekazanie do użytkowania planowane jest na rok 2017.

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 2016	2 262	236	1 210	<b>3 708</b>
Zwiększenia	1 076	13	160	<b>1 249</b>
Zmniejszenia	-	-	(994)	<b>(994)</b>
Reklasyfikacja	(40)	-	-	<b>(40)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	<b>3 298</b>	<b>249</b>	<b>376</b>	<b>3 923</b>
Stan na 1 stycznia 2015	2 217	212	377	<b>2 806</b>
Zwiększenie	45	24	833	<b>902</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2015</b>	<b>2 262</b>	<b>236</b>	<b>1 210</b>	<b>3 708</b>
<b><u>Umorzenie</u></b>				
Stan na 1 stycznia 2016	1 114	96	-	<b>1 210</b>
Zwiększenia	200	9	-	<b>209</b>
Reklasyfikacja	(7)	-	-	<b>(7)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	<b>1 307</b>	<b>105</b>	-	<b>1 412</b>
Stan na 1 stycznia 2015	916	77	-	<b>993</b>
Zwiększenia	198	19	-	<b>217</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2015</b>	<b>1 114</b>	<b>96</b>	-	<b>1 210</b>
<b><u>Wartość bilansowa</u></b>				
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	<b>1 991</b>	<b>144</b>	<b>376</b>	<b>2 511</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2015</b>	<b>1 148</b>	<b>140</b>	<b>1 210</b>	<b>2 498</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

---

**9. Inwestycje w jednostkach zależnych**

Na 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r. Spółka posiadała udziały w następujących podmiotach:

	<b>Kraj</b>	<b>Charakterystyka powiązania kapitałowego</b>	<b>% własności i posiadanych praw głosu</b>	<b>Wartość udziałów</b>
<b>31 grudnia 2016</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 2015</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>

W 2016 oraz 2015 r. nie było zmian w posiadanych przez Spółkę inwestycjach.



**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.

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

Podstawowe dane finansowe jednostek zależnych 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>2016</b>							
Yato Tools (Shanghai) Co. Ltd	2 998	35 831	-	18 459	96 655	(95 955)	700
Toya Romania S.A.	2 102	13 433	-	3 039	34 026	(30 649)	3 377
	<b>5 100</b>	<b>49 264</b>	<b>-</b>	<b>21 498</b>	<b>130 681</b>	<b>(126 604)</b>	<b>4 077</b>
<b>2015</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>

(\*) przychody obejmują: przychody ze sprzedaży towarów, pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe

(\*\*) koszty obejmują: koszt sprzedanych towarów, koszty sprzedaży, koszty administracyjne, pozostałe koszty operacyjne oraz podatek dochodowy

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

---

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

	<b>31 grudnia 2016</b>	<b>31 grudnia 2015</b>
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	-	4
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu prawa wieczystego użytkowania	221	224
<b>Razem należności brutto</b>	<b>221</b>	<b>228</b>

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 2016 jak i w roku 2015.

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

	<b>31 grudnia 2016</b>	<b>31 grudnia 2015</b>
do 1 roku	20	20
1-3 lata	40	40
3-5 lat	40	40
ponad 5 lat	1 400	1 420
<b>Razem</b>	<b>1 500</b>	<b>1 520</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 2016 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**11. Zapasy**

	<b>31 grudnia 2016</b>	<b>31 grudnia 2015</b>
Towary w magazynie i w drodze	121 988	95 159
Odpis aktualizujący	(1 897)	(1 927)
<b>Zapasy razem</b>	<b>120 091</b>	<b>93 232</b>

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>1 927</b>	<b>1 529</b>
Zwiększenie	-	398
Rozwiązanie/ wykorzystanie	(30)	-
<b>Stan na 31 grudnia</b>	<b>1 897</b>	<b>1 927</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.

Zabezpieczenia ustanowione na zapasach zostały opisane w notcie 16.

**12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

	<b>31 grudnia 2016</b>	<b>31 grudnia 2015</b>
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	3 311	3 127
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	42 211	36 857
<b>Należności z tytułu dostaw i usług razem</b>	<b>45 522</b>	<b>39 984</b>
Należności z tytułu podatków	182	3
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	2 044	2 250
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	103	55
Rozliczenia międzyokresowe	583	718
<b>Razem należności brutto</b>	<b>48 434</b>	<b>43 010</b>
Odpis aktualizujący należności wątpliwe	(1 910)	(1 893)
<b>Razem należności netto</b>	<b>46 524</b>	<b>41 117</b>

W dniu 23 grudnia 2015 r. Jednostka Dominująca dokonała warunkowej cesji wierzytelności przysługującej jej względem TOYA Development Sp. z o.o. s.k. w likwidacji w kwocie 4 119 tys. zł. Wskutek spełnienia się warunku braku zapłaty przez pierwotnego dłużnika do 31 grudnia 2015 r., z dniem 1 stycznia 2016 r. wierzytelność została przeniesiona na osobę powiązaną, członka kluczowego kierownictwa Jednostki Dominującej, wg wartości nominalnej wierzytelności. Kwota 2 119 tys. zł została spłacona w dn. 15 stycznia 2016 r., natomiast termin spłaty pozostałej części wierzytelności w kwocie 2 000 tys. zł wraz z odsetkami przypada na 30 czerwca 2017 r.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 5 233 tys. zł (31 grudnia 2015 r.: 9 750 tys. zł) były przeterminowane, w tym należności w kwocie 4 932 tys. zł były przeterminowane, lecz nie utraciły wartości (31 grudnia 2015 r.: 7 665 tys. zł).

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 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 2016</b>	<b>31 grudnia 2015</b>
<b>Okres przeterminowania:</b>		
od 1 do 180 dni	4 932	7 665
od 181 do 365 dni	-	-
powyżej 365 dni	-	-
<b>Razem</b>	<b>4 932</b>	<b>7 665</b>

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Stan na 1 stycznia</b>	1 893	1 038
Zwiększenie	54	1 546
Rozwiązanie	-	(421)
Wykorzystanie	(37)	(270)
<b>Stan na 31 grudnia</b>	<b>1 910</b>	<b>1 893</b>

Utworzenie i odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości należności zostało ujęte w wyniku finansowym w pozycji: „Koszty sprzedaży”.

Należności, na które utworzono indywidualnie odpisy w związku z utratą wartości wyniosły na 31 grudnia 2015 r. 1 611 tys. zł (31 grudnia 2015 r. 1 797 tys. zł). Utrata wartości tych należności związana jest z przekazaniem wierzytelności na drogę postępowania sądowego.

Zabezpieczenia ustanowione na należnościach zostały opisane w nocie 16.

### 13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<b>31 grudnia 2016</b>	<b>31 grudnia 2015</b>
Środki pieniężne w kasie i banku	213	299
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>213</b>	<b>299</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. Na 31 grudnia 2016 r. środki te wynosiły 11 tys. zł (na 31 grudnia 2015 r. 36 tys. zł). Spółka może wykorzystywać te środki pieniężne jedynie w sposób przewidziany prawem dla środków ZFŚS.

Poza środkami ZFŚS, na 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r. Spółka nie posiada innych środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

**Okres 12 miesięcy zakończony  
31 grudnia 2016**

	Zmiana bilansowa	Korekty			Zmiana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych
		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	(5 400)	44	-	-	(5 356)
Zmiana stanu zapasów	(26 859)	-	-	-	(26 859)
Zmiana stanu rezerw	29	-	-	-	29
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	2 724	-	-	-	2 724
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	2 465	-	-	58	2 523
Zmiana stanu środków pieniężnych	(86)	-	-	-	(86)

**Okres 12 miesięcy zakończony  
31 grudnia 2015**

	Zmiana bilansowa	Korekty			Zmiana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych
		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	24	196	-	-	220
Zmiana stanu zapasów	14 266	-	-	-	14 266
Zmiana stanu rezerw	28	-	-	-	28
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(11 901)	-	-	-	(11 901)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	244	-	-	23	267
Zmiana stanu środków pieniężnych	(1 389)	-	2	-	(1 387)

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**14. Kapitał podstawowy**

Na 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r. kapitał podstawowy wynosił 7 833 084,10 zł i składał się z 78 330 841 akcji o wartości nominalnej 0,1 zł każda.

Akcje są w pełni opłacone. Strukturę własnościową i procent posiadanych akcji Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. przedstawiono w tabeli poniżej:

Nazwa	Status	Liczba akcji	Typ akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł	Wartość nominalna akcji w zł	Struktura %
Jan Szmidt(*)	osoba fizyczna	28 170 647	zwykłe, na okaziciela	0,1	2 817 064,70	35,96%
Tomasz Koprowski(*)	osoba fizyczna	14 771 208	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 477 120,80	18,86%
Romuald Szałagan(*)	osoba fizyczna	10 703 596	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 070 359,60	13,66%
Altus TFI S.A. (*)	osoba prawna	6 705 590	zwykłe, na okaziciela	0,1	670 559,00	8,56%
Generali OFE(*)	osoba prawna	5 000 000	zwykłe, na okaziciela	0,1	500 000,00	6,38%
Pozostali - udział poniżej 5%	nie dotyczy	12 979 800	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 297 980,00	16,58%
<b>RAZEM</b>		<b>78 330 841</b>			<b>7 833 084,10</b>	<b>100,00%</b>

(\*) stan wg informacji posiadanej przez TOYA S.A. zgodnie ze zgłoszeniem na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dn. 21 września 2016 r. Informację o strukturze akcjonariuszy wg wiedzy posiadanej przez Spółkę na dzień publikacji raportu rocznego zawarto w sprawozdaniu z działalności w punkcie 21.4.

**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 2 611 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 r. Kapitał ten jest wyłączony z podziału między akcjonariuszy i może być użyty wyłącznie na pokrycie strat. Na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r. kapitał zapasowy z tego tytułu wynosił 4 372 tys. zł.

Pozostała część zysków zatrzymanych w kwocie 111 667 tys. zł na 31 grudnia 2016 r. stanowi skumulowane zyski z lat poprzednich i może być przekazana na wypłatę dywidendy.

W dniu 23 czerwca 2016 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki TOYA S.A. zatwierdziło sprawozdanie finansowe TOYA S.A. za 2015 r. oraz podjęło decyzję o podziale zysku w kwocie 23 011 tys. zł, powiększonego o kwotę 14 636 tys. zł przekazaną uchwałą numer 8 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 28 maja 2015 roku na kapitał zapasowy w następujący sposób:

- 28 199 tys. zł na wypłatę dywidendy
- 9 448 tys. zł na kapitał zapasowy.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

---

Dywidendy wypłacone przypadające na jedną akcję:

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2016	2015
Dywidenda wypłacona	28 199	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tysiącach sztuk)	78 331	78 255
<b>Dywidenda przypadająca na jedną akcję (zł)</b>	<b>0,36</b>	<b>-</b>

**16. Zobowiązania z tytułu kredytów**

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
<b>Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, w tym:</b>	<b>30 759</b>	<b>6 662</b>
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	30 759	6 662
<b>Razem zobowiązania z tytułu kredytów</b>	<b>30 759</b>	<b>6 662</b>

W tabeli przedstawiono ruchy na kredytach bankowych:

	<u>Kredyty bankowe</u>
<b>Stan na 1 stycznia 2015</b>	<b>32 470</b>
Odsetki za okres	858
Odsetki spłacone	(898)
Spłata kapitału	(25 768)
<b>Stan na 31 grudnia 2015</b>	<b>6 662</b>
Zaciągnięcie kredytu	24 051
Odsetki za okres	456
Odsetki spłacone	(410)
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	<b>30 759</b>

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 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 31.12.2016 r.	Kwota wykorzystania 31.12.2016 r.	Kwota wykorzystania 31.12.2015 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	4 446	1 358	WIBOR 1 M + marża banku EURIBOR/LIBOR 1 M+ marża banku	7 marca 2017 r.	Aneks przedłużający termin, nota 32.3
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	19 817	3 847	WIBOR 1 M + marża banku	15 grudnia 2017 r.	
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	6 496	1 457	WIBOR 3 M + marża banku	19 września 2017 r.	
<b>Zobowiązania razem, w tym:</b>		<b>80 000</b>	<b>30 759</b>	<b>6 662</b>			
- część krótkoterminowa		80 000	30 759	6 662			
- część długoterminowa		-	-	-			

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego



**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 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
	2016	2015
Hipoteka	77 200	77 200
Przewłaszczenie zapasów	50 000	50 000
Cesje wierzytelności	41 786	35 754
<b>Razem aktywa o ograniczonej możliwości dysponowania</b>	<b>168 986</b>	<b>162 954</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 księgowa aktywów, na których ustanowiono zabezpieczenie w postaci hipoteki wynosi na 31 grudnia 2016 r. 12 040 tys. zł (na 31 grudnia 2015 r. 11 919 tys. zł). Wartość pozostałych zabezpieczeń została ustalona w wartości księgowej przedmiotu zabezpieczenia na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 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 (bez prowizji) na 31 grudnia 2016 wynosi 2,22%.

**Dotrzymanie postanowień umowy kredytowej**

Na 31 grudnia 2016 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 2016 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 2016</b>	<b>31 grudnia 2015</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	29	302
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	10 642	8 736
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem</b>	<b>10 671</b>	<b>9 038</b>
Zobowiązania z tytułu podatków	1 371	32
Rozliczenia międzyokresowe (m.in. rozliczenie kosztów najmu w czasie)	29	274
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	3	-
Przychody przyszłych okresów	9	15
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 412</b>	<b>321</b>
<b>Razem</b>	<b>12 083</b>	<b>9 359</b>

**18. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych**

	<b>31 grudnia 2016</b>	<b>31 grudnia 2015</b>
Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe i odprawy pośmiertne	236	240
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych - część długoterminowa</b>	<b>236</b>	<b>240</b>
Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe i odprawy pośmiertne	15	7
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i podatków	-	79
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 996	449
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	665	672
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych - część krótkoterminowa</b>	<b>3 676</b>	<b>1 207</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 2016 oraz 31 grudnia 2015 r. została oszacowana przez aktuarusza. Główne przyjęte założenia aktuarialne:

	<b>31 grudnia 2016</b>	<b>31 grudnia 2015</b>
Stopa dyskonta (stopa wolna od ryzyka)	3,59%	2,94%
Stopa wzrostu wynagrodzeń	2,50%	2,50%

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

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Poniżej przedstawiono rachunek zysków i strat aktuarialnych.

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
<b>wartość bieżąca zobowiązania na 1 stycznia</b>	<b>247</b>	<b>236</b>
koszty bieżącego zatrudnienia	30	31
odsetki netto od zobowiązania netto	8	6
zyski lub straty aktuarialne, w tym powstałe w wyniku:	(58)	(23)
<i>zmian założeń demograficznych</i>	(36)	(20)
<i>zmian założeń finansowych</i>	(22)	(17)
<i>korekt założeń aktuarialnych ex post</i>	-	14
koszty przeszłego zatrudnienia	24	-
wypłacone świadczenia	-	(3)
<b>wartość bieżąca zobowiązania na 31 grudnia</b>	<b>251</b>	<b>247</b>

Łączne koszty ujęte w wyniku finansowym z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych wyniosły 62 tys. zł w roku 2016 oraz 34 tys. zł w roku 2015 i zostały ujęte w kosztach administracyjnych. Zyski aktuarialne powstałe w 2016 r. wyniosły 58 tys. zł (w 2015: 23 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 2016 r. przedstawia się następująco:

<b>Założenie</b>	<b>Zmiana w założeniu</b>	<b>Wzrost założenia</b>	<b>Spadek założenia</b>
techniczna stopa dyskontowa	1%	(29)	34
wzrost wynagrodzeń w Spółce	1%	34	(29)
współczynnik rotacji	1%	(14)	15

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.

<b>nazwa świadczenia</b>	<b>1 rok</b>	<b>2 rok</b>	<b>3 rok</b>	<b>4 rok</b>	<b>5 rok</b>	<b>6 rok (i dalej)</b>
odprawa emerytalna	11	-	-	3	14	840
odprawa rentowa	1	1	1	1	1	13
odprawa pośmiertna	4	5	6	6	6	206
<b>razem</b>	<b>16</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>10</b>	<b>21</b>	<b>1 059</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
<b>Minimalne raty leasingowe</b>		
płatne do 1 roku	197	197
płatne w okresie 2-5 lat	328	525
<b>Razem</b>	<b>525</b>	<b>722</b>
Przyszłe koszty z tytułu odsetek	(25)	(46)
<b>Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>500</b>	<b>676</b>
w tym:		
płatne do 1 roku	182	176
płatne w okresie 2-5 lat	318	500

Spółka na 31 grudnia 2016 r. posiada serwer w leasingu finansowym na podstawie umowy zawartej 30 grudnia 2014 r. Kwota zobowiązania leasingowego netto na dzień zawarcia umowy wynosi 898 tys. zł. Umowa została zawarta na okres 60 miesięcy. Miesięczna płatność raty leasingu wynosi ok. 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 10).

Koszty poniesione w związku z podpisanymi umowami leasingu operacyjnego wyniosły 2 955 tys. zł w 2016 r. (2 834 tys. zł w 2015 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 2016	31 grudnia 2015
do 1 roku	2 045	2 302
2-3 lata	3 702	2 696
4-5 lat	3 805	40
ponad 5 lat	1 400	1 420
<b>Razem</b>	<b>10 953</b>	<b>6 458</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 2016 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 2016 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**21. Rezerwy****Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty**

<b>Stan na 1 stycznia 2016</b>	<b>299</b>
Utworzenie rezerwy	328
Rozwiązanie rezerwy	(299)
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	<b>328</b>
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2016	328
<b>Stan na 1 stycznia 2015</b>	<b>271</b>
Utworzenie rezerwy	299
Rozwiązanie rezerwy	(271)
<b>Stan na 31 grudnia 2015</b>	<b>299</b>
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2015	299

Rezerwa na naprawy gwarancyjne tworzona jest zgodnie z polityką opisaną w notcie 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>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		
Sprzedaż usług	926	785
Sprzedaż towarów	258 830	233 981
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>259 756</b>	<b>234 766</b>

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

	<b>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Amortyzacja	1 897	1 752
Zużycie materiałów i energii	2 818	2 602
Usługi obce	12 344	11 397
Podatki i opłaty	952	1 204
Koszty świadczeń pracowniczych	23 222	19 629
Pozostałe koszty rodzajowe	4 396	5 144
Wartość sprzedanych towarów	178 689	162 288
<b>Koszty wg rodzaju oraz wartość sprzedanych towarów razem</b>	<b>224 318</b>	<b>204 016</b>
Koszty sprzedaży	32 323	30 981
Koszty administracyjne	13 306	10 747
Koszt sprzedanych towarów	178 689	162 288
<b>Razem</b>	<b>224 318</b>	<b>204 016</b>

Spółka nie prowadzi istotnych prac badawczych i rozwojowych.

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

**24. Koszty świadczeń pracowniczych**

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2016	2015
Wynagrodzenia	19 112	16 218
Koszt opcji na akcje	-	32
Koszty ubezpieczeń społecznych	3 629	2 951
Koszt rezerwy na niewykorzystane urlopy	(6)	97
Koszty świadczeń emerytalnych	-	3
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	479	328
<b>Koszty świadczeń pracowniczych razem, w tym:</b>	<b>23 214</b>	<b>19 629</b>

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

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2016	2015
Pracownicy ogółem	242	249

**25. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2016	2015
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	8	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi dotycząca działalności operacyjnej	1 748	-
Przychody z tytułu sprzedaży pozostałej	209	146
Odszkodowania komunikacyjne, od kontrahentów	31	195
Odsetki otrzymane	12	14
Inne przychody operacyjne	83	84
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>2 091</b>	<b>439</b>

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2016	2015
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi dotycząca działalności operacyjnej	-	1 087
Koszty dotyczące sprzedaży pozostałej	201	114
Zapłacone kary i grzywny	44	143
Opłaty sądowe i windykacyjne	-	110
Zapłacone odsetki budżetowe i dla kontrahentów	1	5
Darowizny przekazane	-	5
Szkody komunikacyjne per saldo z otrzymanymi odszkodowaniami	9	1
Pozostałe	112	193
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>367</b>	<b>1 658</b>

**26. Przychody i koszty finansowe**

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2016	2015
Odsetki od środków pieniężnych na rachunkach bankowych	13	-
Odsetki od należności	44	-
Pozostałe odsetki (w tym rozwinięcie dyskonta)	-	195
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>57</b>	<b>195</b>

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2016	2015
Odsetki i prowizje od kredytów	456	858
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	21	28
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>477</b>	<b>886</b>

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 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 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku,
- od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

	<b>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Podatek bieżący	7 503	5 739
Podatek odroczony	(358)	90
<b>Podatek razem</b>	<b>7 145</b>	<b>5 829</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>2016</b>	<b>2015</b>
Zysk przed opodatkowaniem	36 743	28 840
Obowiązująca w okresie stawka podatkowa	19%	19%
<b>Podatek wg obowiązującej stawki podatkowej</b>	<b>6 981</b>	<b>5 480</b>
Efekt podatkowy następujących pozycji:		
- trwałe różnice podatkowe – przychody	-	(1)
- trwałe różnice podatkowe – koszty	156	356
- różnice przejściowe na które nie utworzono aktywów	7	(5)
Pozostałe	1	(1)
<b>Podatek wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>7 145</b>	<b>5 829</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 2016 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**Odroczony podatek dochodowy**

	Według stanu na 31 grudnia 2016			Według stanu na 1 stycznia 2016		Rozpoznane w wyniku finansowym / kapitałach
	Aktywa	Zobowiązania	Netto	Netto		
<b>Aktywa trwałe</b>						
Rzeczowe aktywa trwałe	-	595	(595)	(505)		(90)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	8	(8)	(43)		35
<b>Aktywa obrotowe</b>						
Zapasy	360	-	360	366		(6)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	363	84	279	348		(69)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	-		-
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	60	-	60	95		(35)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	45	-	45	46		(1)
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	119	-	119	70		49
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	672	-	672	222		450
Zobowiązania z tytułu kredytów	9	-	9	2		7
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	35	-	35	33		2
Rezerwy	62	-	62	57		5
<b>Razem podatek odroczony, w tym</b>	<b>1 724</b>	<b>686</b>	<b>1 038</b>	<b>691</b>		<b>347</b>
- wykazany w wyniku finansowym						358
- wykazany w kapitałach własnych (*)						(11)
	Według stanu na 31 grudnia 2015			Według stanu na 1 stycznia 2015		Rozpoznane w wyniku finansowym / kapitałach
	Aktywa	Zobowiązania	Netto	Netto		
<b>Aktywa trwałe</b>						
Rzeczowe aktywa trwałe	-	505	(505)	(332)		(173)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	43	(43)	(43)		-
<b>Aktywa obrotowe</b>						
Zapasy	366	-	366	290		76
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	360	12	348	287		61
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	(1)		1
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	95	-	95	-		95
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	46	-	46	-		46
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	70	-	70	135		(65)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	222	-	222	229		(7)
Zobowiązania z tytułu kredytów	2	-	2	9		(7)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	33	-	33	160		(127)
Rezerwy	57	-	57	51		6
<b>Razem podatek odroczony, w tym</b>	<b>1 251</b>	<b>560</b>	<b>691</b>	<b>785</b>		<b>(94)</b>
- wykazany w wyniku finansowym						(90)
- wykazany w kapitałach własnych (*)						(4)

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

W ramach powyżej wykazanej wartości aktywa z tytułu podatku odroczonego, kwota 216 tys. zł dotyczy tytułów, które zgodnie z oczekiwaniem spółki powinny się zrealizować w okresie dłuższym niż 12 miesięcy.



**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**28. Zysk przypadający na jedną akcję**

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2016	2015
Zysk netto	29 597	23 011
Średnia ważona liczba akcji zwykłych po podziale (w tysiącach sztuk)	78 331	78 255
<b>Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję (zł)</b>	<b>0,38</b>	<b>0,29</b>
Rozwodniony zysk netto	29 597	23 011
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	78 331	78 255
<u>Wpływ rozwodnienia:</u>		
<i>Opcje na akcje</i>	-	56
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję (w tysiącach sztuk)	78 331	78 311
<b>Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (zł)</b>	<b>0,38</b>	<b>0,29</b>

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

Spółka miała w ciągu 2015 roku jedną kategorię potencjalnych instrumentów rozładniających: opcje na akcje przyznane członkom Zarządu oraz kluczowym pracownikom. W 2016 r. Spółka nie posiada instrumentów rozładniających.

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

Na 31 grudnia 2016 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 225 413 EUR	28 lutego 2017 r. (*)

(\*) po zakończeniu roku obrotowego gwarancja została przedłużona do 28 lutego 2018 r. na kwotę 190 466 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. była uprawniona do dochodzenia roszczeń wobec Powiatu Trzebnickiego z tytułu wywłaszczenia opisanej nieruchomości oraz z tytułu nakładów poczynionych na nieruchomości. W przypadku gdyby wada prawna aportu nie zaistniała i doszłoby do skutecznego przeniesienia własności nieruchomości, roszczenia przysługujące TOYA S.A. przysługiwałyby Spółce TOYA Development. W związku z tym tytułem odszkodowania za szkodę wynikającą z wady prawnej nieruchomości, TOYA S.A. zobowiązała się do zapłaty TOYA Development odszkodowania w kwocie uzyskanego odszkodowania od Powiatu Trzebnickiego. Prawo do odszkodowania miało powstać pod warunkiem uzyskania odszkodowania przez TOYA S.A. od Powiatu Trzebnickiego i w wysokości uzyskanej od Powiatu Trzebnickiego. Na dzień 31 grudnia 2015 r. zobowiązanie warunkowe obejmowało odszkodowanie z tytułu poniesionych nakładów, którego zaktualizowaną wartość była szacowana na poziomie 2,5 mln zł netto. Jednocześnie Spółka posiadała na 31 grudnia 2015 r. aktywo warunkowe z tytułu odszkodowania za poniesione nakłady od Powiatu Trzebnickiego w tej samej kwocie, tj. około 2,5 mln zł netto.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

---

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

**30. Transakcje z jednostkami powiązаныmi**

W roku 2016 i 2015 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 powiązana przez kluczowe kierownictwo Spółki,
- Golf Telecom Sp. z o.o. SKA - jednostka powiązana przez kluczowe kierownictwo Spółki,
- Grzegorz Pinkosz – Prezes Zarządu - kluczowy personel kierowniczy,
- Dariusz Hajek – Wiceprezes Zarządu do 20 września 2016 r. - kluczowy personel kierowniczy,
- Maciej Lubnauer – Wiceprezes Zarządu - kluczowy personel kierowniczy,
- Piotr Mondalski - przewodniczący Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy,
- Jan Szmidt - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy,
- Tomasz Koprowski - członek Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy,
- Grzegorz Maciąg – członek Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy,
- Dariusz Górka – członek Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy,

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 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
	31.12.2016		1.01.2016 - 31.12.2016					
Jednostki zależne	3 310	18	14 629	63 657	-	-	-	-
Jednostki powiązane poprzez kluczowe kierownictwo	1	11	18	186	-	-	-	-
Kluczowe kierownictwo	2 044	-	-	-	1 758	44	15 578	-
<b>Razem</b>	<b>5 355</b>	<b>29</b>	<b>14 647</b>	<b>63 843</b>	<b>1 758</b>	<b>44</b>	<b>15 578</b>	<b>-</b>
	31.12.2015		1.01.2015 - 31.12.2015					
Jednostki zależne	1 257	-	12 719	40 234	-	-	-	-
Jednostki powiązane poprzez kluczowe kierownictwo	4 120	302	18	916	-	196	-	-
Kluczowe kierownictwo	-	-	-	-	1 400	-	-	207
<b>Razem</b>	<b>5 377</b>	<b>302</b>	<b>12 737</b>	<b>41 150</b>	<b>1 400</b>	<b>196</b>	<b>-</b>	<b>207</b>

(\*) Wartość zrealizowanych opcji w 2015 r. obejmuje opcje dla członków zarządu o wartości 207 tys. zł wg wyceny dokonanej przez aktuarusza..

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

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

---

W latach zakończonych 31 grudnia 2016 r. i 31 grudnia 2015 r. nie zostały spisane w koszty należności od jednostek powiązanych.

W dniu 23 grudnia 2015 r. Spółka dokonała warunkowej cesji wierzytelności przysługującej jej względem TOYA Development Sp. z o.o. s.k. w likwidacji w kwocie 4 119 tys. zł. Wskutek spełnienia się warunku, z dniem 1 stycznia 2016 r. wierzytelności została przeniesiona na osobę powiązaną, członka kluczowego kierownictwa Spółki, wg wartości nominalnej wierzytelności. Kwota 2 119 tys. zł została spłacona w dn. 15 stycznia 2016 r., natomiast termin spłaty pozostałej części wierzytelności w kwocie 2 000 tys. zł wraz z odsetkami przypada na 30 czerwca 2017 r.

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>2016</b>	<b>2015</b>
Wynagrodzenia i świadczenia z tytułu umów o pracę i umów powołania - Zarząd	1 038	680
Koszty z tytułu programów określonych składek (koszty ZUS ponoszone przez Spółkę)	77	15
Wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji - Rada Nadzorcza	720	720
Koszty z tytułu programów określonych składek (koszty ZUS ponoszone przez Spółkę) - Rada Nadzorcza	112	103
Koszty z tytułu opcji na akcje - Zarząd	-	30

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 głównie sprzedaż realizowana za pośrednictwem sklepu stacjonarnego oraz internetowego. Na 31 grudnia 2016 r. działalność ta nie spełnia wymogów odrębnego raportowania i są w związku z tym jest prezentowana 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 2016 r. Spółka nie odnotowała takich przychodów przekraczających 10% ogółu przychodów ze sprzedaży. W 2015 r. Spółka odnotowała przychody z jednym zewnętrznym klientem przekraczające 10 % ogółu przychodów ze sprzedaży, wynoszące 26 697 tys. zł i dotyczące klienta z segmentu sieci handlowych.

Na 31 grudnia 2016 r. aktywa Spółki wyniosły 209 379 tys. zł (na 31 grudnia 2015: 177 088 tys. zł), a zobowiązania Spółki wyniosły 49 821 tys. zł (na 31 grudnia 2015: 18 975 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 2016		31 grudnia 2015	
	Przychody ze sprzedaży	Udział w sprzedaży eksportowej	Przychody ze sprzedaży	Udział w sprzedaży eksportowej
Rumunia	14 483	16%	12 648	17%
Kraje Bałtyckie	13 074	15%	12 496	17%
Rosja	10 553	12%	10 165	14%
Ukraina	9 145	10%	3 301	4%
Czechy	8 319	9%	7 602	10%
Niemcy	8 194	9%	6 852	9%

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016 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	89 051	109 919	55 232	5 554	259 756
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>89 051</b>	<b>109 919</b>	<b>55 232</b>	<b>5 554</b>	<b>259 756</b>
<b>Koszt sprzedanych towarów</b>					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	(63 111)	(72 207)	(40 521)	(2 850)	(178 689)
<b>Koszt sprzedanych towarów - ogółem</b>	<b>(63 111)</b>	<b>(72 207)</b>	<b>(40 521)</b>	<b>(2 850)</b>	<b>(178 689)</b>
<b>Zysk brutto</b>	<b>25 940</b>	<b>37 712</b>	<b>14 711</b>	<b>2 704</b>	<b>81 067</b>
<b>Marża brutto</b>	<b>29%</b>	<b>34%</b>	<b>27%</b>	<b>49%</b>	<b>31%</b>
<b>Zysk brutto - wszystkie segmenty operacyjne</b>					<b>81 067</b>
Koszty sprzedaży					(32 323)
Koszty administracyjne					(13 306)
Pozostałe przychody operacyjne					2 091
Pozostałe koszty operacyjne					(367)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>					<b>37 162</b>
Przychody finansowe					57
Koszty finansowe					(477)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>					<b>36 742</b>
Podatek dochodowy					(7 145)
<b>Zysk netto</b>					<b>29 597</b>
<hr/>					
12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015 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	74 237	100 802	55 907	3 820	234 766
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>74 237</b>	<b>100 802</b>	<b>55 907</b>	<b>3 820</b>	<b>234 766</b>
<b>Koszt sprzedanych towarów</b>					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	(52 157)	(66 022)	(42 161)	(1 948)	(162 288)
<b>Koszt sprzedanych towarów - ogółem</b>	<b>(52 157)</b>	<b>(66 022)</b>	<b>(42 161)</b>	<b>(1 948)</b>	<b>(162 288)</b>
<b>Zysk brutto</b>	<b>22 080</b>	<b>34 780</b>	<b>13 746</b>	<b>1 872</b>	<b>72 478</b>
<b>Marża brutto</b>	<b>30%</b>	<b>35%</b>	<b>25%</b>	<b>49%</b>	<b>31%</b>
<b>Zysk brutto - wszystkie segmenty operacyjne</b>					<b>72 478</b>
Koszty sprzedaży					(30 981)
Koszty administracyjne					(10 747)
Pozostałe przychody operacyjne					439
Pozostałe koszty operacyjne					(1 658)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>					<b>29 531</b>
Przychody finansowe					195
Koszty finansowe					(886)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>					<b>28 840</b>
Podatek dochodowy					(5 829)
<b>Zysk netto</b>					<b>23 011</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

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

### **32.1 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy**

W dniu 12 stycznia 2017 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które podjęło uchwałę o zgodzie na zawarcie pomiędzy Spółką a Janem Szmidtem porozumienia dotyczącego nieodpłatnego przeniesienia praw autorskich majątkowych do utworów w postaci grafik wykorzystywanych przez Spółkę w znakach towarowych YATO, Vorel oraz FLO, jak również umowy przeniesienia na rzecz Jana Szmidta prawa ochronnego z rejestracji znaku towarowego w zakresie objętym zgłoszeniem w EUIPO nr 015230006. Porozumienie to zostało zawarte 15 lutego 2017 r.

W dniu 14 lutego 2017 roku, Akcjonariusz Tomasz Koprowski poinformował Spółkę o złożeniu w dniu 13 lutego 2017 do Sądu Okręgowego we Wrocławiu Wydział X Gospodarczy pozwu o stwierdzenie nieważności powyższej uchwały.

### **32.2 Sprawy sporne**

W dniu 13 stycznia 2017 roku, Akcjonariusz Jan Szmidt poinformował Spółkę o cofnięciu powództwa, wraz z oświadczeniem o zrzeczeniu się roszczenia złożonego w dniu 21 lipca 2016 do Sądu Okręgowego we Wrocławiu Wydział X Gospodarczy dotyczącego stwierdzenia nieważności uchwał:

1. nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy TOYA SA z siedzibą we Wrocławiu z dnia 23 czerwca 2016 roku w sprawie użycia środków z kapitału zapasowego
2. nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy TOYA SA z siedzibą we Wrocławiu z dnia 23 czerwca 2016 roku w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2015

z wnioskiem ewentualnym o ich uchylenie na wypadek nie stwierdzenia nieważności w/w uchwał.

W dniu 6 lutego 2017 roku, Spółka otrzymała informację o doręczeniu w/w Akcjonariuszowi przez Sąd Okręgowy we Wrocławiu Wydział X Gospodarczy postanowienia z dnia 13 stycznia 2017r., dotyczącego umorzenia postępowania.

### **32.3 Aneks do istotnej umowy**

W dniu 3 marca 2017 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 przedłużono kwotę dostępnego limitu kredytowego do dnia 7 marca 2018 r. oraz nastąpiło podwyższenie kosztów kredytu w stosunku do dotychczasowych warunków umowy.

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

---

Grzegorz Pinkosz  
Prezes Zarządu

---

Maciej Lubnauer  
Wiceprezes Zarządu

---

Iwona Banik  
Odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg  
rachunkowych

Wrocław, dnia 16 marca 2017 r.

---

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego