



TOYA SA
ul. Sołtysowicka 13-15
51-168 Wrocław, Polska
tel.: (+48 71) 32 46 200
fax: (+48 71) 32 46 370

info@yato.pl (biuro)
import@yato.pl (import)
export@yato.pl (eksport)
sales@yato.pl (sprzedaż)
www.toya.pl



Szanowni Państwo

W imieniu Zarządu Toya S.A. przekazuję Państwu roczny raport Grupy Kapitałowej Toya za rok 2014. Był to kolejny dobry rok dla Grupy, która wzmocniła swoją obecność biznesową na rynku w kilku obszarach. Przychody Grupy osiągnęły łączną wartość ponad 262 mln zł, dzięki rekordowym wynikom sprzedaży wszystkich spółek Grupy. Zysk netto wyniósł ponad 26,6 mln zł co również jest najlepszym wynikiem w historii i potwierdza słuszność konsekwentnie realizowanej strategii rozwoju.

Wyniki te Grupa osiągnęła mimo spowolnienia wzrostu gospodarczego w Polsce, jak również słabych wyników makroekonomicznych w wielu państwach Unii Europejskiej oraz Chinach, a przede wszystkim mimo braku stabilizacji politycznej w krajach wschodniej Europy, która stanowi ważny rynek eksportowy. Grupa osiągnęła sukces dlatego, że realizowała strategię poszerzania oferty produktowej, utrzymywała dobre relacje z klientami, jak również zwiększyła dostępność oferowanych produktów.

Ubiegły rok to dalsze wzmocnienie obecności Grupy na rynku chińskim, który w dalszym ciągu jest rozwojowy i perspektywiczny. W tym okresie uzyskaliśmy 100% udział w zarządzaniu spółką zależną Yato Tools, a dotychczasowy akcjonariusz tej spółki został akcjonariuszem Toya S.A. Jestem przekonany, że zmiana ta da nowy impuls w rozwoju Grupy w tej części świata i będzie istotnym krokiem w rozwoju Grupy.

Na poprawę wyników największy wpływ miał znaczący przyrost przychodów w stosunku do roku ubiegłego. Największy wartościowo wzrost przychodów odnotowaliśmy w kanale hurtowym, gdzie sprzedaż wzrosła o prawie 15 mln zł. Osiągnęliśmy to dzięki pozyskaniu nowych klientów oraz zacieśnieniu współpracy z największymi partnerami w tym kanale. Na uwagę zasługuje fakt, że udało się to osiągnąć przy niezmienionej wysokiej marży. Innym bardzo ważnym kanałem dystrybucji, mającym w dalszym ciągu duży potencjał wzrostu jest eksport w którym odnotowaliśmy wzrost przychodów o prawie 4 mln zł. Tak dobre rezultaty uzyskaliśmy mimo spadku sprzedaży na rynku rosyjskim i ukraińskim, gdyż zostało to skompensowane sprzedażą do klientów w innych rejonach świata. W kanale sieciowym udało się utrzymać sprzedaż z roku poprzedniego. Jest to niewątpliwym sukcesem Grupy, ze względu na politykę zakupową prowadzoną przez klientów sieciowych.

Uzyskanie dobrych wyników finansowych nie byłoby możliwe bez przygotowania oferty produktowej dopasowanej do oczekiwań naszych klientów. Doskonała współpraca z dostawcami, dzięki stałej obecności na rynku chińskim, pełny przegląd możliwości produkcyjnych a przede wszystkim stała poprawa jakości przy atrakcyjnych cenach dawało możliwość spełniania wysokich wymagań klientów i przyczyniło się w dużym stopniu do zwiększenia satysfakcji z używania narzędzi będących w ofercie Grupy.

Jestem przekonany, że perspektywy rozwoju Grupy w roku 2015 i latach następnych są bardzo dobre. Kilka lat temu kiedy podejmowaliśmy kluczowe decyzje dotyczące strategii Grupy, nie przypuszczałem, że przyniosą one tak szybko trwałe efekty. Okazało się jednak, że dzięki ogromnemu wsparciu akcjonariuszy, klientów, dostawców i pracowników, osiągnęliśmy sukces, za który chciałbym, w imieniu Zarządu, podziękować. Jestem przekonany, że dzięki dalszemu wsparciu rozwój Grupy będzie kontynuowany, a spodziewane ożywienie w gospodarce światowej powinno wzmocnić podjęte działania.

Prezes Zarządu

Grzegorz Pinkosz

WYBRANE DANE FINANSOWE

Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej TOYA S.A. we Wrocławiu

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres od 1.01.2014 do 31.12.2014	okres od 1.01.2013 do 31.12.2013	okres od 1.01.2014 do 31.12.2014	okres od 1.01.2013 do 31.12.2013
I. Przychody ze sprzedaży	262 179	242 710	62 583	57 637
II. Zysk z działalności operacyjnej	34 139	32 991	8 149	7 835
III. Zysk przed opodatkowaniem	33 259	32 100	7 939	7 623
IV. Zysk netto	26 649	25 666	6 361	6 095
V. Łączne dochody całkowite	28 379	25 256	6 774	5 998
VI. Średnia ważona ilość akcji (w tys. szt.)	76 341	75 378	76 341	75 378
VII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,35	0,34	0,08	0,08
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 549)	36 512	(1 324)	8 670
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 878)	209	(687)	50
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 162	(35 898)	2 664	(8 525)
XI. Przepływy pieniężne netto razem	2 735	823	653	195
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
XII. Aktywa trwałe	23 288	25 401	5 464	6 125
XIII. Aktywa obrotowe	185 050	138 386	43 415	33 369
XV. Aktywa razem	208 338	163 787	48 879	39 494
XVI. Zobowiązania długoterminowe	907	164	213	40
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	70 895	42 592	16 633	10 270
XVII. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	136 536	119 057	32 033	28 708
XVII. Kapitał własny razem	136 536	121 031	32 033	29 184

Do przeliczenia wybranych danych finansowych na walutę EUR przyjęto następujące kursy:

- przeliczenie całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. według kursu **4,1893 PLN / EUR (*)**
- przeliczenie całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. według kursu **4,2110 PLN / EUR (*)**
- przeliczenie aktywów, zobowiązań i kapitału własnego na 31 grudnia 2014 r. według kursu **4,2623 PLN / EUR**
- przeliczenie aktywów, zobowiązań i kapitału własnego na 31 grudnia 2013 r. według kursu **4,1472 PLN / EUR**

(*) Kursy stanowią średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do grudnia odpowiednio 2014 i 2013 r.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej TOYA Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TOYA Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest TOYA Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Sołtysowickiej 13/15, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 208.338 tys. zł, skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wykazujące dochody całkowite w kwocie 28.379 tys. zł, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za ten rok obrotowy oraz politykę rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.).

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o zgodności, we wszystkich istotnych aspektach, tego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

- a. przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości;
- b. krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
TOYA Spółka Akcyjna (cd.)**

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie” – Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

Anna Antoszevska

Anna Antoszevska

Biegły Rewident Grupy,
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12807

Wrocław, 20 marca 2015 r.



Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

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

Spis treści

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	3
Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów.....	4
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale.....	5
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	6
Polityka rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.....	7
1. Informacje ogólne.....	7
2. Struktura grupy kapitałowej.....	8
3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	9
3.1 Podstawa sporządzenia i zmiana zasad rachunkowości.....	9
3.2 Wpływ nowych lub zmienionych standardów i interpretacji na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.....	10
3.3 Konsolidacja.....	16
3.4 Sprawozdawczość dotycząca segmentów.....	17
3.5 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych.....	17
3.6 Rzeczowe aktywa trwałe.....	18
3.7 Leasing.....	19
3.8 Wartości niematerialne.....	19
3.9 Wartość firmy.....	19
3.10 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	20
3.11 Koszty finansowania zewnętrznego.....	20
3.12 Aktywa finansowe.....	20
3.13 Utrata wartości aktywów finansowych.....	21
3.14 Zapasy.....	22
3.15 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	22
3.16 Kapitały.....	22
3.17 Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych.....	22
3.18 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.....	23
3.19 Podatek bieżący i odroczony.....	23
3.20 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	23
3.21 Rezerwy.....	24
3.22 Rozpoznawanie przychodów.....	24
3.23 Dywidendy.....	24
4. Ważne oszacowania i osądy księgowe.....	24
5. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	26
5.1 Czynniki ryzyka finansowego.....	26
5.2 Ryzyko rynkowe.....	26
5.3 Ryzyko kredytowe.....	27
5.4 Ryzyko utraty płynności.....	29
5.5 Zarządzanie kapitałem.....	29
5.6 Szacowanie wartości godziwej.....	30
6. Instrumenty finansowe.....	30
7. Nabycia jednostek zależnych.....	31
7.1 Transakcje w roku 2014.....	31
7.2 Transakcje w roku 2013.....	31
8. Rzeczowe aktywa trwałe.....	33
9. Wartości niematerialne.....	36
10. Wartość firmy.....	37
11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe.....	38
12. Zapasy.....	38
13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	39
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	40
15. Kapitał podstawowy.....	42
16. Kapitał rezerwowy.....	43
16.1 Opcje na akcje dla Rady Nadzorczej.....	43
16.2 Opis ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale jednostki dominującej.....	44
17. Transakcja z udziałowcem niekontrolującym.....	47
18. Zyski zatrzymane i dywidendy przypadające na jedną akcję.....	47
19. Zobowiązania z tytułu kredytów.....	48
20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	51
21. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	51
22. Leasing finansowy – Grupa jako leasingobiorca.....	52
23. Leasing operacyjny – Grupa jako leasingobiorca.....	53
24. Rezerwy.....	53
25. Przychody ze sprzedaży.....	54
26. Koszty według rodzaju oraz koszt sprzedanych towarów i materiałów.....	54
27. Koszty świadczeń pracowniczych.....	54
28. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	55
29. Przychody i koszty finansowe.....	55
30. Podatek dochodowy.....	56
31. Zysk przypadający na jedną akcję.....	58
32. Udzielone gwarancje, aktywa i zobowiązania warunkowe.....	58
33. Transakcje z jednostkami powiązаныmi.....	59
34. Segmenty operacyjne.....	62
35. Znaczące zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy.....	64

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale

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

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

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

Polityka rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

1. Informacje ogólne

TOYA S.A. (zwana dalej „Spółką” lub „Jednostką Dominującą”) jest spółką akcyjną utworzoną w oparciu o Kodeks spółek handlowych. Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu przy ulicy Sołtysowickiej 13/15.

Spółka kontynuuje działalność prowadzoną przez spółkę cywilną „TOYA IMPORT-EKSPORT” z siedzibą we Wrocławiu, której wspólnicy z uwagi na rozmiar i dynamiczny rozwój prowadzonej działalności postanowili przenieść w 1999 r. swoje przedsiębiorstwo do nowoutworzonej TOYA S.A. we Wrocławiu.

Spółka została zawiązana aktem notarialnym sporządzonym w dniu 17 listopada 1999 r. przed notariuszem Jolantą Ołpińską w Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu (Repertorium A nr 5945/99). Następnie postanowieniem z dnia 3 grudnia 1999 r., Spółka została wpisana do rejestru handlowego RHB prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej Wydział VI Gospodarczy pod numerem RHB 9053. Postanowieniem z dnia 5 grudnia 2001 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał Spółkę do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000066712.

Na 31 grudnia 2014 r. TOYA S.A. posiada jeden oddział - w Nadarzynie.

Spółka posiada numer identyfikacji REGON: 932093253, oddział w Nadarzynie posiada nr REGON: 932093253-00031.

Podstawowym obszarem działalności TOYA S.A. jest import i dystrybucja artykułów przemysłowych, w tym w szczególności elektronarzędzi i narzędzi ręcznych dla profesjonalistów i do domowego użytku. Działalność Spółki obejmuje dystrybucję towarów, których głównymi producentami i dostawcami są firmy położone na terenie Chin. Od wielu lat Spółka realizuje strategię ekspansji na rynki międzynarodowe. Skupia się przede wszystkim na rynkach Europy Środkowej, Południowej i Wschodniej (Rumunia, Węgry, Czechy, Niemcy, kraje bałkańskie, Rosja, Litwa, Ukraina, Białoruś, Mołdawia). W 2003 r. została utworzona spółka zależna - TOYA Romania S.A., która zajmuje się sprzedażą narzędzi i elektronarzędzi na terenie Rumunii. Asortyment towarowy oraz oferowane marki są identyczne do oferowanych w Polsce. W 2013 r. w skład jednostek objętych pełną konsolidacją weszła spółka Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd. zlokalizowana w Chinach. Jednostka ta zajmuje się dystrybucją narzędzi i elektronarzędzi marki YATO na terenie Chin oraz rynkach zagranicznych nieobsługiwanych przez Jednostkę Dominującą.

Czas trwania Jednostki Dominującej jest nieograniczony.

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

Na 31 grudnia 2014 r. w skład Zarządu wchodzi:

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

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

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

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

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

2. Struktura grupy kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2014 r. w skład Grupy wchodziły następujące jednostki:

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

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

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

3.1 Podstawa sporządzenia i zmiana zasad rachunkowości

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (zwanymi dalej „MSSF”) oraz interpretacjami, wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską (zwaną dalej „UE”).

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z tymi standardami MSSF oraz Interpretacjami Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (zwanymi dalej „KIMSF”), które zostały wydane i obowiązywały na dzień sprawozdawczy 31 grudnia 2014 r.

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu Jednostki Dominującej stosowania własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Grupę zasad rachunkowości. Zagadnienia, w odniesieniu do których wymagana jest większa doza osądu, zagadnienia bardziej złożone lub takie, przy których założenia i szacunki są istotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ujawnione są w nocie 4.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

Kontynuacja działalności

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

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

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

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje poza wymienionymi poniżej Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską.

a) Nowe standardy, interpretacje i zmiany do istniejących standardów, które obowiązują w roku 2014

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

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

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

Zastosowanie standardu nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **MSSF 11 „Wspólne porozumienia”**

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

Zastosowanie standardu nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

Zastosowanie standardu nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

Zastosowanie standardu nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

Zastosowanie standardu nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

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

Zastosowanie standardu nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

Zmiany nie dotyczą działalności Grupy.

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

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

Zastosowanie standardu nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

Zastosowanie standardu nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

Zastosowanie standardu nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zmiany nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Poprawki do MSSF 2010-2012**

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

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

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

- **Poprawki do MSSF 2011-2013**

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

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

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

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

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

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

Zastosowanie standardu nie będzie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **KIMSF 21 „Podatki i opłaty”**

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

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

Grupa zastosuje KIMSF 21 od 1 stycznia 2015 r.

Zastosowanie interpretacji nie będzie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

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

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

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

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

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

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zmiany nie dotyczą działalności Grupy.

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

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

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

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

Zmiany nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

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

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

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

Zmiany nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Poprawki do MSSF 2012-2014**

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

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

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

- **Zmiany do MSR 1**

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

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

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

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

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

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

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

Zmiany nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

3.3 Konsolidacja

Jednostki zależne

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

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

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

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

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

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

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

3.4 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

3.5 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Waluta funkcjonalna

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

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny księgowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w wyniku finansowym.

Pozycje pieniężne aktywów i zobowiązań wyrażone w walucie obcej są przeliczane na dzień kończący okres sprawozdawczy według średniego kursu dla danej waluty obowiązującego na ten dzień.

Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej są przeliczane według średniego kursu obowiązującego w dniu dokonania transakcji. Niepieniężne pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane według średniego kursu obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

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

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

Przeliczenie danych spółek wchodzących w skład Grupy

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

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

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

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

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

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

Do przeliczenia wyników finansowych przyjęto następujące kursy:

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

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

3.6 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o zakumulowane odpisy amortyzacyjne i ewentualne zakumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku (tj. kwotę należną sprzedającemu, pomniejszoną o podlegające odliczeniu podatki: od towarów i usług oraz akcyzowy), obciążenia o charakterze publicznoprawnym (w przypadku importu) oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku i wyładunku. Rabaty, upusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów.

Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych przez Grupę w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia kiedy składnik majątkowy jest dostępny do użytkowania, w tym również niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy.

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Koszty remontów i utrzymania środków trwałych są ujmowane na bieżąco w wyniku finansowym.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych za wyjątkiem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ich użytkowania przy zastosowaniu metody amortyzacji liniowej oraz przy uwzględnieniu wartości rezydualnej, o ile jest ona istotna. W poszczególnych grupach stosowane są następujące stawki amortyzacji:

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

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych środków trwałych (o ile nie jest nieznaczna) jest przez Grupę corocznie weryfikowana. Zmiany Grupa ujmuje jako zmiany szacunków księgowych i odnosi w wynik finansowy odpowiednio w okresie, w którym ma miejsce zmiana szacunków i okresach kolejnych.

Znaczące komponenty środków trwałych amortyzowane są zgodnie z oszacowanym okresem użytkowania danego komponentu.

Zyski lub straty ze sprzedaży / likwidacji pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością księgową tych pozycji i ujmuje się je w wyniku finansowym.

Środki trwałe w budowie wyceniane są według cen nabycia lub w wysokości kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Wartość środków trwałych w budowie powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego w celu ich finansowania.

3.7 Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w wyniku finansowym.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie 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.

3.8 Wartości niematerialne

Składnik wartości niematerialnych wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane w wyniku finansowym w momencie poniesienia.

Okres i metoda amortyzacji weryfikowane są na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany Grupa ujmuje jako zmiany szacunków księgowych i odnosi do wyniku finansowego odpowiednio w okresie, w którym ma miejsce zmiana stawek amortyzacyjnych i okresach kolejnych.

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

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

3.9 Wartość firmy

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

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które będą korzystać z synergii połączenia, nie większego niż segment operacyjny. Zasady rachunkowości w odniesieniu do testowania wartości firmy na utratę wartości przedstawiono w nocie 3.10.

3.10 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości (w przypadku wartości firmy), Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

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

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów (za wyjątkiem wartości firmy) lub OWSP jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów lub OWSP.

3.11 Koszty finansowania zewnętrznego

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

3.12 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według wartości godziwej zapłaty powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy w przypadku których koszty transakcyjne odnoszone są do wyniku finansowego. Transakcje zakupu i sprzedaży instrumentów finansowych ujmują się na dzień przeprowadzenia (zawarcia) transakcji.

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub prawa te zostały przeniesione i dokonano przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. W przypadku braku przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu posiadania aktywa, aktywo wyłącza się z ksiąg rachunkowych z chwilą utraty kontroli przez Spółkę nad danym aktywem.

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie:

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

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Pożyczki i należności

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

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

3.13 Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

Odpisy z tytułu utraty wartości są odwracane, jeśli późniejszy wzrost wartości odzyskiwalnej może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po dniu ujęcia straty z tytułu utraty wartości. Oszacowanie odpisów na należności wątpliwe następuje na podstawie analizy danych historycznych dotyczących 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, pomniejszone o spodziewane wpływy z tytułu ubezpieczenia, jeżeli należność była objęta ubezpieczeniem
- przeterminowanych ponad 180 dni – 50% wartości należności,
- przeterminowanych ponad rok – 100% wartości należności.

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

3.14 Zapasy

Zapasy obejmują materiały oraz towary (narzędzia i elektronarzędzia).

Zapasy wyceniane są po cenie nabycia nie wyższych niż cena sprzedaży netto.

Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży zapasów pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty dokonania sprzedaży.

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

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

Odpisy aktualizujące zapasy ujmowane są w koszcie własnym sprzedaży.

3.15 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz krótkoterminowe aktywa finansowe o dużej płynności o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy, łatwo wymienialne na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości godziwej.

3.16 Kapitały

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa oraz postanowieniami statutu.

Rodzaje kapitałów własnych:

- kapitał podstawowy (akcyjny) Spółki wykazuje się w wartości nominalnej określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym,
- kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną wykazuje się w wartości otrzymanych wpływów z emisji akcji w kwocie przekraczającej wartość nominalną wyemitowanych akcji, pomniejszony o koszty transakcyjne związane z emisją,
- kapitał rezerwowy tworzony jest w związku ze świadczeniami opartymi na akcjach jednostki dominującej dla członków Rady Nadzorczej oraz Zarządu i kluczowych pracowników jednostki dominującej. Kapitał ten wykazuje się w wartości godziwej przyznanych opcji na akcje,
- inne całkowite dochody obejmują różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych oraz zyski i straty aktuarialne powstałe przy wycenie aktuarialnej rezerw na świadczenia emerytalne i podobne,
- zyski zatrzymane utworzone z podziału wyniku finansowego, niepodzielonego wyniku finansowego, oraz zysku (straty) netto za okres, którego dotyczy sprawozdanie finansowe.

Koszty transakcyjne dotyczące publicznej emisji akcji odnoszone są do kapitału własnego i pomniejszają nadwyżkę wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji w momencie emisji akcji.

3.17 Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych

W momencie początkowego ujęcia kredyty bankowe są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty transakcyjne, a po początkowym ujęciu wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

3.18 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług początkowo ujmuje się w wartości godziwej, a następnie, o ile dyskonto byłoby istotne, wycenia według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

3.19 Podatek bieżący i odroczony

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego danego okresu sprawozdawczego. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku podatkowym.

Podatek odroczony

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w odniesieniu do różnic przejściowych pomiędzy wartościami księgowymi aktywów i zobowiązań a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne, że w przyszłości zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych i odliczenie strat podatkowych. Aktywa ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Wysokość aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego, które będą obowiązywać w momencie realizacji aktywów lub powstania zobowiązania.

Aktywa oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały skompensowane dla poszczególnych spółek Grupy, gdyż na tym poziomie spełnione są kryteria MSR 12 „Podatek dochodowy” dotyczące kompensowania aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Podatek odroczony ujmuje się od różnic przejściowych powstałych na inwestycjach w jednostki zależne i współzależne, za wyjątkiem przypadku, gdy Grupa kontroluje odwracanie tych różnic i jest prawdopodobne, że różnice te nie odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości.

3.20 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Program świadczeń po okresie zatrudnienia – program określonych składek

Jednostka Dominująca uczestniczy w państwowym programie świadczeń po okresie zatrudnienia płacąc odpowiedni procent płacy brutto, jako składkę do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych. Program ten stanowi program określonych składek. Płacone składki ujmowane są jako koszt w momencie poniesienia.

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

Zgodnie z zakładowymi systemami i regulaminami wynagradzania pracownicy spółek Grupy mają prawo do odpraw pośmiertnych oraz odpraw emerytalnych. Odprawy pośmiertne są wypłacane jednorazowo rodzinie pracownika w przypadku jego śmierci. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Program jest w całości finansowany przez Grupę. Wysokość odpraw emerytalnych oraz pośmiertnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i odpraw pośmiertnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

Wartość bieżąca tych zobowiązań jest obliczona przez niezależnego aktuarium metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia kończącego okres sprawozdawczy. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w wyniku finansowym, poza zyskami i stratami aktuarialnymi, które rozpoznawane są w innych całkowitych dochodach.

3.21 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejące zobowiązanie (prawne lub zwyczajowo oczekiwane) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego zobowiązania spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwa jest ujmowana w wysokości wiarygodnego szacunku kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień kończący okres sprawozdawczy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem.

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

3.22 Rozpoznawanie przychodów

Przychody ze sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, zwroty, rabaty i opusty. Przychody ujmowane są gdy jest prawdopodobne, że Grupa uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ze sprzedaży towarów

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

Przychody z tytułu odsetek

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

3.23 Dywidendy

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

4. Ważne oszacowania i osądy księgowe

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

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

Opcje pracownicze

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

Okresy użytkowania oraz stawki amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych

Zarząd Grupy ustala szacowany okres użytkowania oraz stawki amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych. Szacunki te opierają się na prognozowanych okresach wykorzystania poszczególnych aktywów. Szacunek ten może ulegać istotnym zmianom w wyniku pojawiających się na rynku nowych rozwiązań technologicznych, planów Zarządu jednostki dominującej lub intensywności eksploatacji. Zarząd zwiększy lub obniży stawki amortyzacyjne, jeżeli okres użytkowania okaże się krótszy lub dłuższy, niż pierwotnie przewidywano, oraz dokona aktualizacji wartości aktywów przestarzałych technicznie lub nie strategicznych aktywów, których użytkowania zaprzestano. Wielkość amortyzacji oraz wartość środków trwałych podano w nocie 7.

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

Rezerwy i odpisy aktualizujące

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

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

5. Zarządzanie ryzykiem finansowym

5.1 Czynniki ryzyka finansowego

Działalność prowadzona przez Grupę naraża ją na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. Ogólny program zarządzania ryzykiem Grupy skupia się na minimalizowaniu jego potencjalnego wpływu na wyniki finansowe Grupy. Grupa nie wykorzystuje pochodnych instrumentów finansowych w celu zabezpieczenia się przed tymi zagrożeniami.

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

5.2 Ryzyko rynkowe

Ryzyko zmiany kursów walut

Grupa dokonuje znaczących zakupów towarów u dostawców zagranicznych, w szczególności w Chinach, według cen określonych w walutach obcych w tym w szczególności w CNY i USD. Na dzień 31 grudnia 2014 r. 46% całego salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług stanowią zobowiązania wyrażone w USD, a 43% zobowiązania wyrażone w CNY (na 31 grudnia 2013 r. – 66% salda stanowią zobowiązania wyrażone w USD, a 32% zobowiązania wyrażone w CNY).

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

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

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

Istnieje ryzyko, iż w przyszłości wahania kursów walut mogą mieć zarówno negatywny, jak i pozytywny wpływ na wyniki finansowe Grupy. Niedawne geopolityczne i ekonomiczne turbulencje obserwowane w regionie, szczególnie wydarzenia na Ukrainie, mogły i mogą mieć negatywny wpływ na kursy walut. Grupa dotychczas nie wykorzystywała pochodnych instrumentów finansowych do zabezpieczenia się przed skutkami przyszłych zmian kursów walut obcych.

Jeśli złoty na dzień 31 grudnia 2014 r. umocniłby / osłabiłby się o 10% w stosunku do dolara (przy pozostałych warunkach niezmiennych) wynik finansowy przed opodatkowaniem za rok 2014 wzrósłby / spadłby o około 1 256 tys. zł na skutek wyceny należności z tytułu dostaw i usług denominowanych w dolarach (w 2013 roku wzrósłby / spadłby o około 1 203 tys. zł, głównie na skutek wyceny zobowiązań z tytułu dostaw i usług denominowanych w dolarach).

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

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

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

Ryzyko przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej z tytułu zmiany stopy procentowej

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

Polityka Grupy przewiduje wykorzystywanie kredytów bankowych o zmiennym oprocentowaniu. Naraża to Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. Na dzień 31 grudnia 2014 r. wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów bankowych stanowią zobowiązania oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej (podobnie na dzień 31 grudnia 2013 r.).

Grupa analizuje narażenie na ryzyko przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej z tytułu zmiany stopy procentowej. Przeprowadza się symulację różnych scenariuszy, biorąc pod uwagę refinansowanie, odnawianie istniejących pozycji i finansowanie alternatywne. Na podstawie tych scenariuszy Grupa oblicza wpływ określonych zmian stóp procentowych na wynik finansowy. Symulacje tworzy się dla depozytów bankowych oraz zobowiązań, które stanowią największe pozycje narażone na zmiany oprocentowania.

Przedstawioną poniżej analizę wrażliwości na ryzyko przepływów pieniężnych z tytułu zmiany stopy procentowej sporządzono w oparciu o instrumenty finansowe, które oparte są o zmienne stopy procentowe. Posiadane przez Grupę instrumenty finansowe oparte były o stopy WIBOR. Wpływ zmiany rynkowych stóp procentowych na wynik finansowy został obliczony, jako iloczyn sald zobowiązań na 31 grudnia 2014 r. oraz założonego odchylenia dla stopy WIBOR.

	+20 punktów bazowych		-20 punktów bazowych	
	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem	Wpływ na zysk netto oraz kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem	Wpływ na zysk netto oraz kapitał własny
Zobowiązania finansowe				
Kredyty oparte o zmienną stopę	(65)	(53)	65	53
Razem rok 2014	(65)	(53)	65	53
	+20 punktów bazowych		-20 punktów bazowych	
	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem	Wpływ na zysk netto oraz kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem	Wpływ na zysk netto oraz kapitał własny
Zobowiązania finansowe				
Kredyty oparte o zmienną stopę	(15)	(12)	15	12
Razem rok 2013	(15)	(12)	15	12

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

5.3 Ryzyko kredytowe

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

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

W ocenie Zarządu, w odniesieniu do zaangażowań kredytowych u klientów Grupy koncentracja ryzyka kredytowego nie jest znacząca. Obroty realizowane są przez 2 główne grupy klientów: sieci handlowe a także odbiorców hurtowych (w tym hurtownie, dystrybutorów i sklepy patronackie). Grupa sprzedaje swoje towary w Polsce oraz na rynki zagraniczne – głównie Chiny, kraje Europy Środkowej, Południowej i Wschodniej (Rumunia, Węgry, Czechy, Niemcy, kraje bałkańskie, Rosja, Ukraina, Białoruś, Mołdawia), a także kraje arabskie, południowa Afryka oraz Angola i Tajlandia.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

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

Podział na grupy klientów i rynki przedstawiono w tabeli poniżej:

	2014	2013
Rynki lokalne – Rynek hurtowy (*)	49%	46%
Rynki lokalne – Sieci (*)	18%	20%
Sprzedaż zagraniczna	32%	33%
Sprzedaż pozostała	1%	1%
Suma	100%	100%

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

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

W ramach kanału dystrybucji hurtowej Grupa współpracuje z kilkunastoma autoryzowanymi dystrybutorami na terenie Polski, kilkudziesięcioma odbiorcami hurtowymi we wszystkich województwach oraz sklepami, a także z odbiorcami hurtowymi na terenie Rumunii i Chin. Zarówno w 2014 r. jak i w 2013 r. 75% obrotów w tej grupie było zrealizowane przez około 60 odbiorców. W przypadku klientów hurtowych Grupa realizuje politykę ograniczającą zaangażowanie kredytowe wobec poszczególnych klientów poprzez ustalanie limitów kredytowych, które ustalane są indywidualnie dla każdego kontrahenta w oparciu o szczegółową analizę jego wyników finansowych, pozycji rynkowej i dyscypliny płatniczej oraz sytuacji w branży. Wykorzystanie limitów kredytowych jest regularnie monitorowane. Realizacja transakcji wykraczającej poza przyznany limit kredytowy jest możliwa jedynie po otrzymaniu autoryzacji ze strony upoważnionych osób zgodnie z wewnętrzną procedurą kredytową.

Grupa obniża narażenie na ryzyko kredytowe poprzez ubezpieczenie należności z tytułu dostaw i usług w renomowanej instytucji ubezpieczeniowej. Ubezpieczeniem objęte są należności od odbiorców jednostki dominującej. 31 grudnia 2014 r. 63% należności z tytułu dostaw i usług było objętych ubezpieczeniem (na 31 grudnia 2013 r. 71%). Obejmuje to klientów, którym został przyznany indywidualny limit jak i klientów objętych tzw. limitem automatycznym do kwoty określonej w umowie ubezpieczenia. Wkład własny w zawartej umowie ubezpieczeniowej jest typowy dla tego typu umów.

Grupa ogranicza ryzyko kredytowe również poprzez wdrożenie efektywnego systemu zarządzania ryzykiem zintegrowanym z systemem SAP, który wspiera utrzymywanie właściwej dyscypliny płatniczej u odbiorców spółki. Należy też podkreślić, że dla części klientów, którzy nie mają stabilnej i przewidywalnej sytuacji finansowej sprzedaż realizowana jest na przedpłatę.

Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług wraz z informacją na temat należności przeterminowanych zaprezentowano w nocie 13.

Jakość kredytową aktywów finansowych, które nie są przeterminowane ani nie utraciły wartości, można oszacować poprzez odniesienia do zewnętrznych ratingów kredytowych lub do historycznych informacji o opóźnieniach kontrahenta w spłacie. Środki pieniężne zgromadzone są w bankach o ratingu nie niższym niż A- (rating Fitch). W odniesieniu do należności handlowych, Grupa nie posiada zewnętrznych ratingów, lecz na bieżąco monitoruje opóźnienia kontrahentów w spłacie. Należności, które na 31.12.2014 nie były

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

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

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

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe równe jest w przybliżeniu wartości księgowej należności z tytułu dostaw i usług pomniejszonych o należności ubezpieczone oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe wynosi na dzień 31 grudnia 2014 r. 24 831 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2013 r. 17 380 tys. zł).

5.4 Ryzyko utraty płynności

Zarząd Jednostki Dominującej uważa, że płynność Grupy jest zabezpieczona w dającej się przewidzieć przyszłości. Polityka zarządzania ryzykiem utraty płynności jest ostrożna i polega na utrzymywaniu odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz zapewnienia możliwości wykorzystania uruchomionych limitów kredytowych. Kierownictwo monitoruje poziom zobowiązań krótkoterminowych oraz majątku obrotowego oraz bieżące przepływy środków pieniężnych Grupy.

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

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

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

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

5.5 Zarządzanie kapitałem

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

Celem Grupy w zarządzaniu kapitałem jest ochrona zdolności Grupy do kontynuowania działalności, tak, aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu. Przyjętą zasadą jest także, aby aktywa trwał były w pełni finansowane kapitałem własnym.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

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

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

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

5.6 Szacowanie wartości godziwej

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

6. Instrumenty finansowe

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

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

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

7. Nabycia jednostek zależnych

7.1 Transakcje w roku 2014

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

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

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

7.2 Transakcje w roku 2013

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

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

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

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

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

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

Aktywa trwałe

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

Aktywa obrotowe

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

Aktywa razem **23 062**

Zobowiązania krótkoterminowe **15 247**

8. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych

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

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

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

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

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

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

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

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

W 2012 r. ujawniona została wada prawna aportu, który został wniesiony w dniu 6 kwietnia 2011 r. do Toya Development Sp. z o.o. Spółka Komandytowa (dalej: Toya Development) przez Jednostkę Dominującą będącą wówczas jej Komplementariuszem. Aport stanowiła wyodrębniona organizacyjnie i finansowo zorganizowana część przedsiębiorstwa TOYA S.A. - samodzielnie sporządzający sprawozdanie finansowe w rozumieniu przepisów o rachunkowości Oddział w 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 Jednostka Dominująca nie była w dniu 6 kwietnia 2011 r. właścicielem przedmiotowej nieruchomości, albowiem mocą decyzji Wójta Gminy Wisznia Mała z dnia 7 maja 2007 r., działka ta stała się własnością Powiatu Trzebnickiego (dalej: „Powiat”). W związku z tym nie doszło do skutecznego przeniesienia własności opisanej wyżej nieruchomości, ani też związanych z nieruchomością nakładów.

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

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

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

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

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

9. Wartości niematerialne

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

Zmiany wartości niematerialnych

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

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

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

Na wartościach niematerialnych nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

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

10. Wartość firmy

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

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

Test na utratę wartości dotyczący wartości firmy

Zarząd dokonuje analizy wyników działalności gospodarczej w podziale na obszary geograficzne (lokalizacje jednostek zależnych) oraz na kanały dystrybucji. Główne zidentyfikowane obszary geograficzne to Polska oraz kraje europejskie (bez Rumunii), Rumunia (spółka zależna w Rumunii) oraz Chiny i rynki zagraniczne inne niż europejskie (spółka zależna w Chinach). We wszystkich tych obszarach geograficznych prowadzone są działalności w różnych kanałach dystrybucji. Wartość firmy analizowana jest przez Zarząd na poziomie obszarów geograficznych. Powyższa wartość firmy przypisana jest do spółki zależnej w Chinach.

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

Główne założenia zastosowane w wyliczeniach wartości użytkowej w 2014 r. są następujące:

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

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

Wartość odzyskiwalna obliczona na podstawie wartości użytkowej przy zastosowaniu powyższych założeń przekroczyła wartość księgową o około 21 mln zł. Następujące zmiany w kluczowych założeniach doprowadziłyby do likwidacji tej nadwyżki (wpływ zmiany każdego założenia został oszacowany przy założeniu braku zmiany w pozostałych założeniach):

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

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

12. Zapasy

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

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

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

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

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

Dokonane w roku obrotowym odpisy aktualizujące wartość zapasów, jak i wykorzystanie oraz odwrócenie odpisów dokonanych w latach poprzednich zostało ujęte w wyniku finansowym i zaprezentowane jako koszt własny sprzedanych towarów. Odwrócenie odpisów wynikało ze zmniejszenia wartości tych zapasów, które zgodnie z polityką przyjęta przez Grupę powinny zostać objęte odpisem. Zmniejszenie wartości spowodowane było głównie dokonaną sprzedażą oraz dokonaną zmianą zasad kalkulacji odpisu, przedstawioną w nocie 3.1.

Zabezpieczenia ustanowione na zapasach zostały opisane w nocie 19.

13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

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

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

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

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

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

Rozwinięcie dyskonta zostało ujęte w wyniku finansowym w przychodach finansowych.

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

Zabezpieczenia ustanowione na należnościach zostały opisane w nocie 19.

14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Poza środkami pieniężnymi ujawnionymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Jednostka Dominująca posiada wyodrębniony rachunek bankowy dla środków Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, które prezentowane są w pozostałych należnościach w kwocie netto ze zobowiązaniami wobec ZFŚS oraz należnościami z tytułu udzielonych pożyczek, w wartości równej 300 zł na 31 grudnia 2014 r. oraz w wysokości 21 tys. zł na 31 grudnia 2013 r. Na 31 grudnia 2014 r. środki te wynosiły 15 tys. zł (na 31 grudnia 2013 r. 22 tys. zł). Jednostka Dominująca może wykorzystywać te środki pieniężne jedynie w sposób przewidziany prawem dla środków ZFŚS.

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

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

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

15. Kapitał podstawowy

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

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

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

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

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

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

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

16. Kapitał rezerwowy

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

16.1 Opcje na akcje dla Rady Nadzorczej

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Podstawowe założenia przyjęte dla potrzeb wyceny zostały przedstawione poniżej:

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

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

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

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

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

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

16.2 Opis ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale jednostki dominującej

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

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

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

17. Transakcja z udziałowcem niekontrolującym

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

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

18. Zyski zatrzymane i dywidendy przypadające na jedną akcję

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

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

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

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

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

Dywidendy wypłacone przypadające na jedną akcję:

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

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

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

W tabeli przedstawiono ruchy na kredytach bankowych:

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

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

Charakterystyka umów kredytowych:

Przedmiot i wartość umowy	Nazwa Banku / obejmujących obligacje/ udzielających pożyczek	Kwota kredytu wg umowy na 31.12.2014 r.	Kwota wykorzystania 31.12.2014 r.	Kwota wykorzystania 31.12.2013 r.	Aktualne oprocentowanie	Data wygaśnięcia	Zdarzenia po dacie bilansu
1. Umowa o limit wierzytelności nr CRD/L/11381/02 z dnia 02 października 2002 r. (z możliwością wykorzystania w zł, USD i EUR)	Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie	25 000	10 462	1 171	WIBOR 1 M + marża banku EURIBOR/LIBOR 1 M+ marża banku	5 marca 2015 r.	Przedłużenie umowy do dnia 7 marca 2016 r.
2. Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr BDK/KR-RB/000054601/0641/10 z dnia 22 grudnia 2010 r.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	25 000	11 554	1 704	WIBOR 1 M + marża banku	19 grudnia 2015r.	-
3. Umowa wielocelowej linii kredytowej nr WAR/4060/12/102/CB z dnia 26 września 2012r.	BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie	30 000	10 454	1 077	WIBOR 3 M + marża banku	21 września 2015 r.	-
4. Umowa o kredyt z dnia 20 grudnia 2012 r. (*)	City (China) Co.Ltd., oddział w Shanghaju	-	-	3 334	-	-	-
Zobowiązania razem, w tym:		80 000	32 470	7 286			
- część krótkoterminowa		80 000	32 470	7 286			
- część długoterminowa		-	-	-			

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

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

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

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

Zabezpieczenia spłaty kredytów przedstawiono w tabeli poniżej:

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

Wartość zabezpieczeń hipotecznych została ustalona jako suma zabezpieczeń ustanowionych na rzecz poszczególnych banków kredytujących, w wysokości wymaganej przez banki (w wysokości wynikającej z wartości zobowiązania zabezpieczonego bądź w kwocie wynikającej z wyceny rzeczoznawcy przeprowadzonej dla potrzeb banku). Wartość księgowa aktywów, na których ustanowiono zabezpieczenie w postaci hipoteki wynosi na 31 grudnia 2014 r. 12 285 tys. zł (na 31 grudnia 2013 r. 12 650 tys. zł). Wartość pozostałych zabezpieczeń została ustalona w wartości księgowej przedmiotu zabezpieczenia na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r.

Zabezpieczenia obowiązują w całym okresie trwania umów kredytowych. Jednostka Dominująca ma ograniczone możliwości dysponowania aktywami, na których jest ustanowione zabezpieczenie w postaci hipoteki. W przypadku zabezpieczeń na zapasach, Jednostka Dominująca może swobodnie dysponować aktywami, pod warunkiem zastąpienia ich zabezpieczeniem tego samego rodzaju i ilości, przy czym wartości minimalne zapasów zostały określone w poszczególnych umowach z bankami i w sumie wynoszą 50 mln zł. W przypadku przelewu wierzytelności z należności handlowych, Jednostka Dominująca jest zobowiązana do niedokonywania jakichkolwiek czynności prawnych lub faktycznych, w następstwie których zostałaby ograniczona możliwość rozporządzania przez Jednostkę Dominującą tymi wierzytelnościami. Ponadto Jednostka Dominująca zobowiązała się, że przez cały okres kredytowania bez uprzedniej zgody banku nie udzieli pożyczek lub poręczeń innym podmiotom.

Efektywna stopa procentowa kredytów

Efektywne stopy procentowe są zbliżone do nominalnego oprocentowania obliczonego według umów opisanych powyżej.

Naruszenie postanowień umowy kredytowej

Na 31 grudnia 2014 r. nie wystąpiły naruszenia spłat kredytów ani naruszenia innych warunków umów kredytów, które mogłyby skutkować żądaniem wcześniejszej spłaty zobowiązań.

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

Grupa posiada ugruntowane relacje z bankami i w dotychczasowej historii nie miała problemu z odnawianiem kredytów. Na tej podstawie Zarząd uważa, że ryzyko związane z krótkoterminowym finansowaniem jest niewielkie.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

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

20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

21. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

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

Jednostka Dominująca wypłaca odprawy emerytalno-rentowe oraz pośmiertne zgodnie z Kodeksem Pracy, tj. w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia. Wartość rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe oraz pośmiertne na 31 grudnia 2014 oraz 31 grudnia 2013 r. została oszacowana przez aktuarusza. Główne przyjęte założenia aktuarialne:

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

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

Poniżej przedstawiono rachunek zysków i strat aktuarialnych.

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

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

Analiza wrażliwości zobowiązania z tytułu określonych świadczeń (świadczenia emerytalno-rentowe i odprawy pośmiertne) na zmiany w ważonych głównych założeniach wg stanu na 31 grudnia 2014 r. przedstawia się następująco:

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

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

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

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

nazwa świadczenia	1 rok	2 rok	3 rok	4 rok	5 rok	6 rok (i dalej)
odprawa emerytalna	-	-	11	-	-	664
odprawa rentowa	3	3	3	3	2	35
odprawa pośmiertna	5	6	7	8	9	404
razem	8	9	21	11	11	1 103

22. Leasing finansowy – Grupa jako leasingobiorca

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

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

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

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

23. Leasing operacyjny – Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

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

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

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

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

24. Rezerwy

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

Rezerwa na naprawy gwarancyjne tworzona jest zgodnie z polityką opisaną w notce 3.21. Obowiązek ponoszenia przez Spółkę kosztów napraw reklamacyjnych wynika z ogólnych przepisów o rękojmi oraz gwarancji udzielanej na niektóre grupy produktowe. Jej wykorzystanie przewidywane jest w okresie krótszym niż 12 miesięcy, a kwota została oszacowana na podstawie historycznie ponoszonych kosztów napraw reklamacyjnych, w związku z czym niepewność co do jej wysokości nie powinna mieć istotnego wpływu na przyszłe wyniki Spółki. Rezerwy są ujęte w wyniku finansowym w pozycji „koszt sprzedanych towarów”.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)**25. Przychody ze sprzedaży**

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

26. Koszty według rodzaju oraz koszt sprzedanych towarów i materiałów

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

Grupa nie prowadzi istotnych prac badawczych i rozwojowych.

27. Koszty świadczeń pracowniczych

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

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

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2014	2013
Pracownicy ogółem	349	317

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

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

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

29. Przychody i koszty finansowe

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

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

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

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

30. Podatek dochodowy

Prezentowane w sprawozdaniach finansowych okresy sprawozdawcze obejmowały okresy podatkowe:

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

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

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

Uzgodnienie teoretycznego podatku wynikającego z zysku przed opodatkowaniem i ustawowej stawki podatkowej do obciążenia z tytułu podatku dochodowego wykazanego w wyniku finansowym przedstawia się następująco:

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2014	2013
Zysk przed opodatkowaniem	33 259	32 100
Obowiązująca w okresie stawka podatkowa	19%	19%
Podatek wg obowiązującej stawki podatkowej	6 319	6 099
Efekt podatkowy następujących pozycji:		
- trwałe różnice podatkowe – przychody	(18)	(157)
- trwałe różnice podatkowe – koszty	274	327
- różnice przejściowe na które nie utworzono aktywów	(4)	16
- korekta podatku z lat poprzednich	-	168
Różnica w stawkach podatkowych pomiędzy krajami (stawka 16% w Rumunii, 25% w Chinach)	37	(21)
Pozostałe	2	2
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	6 610	6 434

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. W Polsce nie istnieją formalne procedury dotyczące uzgadniania ostatecznego poziomu wymiaru podatku. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniach finansowych mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

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

Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

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

31. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

32. Udzielone gwarancje, aktywa i zobowiązania warunkowe

Na 31 grudnia 2014 r. Grupa posiada następujące gwarancje:

Lp.	Z kim zawarta	Rodzaj gwarancji	Przedmiot i wartość gwarancji	Ważna do dnia
1	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Gwarancja zapłaty za najem magazynów w Nadarzynie	Gwarancja bankowa w kwocie 233 885 EUR	28 lutego 2015 r.(*)

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

29 listopada 2012 r. podpisane zostało porozumienie pomiędzy Jednostką Dominującą a TOYA Development Sp. z o.o. Spółka Komandytowa w likwidacji dotyczące wady prawnej nieruchomości, która została wniesiona aportem w dniu 6 kwietnia 2011 r. mocą uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki TOYA Development przez TOYA S.A., będącą w tym czasie komplementariuszem spółki. Nieruchomość, której dotyczy porozumienie, stanowi grunt wraz z poczynionymi na tym gruncie nakładami. Wniesiona nieruchomość dotknięta była wadą prawną polegającą na tym, iż TOYA S.A. nie była w dniu 6 kwietnia 2011 r. jej właścicielem, albowiem mocą decyzji Wójta Gminy Wisznia Mała z dnia 7 maja 2007 r., działka ta z dniem 8 czerwca 2007 r. stała się własnością Powiatu Trzebnickiego. TOYA S.A. jest uprawniona do dochodzenia roszczeń wobec Powiatu Trzebnickiego z tytułu wywłaszczenia opisanej nieruchomości oraz z tytułu nakładów poczynionych na nieruchomości. W przypadku gdyby wada prawna aportu nie zaistniała i doszłoby do skutecznego przeniesienia własności nieruchomości, roszczenia przysługujące TOYA S.A. przysługiwałyby Spółce TOYA Development. W związku z tym tytułem odszkodowania za szkodę wynikającą z wady prawnej nieruchomości, TOYA S.A. zobowiązała się do zapłaty TOYA Development odszkodowania w kwocie uzyskanego odszkodowania od Powiatu Trzebnickiego. Prawo do odszkodowania powstanie pod warunkiem uzyskania odszkodowania przez TOYA S.A. od Powiatu Trzebnickiego i w wysokości uzyskanej od Powiatu Trzebnickiego. Na dzień 31 grudnia 2014 r. zobowiązanie warunkowe obejmuje odszkodowanie z tytułu poniesionych nakładów, którego zaktualizowaną wartość szacuje się na poziomie 2,5 mln zł netto. Jednocześnie Jednostka Dominująca posiada na 31 grudnia 2014 r. aktywa warunkowe z tytułu odszkodowania za poniesione nakłady od Powiatu Trzebnickiego w tej samej kwocie, tj. około 2,5 mln zł netto. W dniu 24 stycznia 2014 r. TOYA SA złożyła w Sądzie Okręgowym we Wrocławiu pozew przeciwko Powiatowi Trzebnickiemu o zapłatę spornej kwoty. Do zatwierdzenia niniejszego sprawozdania odbyły się 2 rozprawy, kolejna została zaplanowana na czerwiec 2015 r.

33. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

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

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

	Należności z tyt. dostaw i usług i pozostałe należności	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	Przychody ze sprzedaży towarów	Zakupy towarów i usług	Wynagrodzenie za pracę	Koszty finansowe - odsetki	Przychody finansowe - odsetki	Wyplacona dywidenda	Zrealizowane opcje
	31.12.2014		1.01.2014 - 31.12.2014						
Akcjonariusze wspólni kontrolujący (**)	-	-	-	-	-	-	-	2 078	-
Jednostki pod wspólną kontrolą akcjonariuszy kontrolujących	4 123	5	22	719	-	-	187	-	-
Kluczowe kierownictwo	-	-	-	-	1 072	-	-	8 224	768
Razem	4 123	5	22	719	1 072	-	187	10 302	768
	31.12.2013		1.01.2013 - 31.12.2013						
Jednostki pod wspólną kontrolą akcjonariuszy kontrolujących	4 119	-	38	717	-	560	-	-	-
Kluczowe kierownictwo	-	-	-	-	631	-	-	8 286	644
Razem	4 119	-	38	717	631	560	-	8 286	644

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

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

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

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

34. Segmenty operacyjne

Identyfikacja segmentów operacyjnych i sprawozdawczych

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

Grupa wyodrębnia 4 segmenty operacyjne i sprawozdawcze w swej działalności:

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

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

obszar działalności handlowej – sprzedaż zagraniczna

obszar działalności handlowej – sprzedaż pozostała,

W ramach segmentu sieciowego Grupa współpracuje z dużymi sieciami handlowymi na terenie Polski oraz Rumunii. Sprzedaż na rynku hurtowym we wszystkich krajach, w których Grupa posiada swoje podmioty realizowana jest poprzez sieć hurtowni oraz sklepów, a także sprzedaż z wykorzystaniem przedstawicieli handlowych. Rynki zagraniczne obsługiwane są z wykorzystaniem sił departamentu sprzedaży jednostki dominującej oraz jednostki zależnej Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd.. W ramach sprzedaży pozostałej wykazywana jest sprzedaż do podmiotów z branży reklamowej oraz sprzedaż realizowana w przetargach publicznych. Na 31 grudnia 2014 r. żadna z tych działalności nie spełnia wymogów odrębnego raportowania i są w związku z tym prezentowane jako działalność handlowa – pozostała.

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

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

Na 31 grudnia 2014 r. aktywa Grupy wyniosły 208 338 tys. zł, a zobowiązania Grupy wyniosły 71 802 tys. zł i dotyczyły w całości działalności handlowej. Zarząd Jednostki Dominującej nie analizuje aktywów Grupy w podziale na poszczególne segmenty.

Jednostka Dominująca nie posiada aktywów trwałych zlokalizowanych za granicą. Poza terenem Polski zlokalizowane są aktywa trwałe spółek zależnych. Wartość rzeczowych aktywów trwałych zlokalizowanych w Rumunii wynosi na 31 grudnia 2014 r. 474 tys. zł, a zlokalizowanych w Chinach wynosi 1 966 tys. zł.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

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

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

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

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

Najważniejsze geograficzne kierunki eksportowe Grupy to:

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

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

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

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

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

Grzegorz Pinkosz
Prezes Zarządu

Dariusz Hajek
Wiceprezes Zarządu

Maciej Lubnauer
Wiceprezes Zarządu

Iwona Banik
Odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Wrocław, dnia 20 marca 2015 r.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY TOYA S.A.
W 2014 R.

Spis treści

1.	CHARAKTERYSTYKA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	4
1.1	Informacje ogólne – Jednostka Dominująca	4
1.2	Organizacja Grupy Kapitałowej TOYA S.A.	4
1.3	Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej	5
1.4	Kapitał zakładowy	6
1.5	Akcje własne	7
1.6	Skład Akcjonariatu	7
1.7	Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	7
1.7.1	Akcje posiadane przez członków Zarządu Jednostki Dominującej	7
1.7.2	Akcje posiadane przez członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	8
1.7.3	Program opcji na akcje dla Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	8
1.7.4	Informacja o systemie kontroli programu akcji pracowniczych	9
1.8	Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.	10
1.9	Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących	10
1.10	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą	11
2.	OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ 2014 R.	11
2.1	Emisja akcji serii G	11
2.2	Uchwała o przyznaniu opcji	11
2.3	Umowa nabycia udziału w Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd	12
2.4	Wypłata dywidendy	12
2.5	Podniesienie kapitału w spółce Yato Tools	12
3.	INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH I KAPITAŁOWYCH Z INNYMI PODMIOTAMI	13
3.1	Powiązania kapitałowe	13
3.2	Powiązania organizacyjne	13
4.	WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	13
5.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	13
5.1	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych oraz opis czynników i zdarzeń, mających wpływ na działalność Grupy w 2014 r.	13
5.2	Struktura aktywów i pasywów	15
5.3	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy oraz omówienie perspektyw rozwoju Grupy w 2015 r., z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej wypracowanej przez Grupę	18
6.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI	20
7.	OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROZEŃ	20
7.1	Ryzyka finansowe	20
7.2	Ryzyka niefinansowe:	20
8.	INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	21
8.1	Instrumenty finansowe w zakresie ryzyka zmiany cen, kredytowego oraz utraty płynności	21
8.2	Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym	21
9.	OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI ORAZ OCENA ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ	21
10.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	22
11.	INFORMACJA O PODSTAWOWYCH GRUPACH TOWAROWYCH	22
11.1	Grupy towarowe	22
11.2	Sprzedaż wg grup towarowych	24
12.	INFORMACJA O PODSTAWOWYCH RYNKACH ZBYTU	25

12.1	Struktura sprzedaży	25
12.1.1	Rynek hurtowy – sprzedaż w Polsce.....	26
12.1.2	Sieci handlowe – sprzedaż w Polsce.....	26
12.1.3	Sprzedaż eksportowa i działalność zagraniczna Grupy	26
12.1.4	Sklep internetowy – sprzedaż w Polsce.....	28
12.2	Dostawcy	29
13.	INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY.....	29
14.	INFORMACJA O PODMIOCIE BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	30
15.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	30
16.	INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH	30
17.	INFORMACJA O UDZIELONYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH	32
18.	UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE.....	32
19.	INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM.....	32
20.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.....	33
20.1	Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka oraz miejsce gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.....	33
20.2	Zakres, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.....	33
20.3	Opis podstawowych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.....	34
20.4	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.	35
20.5	Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne	35
20.6	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosów	36
20.7	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.....	36
20.8	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.	36
20.9	Opis zasad zmiany statutu.....	36
20.10	Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	36
20.11	Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki.....	43
20.12	Skład osobowy i opis działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów	43

1. CHARAKTERYSTYKA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

1.1 Informacje ogólne – Jednostka Dominująca

TOYA S.A. (zwana dalej „Spółką” lub „Jednostką Dominującą”) jest spółką akcyjną utworzoną w oparciu o Kodeks spółek handlowych. Siedziba Jednostki Dominującej mieści się we Wrocławiu przy ulicy Sołtysowickiej 13/15.

TOYA S.A. 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). Postanowieniem z dnia 3 grudnia 1999 r. Jednostka dominująca została wpisana do rejestru handlowego RHB prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej Wydział VI Gospodarczy pod numerem RHB 9053. Postanowieniem z dnia 4 grudnia 2001 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowił wpisać Jednostkę dominującą do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000066712. Wpis do rejestru nastąpił dnia 5 grudnia 2001 r.

Czas trwania Jednostki Dominującej jest nieograniczony.

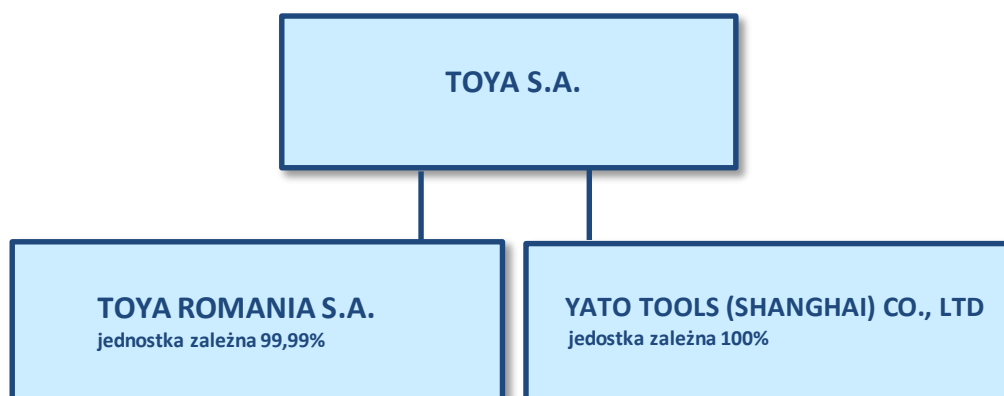
Na dzień przekazania raportu rocznego Jednostka Dominująca posiada 1 oddział zlokalizowany poza siedzibą, w Nadarzynie.

Podstawowym obszarem działalności Grupy jest import i dystrybucja artykułów przemysłowych, w tym w szczególności elektronarzędzi i narzędzi ręcznych dla profesjonalistów i do domowego użytku. Działalność Grupy obejmuje dystrybucję towarów, których głównymi producentami i dostawcami są firmy położone na terenie Chin. Od wielu lat Grupa realizuje strategię ekspansji na rynki międzynarodowe. Skupia się przede wszystkim na rynkach Europy Środkowej, Południowej i Wschodniej (Czechy, Mołdawia, Niemcy, Węgry, Rumunia, kraje bałkańskie, Litwa, Rosja, Ukraina i Białoruś).

Od 12 sierpnia 2011 r. akcje Jednostki Dominującej są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

1.2 Organizacja Grupy Kapitałowej TOYA S.A.

Na dzień 31.12.2014 r. Grupa składa się z następujących podmiotów:



GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

Charakterystyka podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej (stan na 31 grudnia 2014 oraz na dzień publikacji sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej):

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakterystyka powiązania kapitałowego	% własności i posiadanych praw głosu	Data utworzenia powiązania	Metoda konsolidacji / ujęcia na dzień kończący okres sprawozdawczy
TOYA S.A.	Wrocław, Polska	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi	Jednostka dominująca	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Toya Romania S.A.	Bukareszt, Rumunia	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi	Jednostka zależna	99,99	Listopad 2003 r.	Metoda pełna
Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd (*)	Szanghaj, Chiny	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi	Jednostka zależna	100,00	Styczeń 2013 r.	Metoda pełna

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

1.3 Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

W 2014 r. do dnia 26 czerwca 2014 r. tj. do końca kadencji Zarząd pracował w następującym składzie:

- Grzegorz Pinkosz Prezes Zarządu
- Dariusz Hajek Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza w dniu 26 czerwca 2014 r. na podstawie uchwały zdecydowała powołać Zarząd na nową, trzyletnią kadencję w następującym składzie:

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

Na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd pracował w powyższym składzie.

W 2014 r. do dnia 26 czerwca 2014 r. tj. do końca kadencji Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:

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

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 26 czerwca 2014r. zdecydowało o powołaniu na nową trzyletnią kadencję Radę Nadzorczą w składzie:

- 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

Na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu Rada Nadzorcza pracowała w powyższym składzie.

1.4 Kapitał zakładowy

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

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

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

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

1.5 Akcje własne

W 2014 r. Jednostka Dominująca nie nabywała akcji własnych.

1.6 Skład Akcjonariatu

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

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

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez TOYA S.A., akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów są:

	Liczba akcji	Udział (%)	Liczba głosów	Udział (%)
Jan Szmidt	28 170 647	36,05%	28 170 647	36,05%
Tomasz Koprowski	14 771 208	18,90%	14 771 208	18,90%
Romuald Szałagan	10 938 874	14,00%	10 938 874	14,00%
Generali OFE (*)	5 001 147	6,4%	5 001 147	6,4%
Piotr Wojciechowski	5 044 878	6,45%	5 044 878	6,45%

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

W okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego (tj. 5 listopada 2014 r.) TOYA S.A. nie otrzymała zawiadomień od akcjonariuszy o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

1.7 Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących**1.7.1 Akcje posiadane przez członków Zarządu Jednostki Dominującej**

Liczbę akcji i liczbę głosów w kapitale Spółki, posiadanych przez Członków Zarządu na dzień przekazania raportu przedstawia poniższa tabela:

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji w zł	Liczba głosów	Udział (%)
Grzegorz Pinkosz	118 361	11 836,10	118 361	0,15%
Dariusz Hajek	112 258	11 225,80	112 258	0,14%
Maciej Lubnauer	26 783	2 678,30	26 783	0,03%
RAZEM członkowie Zarządu	257 402	25 740,20	257 402	0,32%

Członkowie Zarządu uczestniczą w Programie Motywacyjnym opisanym w nocie 14.2 sprawozdania finansowego oraz poniżej w punkcie 1.7.4. W ramach tego Programu Członkom Zarządu są przyznawane warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji Spółki w przypadku spełnienia się warunków opisanych szczegółowo w Programie. W 2014 r. w ramach Programu zostały przyznane następujące ilości opcji (wszystkie zostały zrealizowane):

- Grzegorz Pinkosz	67 355
- Dariusz Hajek	67 355
- Maciej Lubnauer	26 783

1.7.2 Akcje posiadane przez członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Liczbę akcji i liczbę głosów w kapitale Spółki, posiadanych przez Członków Rady Nadzorczej na dzień przekazania raportu przedstawia poniższa tabela.

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji w zł	Liczba głosów	Udział (%)
Jan Szmidt	28 170 647	2 817 064,70	28 170 647	36,05%
Tomasz Koprowski	14 771 208	1 477 120,80	14 771 208	18,90%
Grzegorz Maciąg	5 275	527,50	5 275	0,0%
RAZEM członkowie Rady Nadzorczej	42 947 130	4 294 713	42 947 130	54,95%

1.7.3 Program opcji na akcje dla Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

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

Zgodnie z ustaleniami przyjętego programu:

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

W ramach przyjętych zasad wynagradzania Rady Nadzorczej uprawnionym członkom Rady Nadzorczej lub podmiotom przez nich wskazanym zostało przyznane:

- w I półroczu 2012 r. 187 842 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej 0,10 zł za jedną akcję,
- w I półroczu 2013 r. 188 786 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej 0,10 zł za jedną akcję.
- w I półroczu 2014 r. 133 835 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej 0,10 zł za jedną akcję.

Szczegółowe informacje dotyczące wyceny i ujęcia w sprawozdaniu finansowym zostały przedstawione w nocie 16.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Na 31 grudnia 2014 program wynagradzania Rady Nadzorczej akcjami Spółki został zakończony.

1.7.4 Informacja o systemie kontroli programu akcji pracowniczych

W Spółce wprowadzony został program menedżerski mający na celu stworzenie mechanizmów motywacyjnych zapewniających długotrwały wzrost wartości Spółki, stabilny wzrost zysku netto oraz stabilizację kadry menedżerskiej. Na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 8 lutego 2011 r. w sprawie przyjęcia zasad programu motywacyjnego dla kadry menedżerskiej i kluczowych pracowników Spółki, Spółka uruchomiła program motywacyjny, który został przeprowadzony w okresie czterech lat obrotowych 2011-2014. 8 listopada 2011 r. Rada Nadzorcza uchwaliła szczegółowe warunki Programu Motywacyjnego, jego Regulamin oraz listę Osób Uprawnionych i liczbę oferowanych im Opcji na akcje. Łączna liczba akcji wyemitowanych w ramach programu motywacyjnego nie była większa niż 2 243 430 akcji. Osoby uprawnione miały prawo do nabycia odpowiednio nie więcej niż: 18% akcji za 2011 r., 25% akcji za 2012 r., 27% akcji za 2013 r., oraz 30% akcji za 2014 r.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2014 r. w programie uczestniczyło 21 osób, którym może być przyznane łącznie 492 488 opcji. Ponadto 188 947 opcji zostało przyznanych i zrealizowanych w ramach 1 transzy programu w 2012 r., a 280 734 opcji zostało przyznanych i zrealizowanych w 2014 r. 2 transza Programu nie została zrealizowana.

Szczegółowe informacje dotyczące wyceny i ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały przedstawione w nocie 16.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.8 Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Poza programem opcji na akcje dla członków Zarządu i kluczowych pracowników, Jednostce Dominującej nie są znane żadne umowy, w wyniku których w przyszłości mogłyby nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

1.9 Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenia Zarządu:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie brutto z tytułu umowy o pracę oraz pełnionej funkcji w tys. zł	Koszt opcji na akcje ujęty w wyniku finansowym w tys. zł (*)	Wypłacona dywidenda z zysku w tys. zł	RAZEM w tys. zł
ROK 2014					
Grzegorz Pinkosz	Prezes Zarządu	234	66	10	310
Dariusz Hajek	Wiceprezes Zarządu	271	66	9	346
Maciej Lubnauer	Wiceprezes Zarządu od 27.06.2014 (**)	135	30	-	165
ROK 2013					
Grzegorz Pinkosz	Prezes Zarządu	200	136	7	343
Dariusz Hajek	Wiceprezes Zarządu	200	136	6	342

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie brutto z tytułu pełnionej funkcji w tys. zł	Koszt opcji na akcje ujęty w wyniku finansowym w tys. zł (*)	Wypłacona dywidenda z zysku w tys. zł	RAZEM w tys. zł
ROK 2014					
Piotr Mondalski	Przewodniczący RN	113	39	46	198
Jan Szmidt	Wiceprzewodniczący RN	92	-	5 352	5 444
Tomasz Koprowski	Członek RN	62	-	2 782	2 844
Romuald Szałagan	Członek RN do 27.06.2014 (***)	-	-	2 078	2 078
Dariusz Górka	Członek RN	83	18	-	101
Grzegorz Maciąg	Członek RN	83	18	25	126
ROK 2013					
Piotr Mondalski	Przewodniczący RN	77	7	24	108
Jan Szmidt	Wiceprzewodniczący RN	-	-	3 944	3 944
Tomasz Koprowski	Członek RN	-	-	2 050	2 050
Romuald Szałagan	Członek RN	-	-	1 531	1 531
Piotr Wojciechowski	Członek RN do 31.12.2013	-	-	706	706
Dariusz Górka	Członek RN	77	4	-	81
Grzegorz Maciąg	Członek RN	77	4	14	95

(*) Koszt przyznanych opcji na akcje, ujęty w powyższych tabelach dotyczy kosztu ujętego w wyniku finansowym za rok 2014 oraz 2013, wynikającego z wyceny programu opcji na akcje odpowiednio dla Rady Nadzorczej (szczegóły patrz punkt 1.7.3) oraz członków Zarządu (szczegóły patrz punkt 1.7.4).

(**) koszt wynagrodzeń ujęty w tabeli obejmuje okres od powołania w skład Zarządu

(***)dywidenda została wypłacona już po zmianie składu Rady Nadzorczej

W roku 2014 Członkowie Zarządu w związku ze zrealizowanymi opcjami otrzymali następujące ilości akcji:

Imię i nazwisko	Stanowisko	2014 r.	2014 r.	2014 r.
		Ilość objętych akcji w szt.	Wartość nominalna objętych akcji w tys. zł	Wartość objętych akcji wg wyceny na dzień otrzymania uprawnień w tys. zł
Grzegorz Pinkosz	Prezes Zarządu	67 355	7	138
Dariusz Hajek	Wiceprezes Zarządu	67 355	7	138
Maciej Lubnauer	Wiceprezes Zarządu	26 783	3	52

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

W roku 2014, Członkowie Rady Nadzorczej w związku ze zrealizowanymi opcjami otrzymali następujące ilości akcji:

Imię i nazwisko	Stanowisko	2014 r.	2014 r.	2014 r.
		Ilość objętych akcji w szt.	Wartość nominalna objętych akcji w tys. zł	Wartość objętych akcji wg wyceny na dzień otrzymania uprawnień w tys. zł
Piotr Mondalski	Przewodniczący RN	69 997	7	230
Grzegorz Maciąg	Członek RN	31 919	3	105

Na 31 grudnia 2014 r. nie były zawarte żadne umowy pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensaty w przypadku rezygnacji lub zwolnienia tych osób z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołane lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

1.10 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą

W dniu 16 lipca 2014 r. w Szanghaju TOYA S.A. zawarła Umowę Nabycia Ogółu Praw i Obowiązków w Spółce YATO TOOLS (Szanghai) Co., Ltd. Na podstawie Umowy Jednostka Dominująca nabyła od Udziałowca YATO TOOLS, udział w wysokości 25% ogółu praw i obowiązków wspólników spółki YATO TOOLS, uzyskując w efekcie 100% udziałów w ogóle praw i obowiązków, a tym samym – wyłączną kontrolę nad spółką YATO TOOLS.

Poza powyższym, w 2014 r. nie miały miejsca istotne zmiany w zasadach zarządzania Grupą.

2. OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ 2014 R.

2.1 Emisja akcji serii G

W 2014 r. kapitał podstawowy Jednostki Dominującej został podniesiony o 13 383,50 zł, w drodze emisji 133 835 akcji zwykłych w wyniku podjęcia przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 27 marca 2014 r. uchwały dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii G w ramach kapitału docelowego oraz uchwałę w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji.

Celem podwyższenia kapitału zakładowego było przyznanie akcji Członkom Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej w ramach subskrypcji prywatnej. Osobami uprawnionymi do objęcia akcji serii G byli wyłącznie Członkowie Rady Nadzorczej wskazani w uchwale nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 23 maja 2011 r. w sprawie uchylenia uchwały nr 12 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy TOYA S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 14 lutego 2011 r. oraz w sprawie wynagrodzenia Rady Nadzorczej. Prawo do objęcia akcji mogło być przeniesione przez uprawnionego Członka Rady Nadzorczej na podmiot lub podmioty trzecie wskazane Spółce w formie pisemnej.

W dniu 16 maja 2014 r. podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS.

2.2 Uchwała o przyznaniu opcji

W dniu 26 czerwca 2014 r. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej podjęła uchwałę w sprawie przyznania Opcji Osobom Uprawnionym w ramach trzeciej transzy Programu Motywacyjnego.

Rada Nadzorcza przyznała 22 Osobom Uprawnionym opcje uprawniające do objęcia łącznie 280 734 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, z prawem objęcia akcji serii D wyemitowanych na podstawie uchwały nr 3 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 8 lutego 2011 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem prawa poboru. W lipcu 2014 r. wszystkie Osoby Uprawnione wskazane w Uchwale Rady

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

Nadzorczej (łącznie 22 osoby), złożyły oświadczenia o przyjęciu złożonych im ofert objęcia imiennych warrantów subskrypcyjnych. Dookreślenie kapitału zostało dokonane w dn. 27 października, a zarejestrowanie podwyższenia w KRS nastąpiło 23 grudnia 2014 r.

2.3 Umowa nabycia udziału w Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd.

W dniu 16 lipca 2014 r. w Szanghaju TOYA S.A. zawarła Umowę Nabycia Ogółu Praw i Obowiązków w Spółce Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd. od udziałowca spółki kontrolowanej z Grupy Kapitałowej Emitenta tj. Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd., posiadającego w YATO TOOLS 25% praw udziałowych (dalej: „Udziałowiec Yato Tools”, „Zbywca”).

Na podstawie Umowy Nabycia Udziałów jednostka Dominująca nabyła od Udziałowca Yato Tools, udział w wysokości 25% ogółu praw i obowiązków wspólników spółki YATO TOOLS. Cena sprzedaży wyżej wskazanych praw udziałowych ustalona została na kwotę 8 387 500 zł. Na skutek zawarcia Umowy Nabycia Udziałów Jednostka Dominująca uzyskała 100% udziałów w ogóle praw i obowiązków, a tym samym – wyłączną kontrolę nad spółką Yato Tools.

Zapłata ceny nastąpiła w transakcji pieniężnej poprzez wzajemną kompensatę, do kwoty 8 387 500 zł wiarytelności: Zbywcy wobec Spółki – z tytułu ceny, o której mowa powyżej i Spółki wobec Zbywcy – z tytułu wkładu na pokrycie akcji emitowanych w ramach subskrypcji prywatnej. Subskrypcja prywatna nastąpiła na podstawie zawartej 25 czerwca 2014 r. Umowy Inwestycyjnej dotyczącej emisji 2 330 000 akcji o łącznej cenie emisyjnej 9 902 500 zł. Pozostała kwota tj. 1 515 000 zł została uiszczona przez Zbywcę przelewem na rachunek bankowy Spółki.

Podniesienie kapitału zostało zarejestrowane 16 października 2014 r.

2.4 Wypłata dywidendy

W dniu 26 czerwca 2014 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Toya S.A. podjęło decyzję o przeznaczeniu 14 352 tys. zł z wypracowanego w 2013 r. zysku na wypłatę dywidendy, co stanowi 0,19 zł na akcję. Realizując uchwałę Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 czerwca 2014 r., w dniu 29 lipca 2014 r. TOYA S.A. przekazała środki pieniężne na wypłatę dywidendy, która została wypłacona akcjonariuszom za pośrednictwem KDPW w dniu 30 lipca 2014 r.

2.5 Podniesienie kapitału w spółce Yato Tools

3 grudnia 2014 r., TOYA S.A. dokonała przelewu środków przeznaczonych na wkład w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Yato Tools w związku z zarejestrowaniem przez administrację Chińskiej Republiki Ludowej:

- zmian w Statucie spółki powiązanej – Yato Tools (Shanghai) Co. Ltd (dalej: YATO Tools), zgodnie z którymi przedmiot działalności YATO Tools został rozszerzony o możliwość sprzedaży produktów drogą internetową
- podwyższenia kapitału zakładowego YATO Tools do kwoty 4 450 000 USD poprzez wniesienie wkładów pieniężnych.

Po podwyższeniu kapitału zakładowego struktura kapitału YATO Tools nie uległa zmianie tj. TOYA S.A. (Emitent) posiada 100% kapitału zakładowego w YATO Tools.

Zmiany, o których mowa powyżej mają na celu lepsze wykorzystanie potencjału lokalnego rynku chińskiego, rynków azjatyckich oraz innych rynków na których obecna jest Yato Tools.

3. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH I KAPITAŁOWYCH Z INNYMI PODMIOTAMI

3.1 Powiązania kapitałowe

Organizacja Grupy Kapitałowej została opisana w punkcie 1.2. Poza tym nie istnieją inne powiązania kapitałowe pomiędzy spółkami z Grupy Toya. S.A. a innymi podmiotami.

3.2 Powiązania organizacyjne

Na dzień publikacji sprawozdania z działalności Jednostka Dominująca jest powiązana organizacyjnie z następującymi podmiotami:

- Toya Development Sp. z o.o. S.K. w likwidacji - jednostka pod wspólną kontrolą akcjonariuszy współkontrolujących TOYA S.A.,
- Toya Development Sp. z o.o. - jednostka pod wspólną kontrolą akcjonariuszy współkontrolujących TOYA S.A.,
- Golf Telecom Sp. z o.o. S.K.A. - jednostka pod wspólną kontrolą akcjonariuszy współkontrolujących TOYA S.A.,

4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W roku 2014 Jednostka Dominująca kontynuowała prace związane z rozwojem i udoskonalaniem produktów. Podobnie jak w latach poprzednich – głównym celem prac badawczo – rozwojowych było opracowanie i wdrożenie innowacji technologicznych w obrębie produktów oferowanych przez Jednostkę Dominującą , a następnie ich komercjalizacja. Prace badawczo-rozwojowe prowadzone były w ramach wyodrębnionego organizacyjnie Centrum Rozwoju Produktu w ramach Jednostki Dominującej oraz były finansowane ze środków własnych Grupy.

W wyniku prowadzonych prac z dziedziny badań i rozwoju Jednostka Dominująca w 2014 roku zarejestrowała na terytorium UE (OHIM) kolejne wzory przemysłowe w klasie 08.07 oraz w klasie 03.01.(wg klasyfikacji z Locarno).

5. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

5.1 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych oraz opis czynników i zdarzeń, mających wpływ na działalność Grupy w 2014 r.

Przychody i zyskowność GRUPY TOYA S.A. (w tys. zł).

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2014	2013
Przychody ze sprzedaży	262 179	242 710
Zysk brutto ze sprzedaży	93 259	83 258
Zysk na działalności operacyjnej	34 139	32 991
Zysk przed opodatkowaniem	33 259	32 100
Zysk netto	26 649	25 666

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

W 2014 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 262 179 tys. zł i były wyższe od przychodów osiągniętych w 2013 r. o 19 469 tys. zł, czyli o 8,0%. Wzrost zysku brutto ze sprzedaży o 10 001 tys. zł w 2014 r. w porównaniu do 2013 r. był spowodowany zarówno wzrostem sprzedaży, jak i związanym z niższym kosztem zakupu towarów, zwiększeniem marży brutto na sprzedawanych towarach o 1,3 punktu procentowego.

Zysk netto w 2014 r. wyniósł 26 649 tys. zł i był o 983 tys. zł, tj. o 3,8% wyższy niż w 2013 r. Zysk na działalności operacyjnej w 2014 r. w wysokości 34 173 tys. zł, był wyższy od osiągniętego w 2013 r. o 3,6%.

W celu pozyskania potrzebnego kapitału obrotowego Grupa posługuje się krótkoterminowymi kredytami bankowymi. Biorąc pod uwagę znaczący wpływ kosztów finansowych związanych z tymi kredytami na wynik finansowy, Grupa co roku negocjuje warunki umów kredytowych tak, aby koszty z nimi związane były jak najniższe. Wzrost poziomu zapasów w stosunku do końca poprzedniego roku spowodował większe potrzeby kredytowe Spółki na koniec roku jednakże koszty finansowe w 2014 r. były niższe w porównaniu z 2013 r.

Wskaźniki rentowności.

	Za okres zakończony 31 grudnia	
	2014	2013
Rentowność sprzedaży brutto	35,6%	34,3%
Rentowność działalności operacyjnej	13,0%	13,6%
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	12,7%	13,2%
Rentowność zysku netto	10,2%	10,6%

Legenda:

Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto – stosunek zysku brutto do przychodów ze sprzedaży

Wskaźnik rentowności działalności operacyjnej – stosunek zysku na działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży

Wskaźnik rentowności zysku przed opodatkowaniem – stosunek zysku przed opodatkowaniem do przychodów ze sprzedaży

Wskaźnik rentowności netto – stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży

Rentowność zysku netto kształtuje się na bardzo dobrym dwucyfrowym poziomie – 10,2% w 2014 r.

Rentowność sprzedaży jest dla Grupy TOYA S.A. podstawowym wskaźnikiem konkurencyjności rynkowej Grupy i ma decydujący wpływ na jej sytuację finansową. Analiza tego wskaźnika za 2014 r. pokazuje, że rentowność sprzedaży w tym okresie wzrosła o 1,3 punktu procentowego w porównaniu do 2013 r.

Wskaźniki rentowności na poziomie zysku na działalności operacyjnej, zysku przed opodatkowaniem i zysku netto nieznacznie obniżyły się w 2013 r. w porównaniu do roku poprzedniego. Związane jest to głównie z koniecznością lepszego wsparcia sprzedaży w kanale tradycyjnym jak również poniesieniem dużych kosztów różnic kursowych.

Przepływy środków pieniężnych Grupy (w tys. zł)

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2014	2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(5 549)	36 512
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(2 878)	209
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	11 162	(35 898)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	2 735	823
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	5 021	4 213
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	7 776	5 021

W 2014 r. Grupa wykazywała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które wyniosły 5,5 mln zł. Główną przyczyną były zwiększone zakupy towarów związane z koniecznością zapewnienia lepszej ich dostępności. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wzrosły o 12,6 mln zł w związku ze zwiększoną sprzedażą.

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

W 2014 r. Grupa nie prowadziła istotnej działalności inwestycyjnej. Wydawane w tym okresie środki pieniężne wiązały się głównie z zakupem regałów ekspozycyjnych oraz wyposażenia nowej siedziby spółki zależnej w Chinach..

W 2014 r. Grupa wygenerowała dodatnie przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej głównie na skutek zwiększenia swojego zaangażowania kredytowego o 25,2 mln zł w porównaniu do 2013 r.

Płynność Grupy Kapitałowej TOYA S.A. w analizowanym okresie kształtowała się na właściwym poziomie. Kapitał obrotowy netto Grupy był dodatni, pokrywający zapotrzebowanie wynikające z wielkości realizowanych przychodów ze sprzedaży. Zdolność do regulowania krótkoterminowych zobowiązań była zapewniona.

Wskaźniki płynności finansowej

	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik bieżącej płynności	2,61	3,25
Wskaźnik płynności szybkiej	0,88	1,11

Legenda:

Wskaźnik bieżącej płynności – stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych

Wskaźnik płynności szybkiej – stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych

Wartość wskaźnika płynności bieżącej spadła do poziomu 2,61 na dzień 31 grudnia 2014 r. w stosunku do wartości 3,25 na dzień 31 grudnia 2013 r. Niższy poziom wartości wskaźnika bieżącej płynności wskazuje zatem na wyższą dynamikę wzrostu zobowiązań względem dynamiki wzrostu majątku obrotowego. Wskaźnik płynności szybkiej wykazuje spadek do poziomu 0,88 na dzień 31 grudnia 2014 r. w porównaniu do wartości 1,11 na dzień 31 grudnia 2013 r. Należy podkreślić, że oba te wskaźniki kształtują się na bardzo dobrym poziomie.

5.2 Struktura aktywów i pasywów**Struktura aktywów Grupy Kapitałowej TOYA S.A. (w tys. zł)**

	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe	23 288	25 401
Wartości niematerialne	1 813	1 491
Rzeczowe aktywa trwałe	18 754	17 637
Aktywa obrotowe	185 050	138 386
Zapasy	122 429	91 144
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	54 845	42 221

Struktura % aktywów Grupy Kapitałowej TOYA S.A.

	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe / Aktywa	11%	16%
Wartości niematerialne / Aktywa	1%	1%
Rzeczowe aktywa trwałe / Aktywa	9%	11%
Aktywa obrotowe / Aktywa	89%	84%
Zapasy / Aktywa	59%	56%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności / Aktywa	26%	26%

Struktura pasywów Grupy Kapitałowej TOYA S.A. (w tys. zł)

	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	136 536	119 057
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34 780	32 460
Zobowiązania krótkoterminowe	70 895	42 592
Zobowiązania długoterminowe	907	164

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

Struktura % pasywów Grupy Kapitałowej TOYA S.A.

	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej / Pasywa	66%	74%
Zobowiązania krótkoterminowe / Pasywa	34%	26%
Zobowiązania długoterminowe / Pasywa	0%	0%
Zobowiązania krótkoterminowe / Zobowiązania	99%	100%
Zobowiązania długoterminowe / Zobowiązania	1%	0%

Wskaźniki rentowności kapitału własnego, aktywów oraz aktywów obrotowych

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2014	2013
Rentowność aktywów ROA	13%	16%
Rentowność kapitału własnego ROE	20%	22%
Rentowność aktywów obrotowych	14%	19%

Legenda:

Wskaźnik rentowności aktywów ROA – stosunek zysku netto do sumy aktywów na koniec okresu

Wskaźnik aktywności kapitału własnego ROE – stosunek zysku netto do kapitału własnego na koniec okresu

Wskaźnik rentowność aktywów obrotowych - stosunek zysku netto do aktywów obrotowych na koniec okresu

Rzeczowe aktywa trwałe Grupy, na dzień 31 grudnia 2014 r., stanowią 9% sumy aktywów zaangażowanych w działalność Grupy. Na rzeczowe aktywa trwałe składają się w głównej mierze grunty, budynki i budowle niezbędne do prowadzenia przez Jednostkę Dominującą działalności handlowej.

W strukturze aktywów obrotowych wykorzystywanych w działalności Grupy Kapitałowej TOYA S.A., które na dzień 31 grudnia 2014 r. stanowią 89% sumy aktywów, przeważają zapasy i należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, co jest charakterystyczne dla prowadzonej przez TOYA S.A. i jej Grupę Kapitałową działalności gospodarczej. Obie te pozycje stanowią łącznie na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r. 96% sumy aktywów obrotowych.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A. efektywnie zarządza gospodarką magazynową dostosowując poziomy magazynowe do zapotrzebowania odbiorców. Grupa w 2014 r. zwiększyła poziom zapasów o 34,3% w porównaniu do końca roku 2013 w celu zapewnienia realizacji stale rosnącej liczby zamówień od odbiorców i poprawy dostępności oferowanych towarów co powinno zwiększyć jej przewagę konkurencyjną na rynku.

Wskaźniki struktury kapitału i zadłużenia

	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	35%	26%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	54%	36%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0%	0%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	35%	26%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi	591%	469%

Legenda:

Wskaźnik ogólnego zadłużenia – stosunek zobowiązań długo-i krótkoterminowych do pasywów ogółem

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – stosunek zobowiązań długo-i krótkoterminowych do kapitału własnego

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego – stosunek zobowiązań długoterminowych do pasywów ogółem

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – stosunek zobowiązań krótkoterminowych do pasywów ogółem

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi – stosunek sumy kapitału własnego i zobowiązań długoterminowych do aktywów trwałych

Na dzień 31 grudnia 2014 r. główną pozycję kapitału własnego Grupy stanowiły zyski zatrzymane w kwocie 98 307 tys. zł. Kapitał podstawowy Grupy na dzień 31 grudnia 2014 r. został zwiększony w stosunku do 31 grudnia 2013 r. o 275 tys. zł

Głównymi źródłami finansowania działalności operacyjnej, a w szczególności aktywów obrotowych, jest kapitał własny, jak również finansowanie krótkoterminowe - głównie kredyty bankowe. Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa w 66% finansowała działalność kapitałem własnym. Grupa na ten dzień posiadała zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów w wysokości 32 470 tys. zł. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi 0%.

Wskaźniki sprawności zarządzania Grupy.

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2014	2013
Okres obrotu zapasami (w dniach)	168	135
Okres spływu należności (w dniach)	75	63
Okres spłaty zobowiązań (w dniach)	48	48

Legenda:

Okres obrotu zapasami (w dniach) – stosunek zapasów na koniec okresu pomnożonych przez 360 dni do przychodów ze sprzedaży

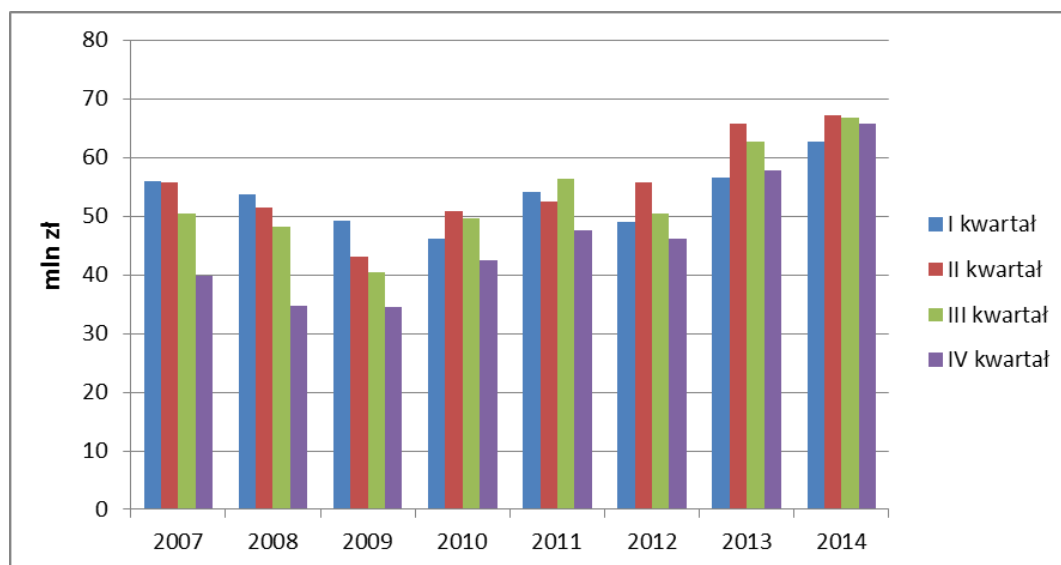
Okres spływu należności (w dniach) – stosunek krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na koniec okresu pomnożonych przez 360 dni do przychodów ze sprzedaży

Okres spłaty zobowiązań (w dniach) – stosunek zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań na koniec okresu pomnożonych przez 360 dni do przychodów ze sprzedaży

W 2014 r. okres spłaty zobowiązań był krótszy niż okres spływu należności. Oznacza to, że Grupa udzielała dłuższego kredytu kupieckiego odbiorcom niż sama otrzymywała od dostawców. Sytuacja taka oznacza zwiększenie zapotrzebowania na finansowanie kapitału obrotowego, co jest typowe dla branży, w której Grupa prowadzi swoją działalność handlową. Okres obrotu zapasami w 2014 r., z powodu zwiększenia poziomu zapasów, wzrósł do poziomu 168 dni. Należy zaznaczyć, że Grupa prowadzi działania związane z odpowiednim doborem oferty do potrzeb klienta, zwiększeniem efektywności działania całej grupy sprzedażowej, jak również ciągłą poprawą procesów logistycznych.

SEZONOWOŚĆ

Przyczyny występowania sezonowości sprzedaży to przede wszystkim przyczyny klimatyczne (niższy popyt na towary Grupy w sezonie zimowym w Europie), mniejsza skłonność do gromadzenia zapasów towarów przez europejskich odbiorców Spółki na koniec roku ze względu na konieczność przeprowadzania inwentaryzacji oraz zmniejszona aktywność w branżach używających narzędzi i elektronarzędzi. Grupa Kapitałowa podejmuje działania przeciwdziałające sezonowości głównie poprzez rozszerzenie oferty asortymentowej. Znaczący wpływ na zanik sezonowości w Grupie ma również rosnący udział sprzedaży w spółce chińskiej, gdzie największa sprzedaż występuje na ogół w końcu roku. W 2014 roku sprzedaż we wszystkich kwartałach kształtuje się na dość wyrównanym poziomie.



5.3 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy oraz omówienie perspektyw rozwoju Grupy w 2015 r., z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej wypracowanej przez Grupę

Sytuacja makroekonomiczna

Grupa obecna jest na rynkach w różnych częściach świata, choć najwięcej jej klientów prowadzi działalność w Europie, a szczególnie w Polsce. Ze względu na powiązanie polskiej gospodarki z systemem światowym oraz ze względu na prowadzoną szeroką działalność, koniunktura globalna ma wpływ na wielkość realizowanych zakupów przez klientów Grupy. Destabilizacja sytuacji politycznej w którymś z lokalnych regionów może okresowo zmniejszyć ekspansję Grupy na rynkach zagranicznych i zmusić do poszukiwania nowych klientów.

Rynki wschodnie stanowią jeden z większych obszarów działalności Grupy TOYA. Ostatnie wydarzenia polityczne mocno zdestabilizowały ten region i miały bardzo negatywny wpływ na tamtejsze gospodarki. Efektem tego była mocna dewaluacja lokalnych walut w stosunku do EUR i USD, które są walutami rozliczeniowymi pomiędzy Grupą, a jej wschodnimi klientami. Grupa nie poniosła z tego powodu bezpośrednich strat, ale można wyraźnie zauważyć zmniejszony popyt klientów na towary importowane. Dalsza istotna deprecjacja walut lokalnych, jak również dalsze pogorszenie siły nabywczej konsumentów w wyniku niestabilnej sytuacji gospodarczej będzie miało negatywny wpływ na działalność operacyjną Grupy w tamtym regionie. Będzie to miało wpływ na sytuację finansową Grupy, który trudno oszacować, gdyż przyszła ekonomiczna i regulacyjna sytuacja może różnić się od oczekiwań Zarządu. Kierownictwo Grupy uważnie przygląda się rozwojowi wydarzeń i dostosowuje zamierzenia strategiczne w celu minimalizowania tych zagrożeń.

Ze względu na to, że Grupa nabywa towary głównie od wytwórców azjatyckich koniunktura na tym rynku związana z aktualnym wzrostem PKB tamtejszych krajów również wpływa na sytuację finansową całej Grupy. Związane jest to zarówno z cenami nabywanych towarów, jak również warunkami handlowymi, terminami realizacji zamówień, jak również z systemem logistycznym pomiędzy Azją i Europą.

Jednostka Dominująca Grupy, jest podmiotem polskim i zdecydowana większość jej działalności gospodarczej prowadzona jest na terenie Polski. Dlatego też polityka gospodarcza rządu, polski system podatkowy, stopa bezrobocia oraz decyzje podejmowane przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, są dodatkowymi czynnikami mającymi wpływ na rozwój całej Grupy kapitałowej.

Konkurencja

Polski rynek dystrybucji artykułów przemysłowych, na którym głównie działa Grupa, charakteryzuje się dość dużym rozproszeniem mimo obecności na nim kilku liderów rynku. Podmioty dotychczas konkurujące z Grupą mogą podjąć działania zmierzające do intensyfikacji swojego rozwoju poprzez przyjęcie agresywnej polityki cenowej skierowanej do obecnych, docelowych lub potencjalnych odbiorców. Działania takie mogą spowodować, że dalsze zwiększenie rynku może być spowolnione i utrudnione. Działania tych podmiotów mogą mieć więc negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy. Grupa będzie monitorować rynek i jego otoczenie, prowadząc działania mające na celu utrzymanie i powiększenie przewagi konkurencyjnej.

Zmiany na rynkach walutowych

Silne powiązanie Grupy z dostawcami zagranicznymi i rozliczanie się z nimi głównie w USD powoduje wrażliwość wyników finansowych Grupy na zmiany kursu walut. Grupa uaktualnia ceny swoich towarów okresowo wraz z rozwojem rynku i w związku z tym marże mogą podlegać wahaniom.

Część przychodów ze sprzedaży Grupy realizowana jest w kanale eksportowym, według cen określonych w walutach obcych, w USD oraz w EUR, co w pewnym stopniu zabezpiecza spółkę przed niekorzystnymi zmianami kursów walutowych. Ze względu jednak na to, że walutą stosowaną w wymianie towarowej z klientami zagranicznymi jest głównie EUR, wahania kursów walut mogą mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe.

Zmiany stopy procentowej

Grupa korzysta z finansowania kapitałem obcym. Wzrost stóp procentowych na rynku finansowym może wpłynąć negatywnie na koszty obsługi finansowania i zmniejszyć rentowność Grupy, gdyż Jednostka Dominująca zawiera umowy kredytowe o zmiennym oprocentowaniu w złotych.

Aby minimalizować to ryzyko, Jednostka Dominująca przeprowadza symulację różnych scenariuszy w celu wyboru optymalnych źródeł finansowania, biorąc pod uwagę refinansowanie, odnawianie istniejących pozycji, finansowanie alternatywne jak również trendy średniookresowe na rynku długu.

Interpretacja i stosowanie przepisów prawa

Utrudnieniem dla działalności Grupy są zmieniające się przepisy prawa i jego różne interpretacje. Zmiany w przepisach prawa, a w szczególności w prawie podatkowym, celnym, pracy i ubezpieczeń społecznych, mogą wywierać negatywne skutki dla działalności. Szczególnie uciążliwe są częste zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych oraz brak jednolitości w praktyce administracji skarbowej i orzecznictwie sądowym w sferze stosowania przepisów podatkowych. Może to wiązać się z ryzykiem roszczeń osób trzecich oraz postępowań różnych organów państwowych. Ponadto, ze względu na złożony charakter oraz niejednorodną praktykę podatkową, interpretacje często są przedmiotem sporów z organami podatkowymi. Pomimo, że Jednostka Dominująca dokłada należytych starań w celu zapewnienia poprawności transakcji pod względem ich zgodności z przepisami prawa, w szczególności prawa podatkowego, nie można wykluczyć ryzyka roszczeń osób trzecich, powstania ewentualnych sporów z organami podatkowymi lub postępowań innych organów państwowych. Takie roszczenia, spory lub postępowania, a także przyjęcie przez administrację skarbową lub orzecznictwo sądowe interpretacji przepisów podatkowych, kwalifikacji podatkowej zdarzeń i transakcji, w których brała udział Jednostka Dominująca, innej niż Jednostka Dominująca, może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

Należy podkreślić jednak, że Grupa podejmuje działania mające ograniczyć skutki zmieniającego się prawa. Jednostka Dominująca korzysta z usług zewnętrznych renomowanych kancelarii prawnych i podatkowych, które ułatwiają prowadzenie bieżącej działalności.

Perspektywy rozwoju Grupy w 2015 roku

Grupa od dłuższego czasu prowadzi szerokie działania rozwojowe skierowane w różnych kierunkach. Mają one na celu umocnienie pozycji rynkowej, poszukiwanie nowych, atrakcyjnych możliwości ekspansji w szeroko rozumianej branży artykułów przemysłowych. Najważniejsze działania to przede wszystkim:

- Rozwój kanału eksportowego

Grupa od wielu lat buduje swoją silną pozycję w kanale eksportowym. Brak stabilizacji politycznej na wschodzie Europy, gdzie Grupa ma kilku znaczących odbiorców, powoduje jednak, że wzmocnienie pozycji Grupy na tym obszarze będzie przesunięte w czasie. Grupa obserwować będzie jednak z uwagą rozwój sytuacji i jeśli warunki gospodarcze będą sprzyjające, zintensyfikuje działania w tym rejonie. Do czasu poprawy sytuacji polityczno – ekonomicznej na wschodzie Europy Grupa dążyć będzie do zacieśniania współpracy z klientami na pozostałych rynkach.

W opinii Grupy jednym z najważniejszych elementów zyskiwania przewagi konkurencyjnej jest ciągła poprawa satysfakcji klientów z proponowanej oferty. Strategię tę, z powodzeniem wdrażaną na rynkach lokalnych, Grupa będzie wdrażać na rynkach eksportowych. Realizacja tej strategii jest możliwa, po zmianach kapitałowych w Yato Tools, które nastąpiły w roku ubiegłym. Grupa zamierza w nadchodzących kwartałach zsynchronizować politykę eksportową realizowaną przez Spółkę Dominującą z polityką realizowaną przez spółkę zależną Yato Tools.

- Poszerzanie oferty produktowej

Dobre wyniki finansowe Grupy i jej stały rozwój nie byłby możliwy bez stałego poszerzania oferty produktowej, która liczy już około 8 000 pozycji. Grupa corocznie wprowadza na rynek kilkaset nowych produktów, poszerzając asortyment jak i uzupełniając dotychczasową ofertę. Tak konsekwentnie realizowana polityka stanowi jeden z najważniejszych elementów wzmocnienia pozycji konkurencyjnej na rynku i podkreśla nasz wizerunek jako nowoczesnego, prężnego dostawcy rozwiązań technicznych dla szerokiego kręgu odbiorców. Proces rozwoju produktu realizowany jest przez Centrum Rozwoju Produktu pod nadzorem Product Managerów dysponujących szeroką wiedzą o produkcie, technikach kształtowania jego wizerunku, znających zwyczaje klientów i rozpoznających kształtujące się trendy. Zespół dopasowuje ofertę do zmieniających się potrzeb klientów stale zwiększając ich satysfakcję, co pozytywnie będzie wpływać na wyniki finansowe. Poszerzanie oferty

produktowej będzie dotyczyć wszystkich kanałów dystrybucji, jednak największym beneficjentem będzie kanał internetowy.

- Rozwój grupy kapitałowej

Yato Tools dynamicznie zwiększa obroty we wszystkich kanałach sprzedaży. Potwierdza to, że przyjęta przez Jednostkę Dominującą polityka wsparcia rozwoju tej spółki przynosi bardzo dobre efekty. Zmiana siedziby spółki i powiększenie powierzchni magazynowej, które dokonały się na początku ubiegłego roku miały znaczący udział w zwiększeniu sprzedaży. Jednostka Dominująca widzi w dalszym ciągu bardzo duży potencjał wzrostu i zamierza dalej intensywnie wspierać rozwój tej spółki zależnej. Spółka Dominująca planuje implementację systemu SAP w Yato Tools co spowoduje, że cała Grupa posiadać będzie ten sam system IT i będzie to kolejnym elementem ujednocniania struktur organizacyjnych w całej Grupie Kapitałowej.

- Inwestycje kapitałowe

Grupa w dalszym ciągu monitoruje rynek w poszukiwaniu atrakcyjnego celu akwizycyjnego i w przypadku pojawienia się projektu dającego wartość dodaną dla Grupy, będzie go realizować.

- Wsparcie systemów IT

Grupa od wielu lat przywiązuje dużą wagę do rozwoju systemów IT, gdyż stanowi to, w opinii Grupy, bardzo ważny element w budowie przewagi konkurencyjnej. Grupa wdrażać będzie system SAP CRM, będący jednym z najnowocześniejszych rozwiązań tego typu na rynku. System stanowić będzie doskonałe narzędzie wsparcia dla działów handlowych, a jego uruchomienie planowane jest na I kwartał 2015 roku.

6. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI

Zarząd Jednostki Dominującej nie publikował prognoz wyników Grupy na 2014 r.

7. OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ

7.1 Ryzyka finansowe

Do podstawowych ryzyk finansowych należy zaliczyć:

- ryzyko walutowe,
- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko utraty płynności.

Powyższe ryzyka finansowe i zarządzanie ryzykiem zostało opisane w punkcie 8.

7.2 Ryzyka niefinansowe:

Do podstawowych ryzyk niefinansowych należy zaliczyć:

- ryzyko zmian w sytuacji makroekonomicznej, w tym szczególnie zmiany tempa wzrostu PKB, poziomu inflacji, sytuacja w segmentach przemysłowym, motoryzacyjnym, dom i ogród, budownictwa infrastrukturalnego i mieszkaniowego, budowlano-montażowym, poziom inwestycji w przedsiębiorstwach, polityka stóp procentowych, sytuacja budżetowa czy sytuacja dochodowa społeczeństwa,
- ryzyko konkurencji,
- ryzyko związane ze zmianami otoczenia prawno-podatkowego.

Charakterystyka tych ryzyk została zawarta w punkcie 5.3.

8. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

8.1 Instrumenty finansowe w zakresie ryzyka zmiany cen, kredytowego oraz utraty płynności

Ceny zakupu towarów sprzedawanych przez Grupę, ulegają wahaniom w szczególności ze względu na zmieniające się koszty wytworzenia nabywanych towarów (w tym ceny surowców) ponoszone przez ich producentów, będących dostawcami Grupy. Ponadto, cena zakupu towarów jest uzależniona od kursu dolara amerykańskiego, który jest główną walutą rozliczeniową. Czynniki te mają wpływ na wysokość realizowanych marż. Aby zminimalizować negatywny wpływ wahań cen zakupu towarów na wynik finansowy, Grupa negocjuje kontrakty o stosunkowo dużej wartości oraz wybiera producentów oferujących konkurencyjne ceny oraz warunki handlowe. Grupa nie stosuje instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko zmian cen zakupu towarów w wyniku zmian kursu walut.

Ryzyko kredytowe klientów nie jest istotne z uwagi na duże rozproszenie odbiorców. Największe obroty realizowane są z sieciami handlowymi o ugruntowanej pozycji rynkowej. Dodatkowo, w celu ograniczenia ryzyka przeterminowanych należności klientów Grupa okresowo bada zdolność kredytową kontrahentów oraz prowadzi systematyczny monitoring (wewnętrzny oraz zewnętrzny) należnych sald. Limity kredytowe dla poszczególnych kontrahentów są ustalane przez Zarząd. W stosunku do klientów, którzy systematycznie przekraczają terminy płatności stosowana jest odpowiednia procedura windykacyjna i ograniczenia w możliwości nabywania towarów od Grupy. W celu minimalizacji ryzyka Jednostka Dominująca zawiera także umowy ubezpieczenia należności przez jedną z wiodących instytucji finansowych.

Z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności Grupa wykazuje zapotrzebowanie na kapitał obrotowy zabezpieczający rozliczenia z dostawcami przed otrzymaniem zapłaty od odbiorców towarów w zamian za korzystne warunki zakupu. Niezbędny kapitał zapewniany jest m.in. poprzez zawarte krótkoterminowe umowy kredytowe na finansowanie majątku obrotowego. W celu dywersyfikacji kredytodawców, Jednostka Dominująca korzysta z kilku banków, które posiadają ratingi o wysokiej wiarygodności. Oprocentowanie kredytów oparte jest o stopę WIBOR. Grupa nie stosuje instrumentów zabezpieczających ryzyko zmian stóp procentowych.

Jednostka Dominująca posiada dobre relacje z bankami i nie miała dotychczas problemu z odnawianiem kredytów. Dlatego też Zarząd Jednostki Dominującej uważa, że ryzyko związane z krótkoterminowym zadłużeniem jest niewielkie.

Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej płynność Grupy jest zabezpieczona w dającej się przewidzieć przyszłości. Grupa prowadzi rygorystyczną politykę zarządzania ryzykiem utraty płynności, polegającą na utrzymywaniu odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz zapewnieniu możliwości wykorzystania uruchomionych limitów kredytowych. Jednostka Dominująca monitoruje poziom zobowiązań krótkoterminowych oraz majątku obrotowego oraz bieżące przepływy środków pieniężnych Spółki i Grupy.

8.2 Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Silne powiązanie Grupy z dostawcami zagranicznymi i rozliczanie się z nimi głównie w dolarach amerykańskich powoduje wrażliwość Grupy na zmiany kursu walut, a tym samym konieczność zwiększenia wydatków na zakup towarów za granicą. Z drugiej jednak strony, część przychodów ze sprzedaży Grupy jest realizowana przez działalność eksportową, według cen określonych w walutach obcych, głównie w euro, w związku z czym w Grupie częściowo występuje hedging naturalny. Istnieje jednak ryzyko, iż w przyszłości wahania kursów walut mogą mieć przejściowy negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

9. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI ORAZ OCENA ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄgniĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ

Działalność Grupy finansowana jest kapitałem obcym w 34%. Umowy kredytów przewidują, iż w całym okresie kredytowania Jednostka Dominująca zobowiązuje się do utrzymywania na ustalonym poziomie wskaźników kapitalizacji. W przypadku niespełnienia warunku w postaci utrzymywania wskaźnika na określonym przez bank poziomie, bank ma prawo wypowiedzieć umowy kredytowe.

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

Jednostka Dominująca posiada bardzo dobre relacje z bankami, instytucjami finansowymi i dotychczas nie miała problemu z odnawianiem kredytów na dogodnych warunkach. Grupa cały czas dynamicznie rozwija swoją działalność, utrzymuje płynność na wysokim poziomie i prowadzi konserwatywną politykę dotyczącą zadłużenia. Dlatego też Zarząd wysoko ocenia zdolność spółki do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

W chwili obecnej nie istnieją żadne zdarzenia mogące, w ocenie Zarządu, negatywnie wpłynąć na możliwość realizacji zobowiązań przez Grupę.

10. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

W opinii Zarządu Jednostki Dominującej, nie istnieją zagrożenia realizacji zamierzeń inwestycyjnych. Na rok 2014 zostały zaplanowane działania opisane w punkcie 5.3. Poza środkami generowanymi z działalności operacyjnej, Grupa posiada zabezpieczone finansowanie zewnętrzne w postaci limitów kredytowych zgodnie z umowami opisanymi w punkcie 16.

11. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH GRUPACH TOWAROWYCH

11.1 Grupy towarowe

Spółka oferuje szeroką gamę asortymentową sprzedawaną pod własnymi markami:

- YATO (narzędzia ręczne profesjonalne, narzędzia ogrodowe),
- POWER UP, STHOR, LUND (elektronarzędzia),
- VOREL (narzędzia ręczne warsztatowe i budowlane),
- FLO (ręczne i spalinowe narzędzia ogrodowe, elektronarzędzia ogrodowe),
- FALA (wyposażenie łazienek),
- TOYA GIFTS (artykuły reklamowe).

TOYA S.A. jest także dystrybutorem generalnym włoskiej marki GAV (narzędzia pneumatyczne).



Najbardziej rozpoznawalną i wiodącą marką Grupy, generującą także najwyższy wzrost sprzedaży jest **YATO**. **Od 2012 r. marka YATO posiada największy udział w sprzedaży Grupy.** Składa się na nią szeroka gama profesjonalnych narzędzi ręcznych i pneumatycznych, przeznaczonych do pracy w warunkach przemysłowych i serwisowych. Asortyment YATO to narzędzia ogólnego zastosowania i przyrządy do prac specjalistycznych.

Pod marką YATO sprzedawane są przede wszystkim narzędzia warsztatowe, budowlane i ogrodowe, takie jak: klucze, klucze nasadowe, udarowe klucze nasadowe, klucze dynamometryczne i wzmacniacze momentu, wkrętaki i końcówki wkrętakowe, szczypce i klucze do rur, narzędzia dla elektryków, młotki, dłuta, przecinaki i siekiery, ściski, imadła i wsporniki, narzędzia tnące i skrawające, narzędzia hydrauliczne, narzędzia do łączenia, narzędzia budowlane, narzędzia miernicze, narzędzia pneumatyczne, narzędzia i wyposażenie warsztatu samochodowego.

Produkty marki YATO wykonane są z wysokiej jakości stali stopowych, z użyciem nowoczesnych technologii: obróbki cieplnej i chemicznej. Produkty marki YATO posiadają innowacyjne wzornictwo połączone z ergonomią. Spółka stale polepsza jakość produktów i poszerza asortyment wprowadzając rocznie ok. kilkuset nowych produktów. Dzięki temu marka YATO jest dobrze postrzegana na rynku zarówno pod względem jakości, jak i ceny oferowanych produktów.

Przychody ze sprzedaży produktów marki YATO stanowiły 59% przychodów Grupy w 2014 r. (56% w 2013 r.).



VOREL to marka, która przez ok. 10 lat posiadała największy udział w sprzedaży produktów Grupy. Asortyment tej marki obejmuje narzędzia ręczne warsztatowe i budowlane, które przeznaczone są głównie dla majsterkowiczów „DIY” oraz gospodarstw domowych. Oferta produktowa VOREL obejmuje m.in. klucze, klucze nasadowe, akcesoria i zestawy, wkręta i końcówki wkrętakowe, szczypce i klucze do rur, narzędzia dla elektryków, młotki, dłuta, przecinaki i siekiery, ściski i imadła, narzędzia tnące, narzędzia hydrauliczne, narzędzia do łączenia, narzędzia budowlane, narzędzia miernicze, narzędzia pneumatyczne, narzędzia i wyposażenie warsztatu samochodowego, elektronarzędzia i akcesoria, sprzęt spawalniczy, sejfy, kłódki, zamki, torby, skrzynki narzędziowe, wózki, artykuły bhp, artykuły elektryczne, narzędzia ogrodowe.

Przychody ze sprzedaży produktów marki VOREL stanowiły 26% przychodów Grupy w 2014 r. (29% w 2013 r.).



FLO to marka obejmująca bogaty asortyment narzędzi ręcznych, spalinowych oraz elektronarzędzi ogrodniczych. Produkty oferowane pod tą marką to niemal wszystkie narzędzia potrzebne do pracy w ogrodzie, m.in. narzędzia ogrodowe ręczne, elektryczne narzędzia ogrodowe, spalinowe narzędzia ogrodowe, akcesoria do elektrycznych i spalinowych narzędzi ogrodowych i inne akcesoria ogrodowe.

Przychody ze sprzedaży produktów marki FLO stanowiły 5% przychodów Grupy w 2014 r. (4% w 2013 r.).



POWER UP jest marką, która obejmuje asortyment z zakresu elektronarzędzi. Produkty tej marki przeznaczone są do prac warsztatowych oraz dla wymagających majsterkowiczów. Zakres produktów POWER UP obejmuje między innymi: wiertarki udarowe, młoty udarowo-obrotowe, urządzenia akumulatorowe, szlifierki, polerki, wyrzynarki, pilarki tarczowe, strugi, urządzenia do prac dekoratorskich, lutownice, mieszarki do zapraw, elektronarzędzia stołowe, pompy wodne, elektryczne myjki ciśnieniowe.

Przychody ze sprzedaży produktów marki POWER UP stanowiły 2% przychodów Grupy w 2014 r. (3% w 2013 r.).



Grupa pod marką **FALA** sprzedaje elementy wyposażenia łazienek. Oferta produktowa obejmuje podstawowy zakres artykułów, takich jak: baterie, komplety łazienkowe i prysznicowe, węże prysznicowe, korki automatyczne, słuchawki prysznicowe, szyny łazienkowe, wagi łazienkowe, deski toaletowe i nakładki toaletowe, akcesoria łazienkowe.

Przychody ze sprzedaży produktów marki FALA stanowiły 1% przychodów Grupy w 2014 r. (1% w 2013 r.)



Pod marką STHOR Grupa sprzedaje nowoczesne elektronarzędzia powszechnego użytku. Oferta tej marki skierowana jest do majsterkowiczów i gospodarstw domowych, którzy nie wykorzystują narzędzi w celach zarobkowych. Są to, między innymi: wiertarki udarowe, urządzenia akumulatorowe, młoty udarowo-obrotowe, szlifierki, wyrzynarki, pilarki tarczowe, strugi, lutownice, urządzenia do prac dekoratorskich.

Przychody ze sprzedaży produktów marki STHOR stanowiły 3% przychodów Grupy w 2014 r. (2% w 2013 r.)



LUND jest marką powstałą w połowie 2010 r., pod którą Grupa sprzedaje elektronarzędzia pomocne przy podstawowych pracach remontowych, wykończeniowych i dekoracyjnych. Marka LUND dedykowana jest majsterkowiczom do użytku w domu i przydomowym warsztacie. Grupy asortymentowe marki LUND to m.in.: wiertarki udarowe, wiertarko-wkrętarki akumulatorowe, szlifierki kątowe, szlifierki wielofunkcyjne, szlifierki oscylacyjne, polerki, wyrzynarki, pilarki tarczowe, strugi, opalarki, pompy zanurzeniowe.

Przychody ze sprzedaży produktów marki LUND stanowiły 1% przychodów Grupy w 2014 r. oraz 2013 r.



Najmłodszą marką, powstałą w **2012 r.**, pod którą Grupa sprzedaje artykuły promocyjne i reklamowe jest marka **TOYA GIFTS**. Dedykowana na rynek reklamowy oferta gadżetów promocyjnych zawiera narzędzia, latarki, zegary, torby, breloki i wiele innych. Artykuły TOYA Gifts dystrybuowane są przez agencje reklamowe. Produkty te nie posiadają oznaczeń producenta, przygotowane są do nadruku logotypu odbiorcy.

Przychody ze sprzedaży produktów marki TOYA GIFTS stanowiły mniej niż 1% przychodów Grupy w 2014 r. oraz 2013 r.

GAV to włoska marka, której TOYA S.A. nie jest właścicielem lecz generalnym dystrybutorem. Produkty tej marki obejmują narzędzia pneumatyczne znajdujące zastosowanie w nowoczesnych serwisach związanych z motoryzacją. Marka cechuje się włoską stylistyką, innowacyjnością oraz wysoką jakością wykonania.

Przychody ze sprzedaży produktów marki GAV stanowiły mniej niż 1% przychodów Grupy w 2014 r. oraz 2013 r.

11.2 Sprzedaż wg grup towarowych

Najbardziej rentowną marką jest YATO. Grupa corocznie odnotowuje wzrost wolumenu sprzedaży tej marki na rynku krajowym i w 2012 r. Grupa uzyskała po raz pierwszy największe przychody właśnie ze sprzedaży marki YATO.

Wartość przychodów ze sprzedaży w działalności podstawowej Grupy Kapitałowej w podziale na sprzedawane marki oraz ich rentowność za każdy rok obrotowy przedstawiają poniższe tabele:

Struktura i wielkość przychodów ze sprzedaży z działalności podstawowej (handlowej) Grupy Kapitałowej w podziale na marki

Przychody ze sprzedaży	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2014		2013	
	tys. zł	%	tys. zł	%
YATO	154 653	59%	135 106	56%
VOREL	68 983	26%	70 855	29%
FLO	12 104	5%	10 701	4%
STHOR	6 672	3%	5 649	2%
POWER UP	5 628	2%	6 550	3%
FALA	2 856	1%	3 208	1%
LUND	2 524	1%	2 539	1%
pozostałe	8 759	3%	8 102	4%
SUMA	262 179	100%	242 710	100%

Rentowność sprzedaży w działalności podstawowej (handlowej) Grupy Kapitałowej w podziale na marki

Rentowność sprzedaży [%]	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2014	2013
YATO	37%	38%
VOREL	34%	32%
FLO	31%	30%
STHOR	31%	27%
POWER UP	44%	26%
FALA	39%	30%
LUND	23%	16%
pozostałe	28%	26%
Średnia	36%	34%

12. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH RYNKACH ZBYTU**12.1 Struktura sprzedaży**

Główne kanały dystrybucji Grupy Kapitałowej TOYA S.A. to:

a) rynki lokalne (Polska, Rumunia i Chiny):

- rynek hurtowy, tj. dystrybutorzy, hurtownie i sklepy,
- sieci handlowe,
- sklep internetowy,

b) eksport.

Największą część sprzedaży Grupa Kapitałowa TOYA S.A. realizuje poprzez hurtowy kanał dystrybucji w Polsce, Rumunii i Chinach (49% udział segmentu „Działalność handlowa – rynek hurtowy” w przychodach ze sprzedaży w 2014 r.). Drugim kanałem dystrybucji Grupy, pod względem udziału w sprzedaży, jest segment „Działalność handlowa – eksport” - w 2014 r. udział w sprzedaży wyniósł 32%. Dystrybucję przez sieci handlowe na rynkach lokalnych (Polska i Rumunia) cechuje najniższy udział w przychodach ze sprzedaży, który w 2014 r. wyniósł 18%.

Za granicą Polski towary są wprowadzane na rynek z wykorzystaniem spółek zależnych Toya Romania S.A., i YATO Tools oraz autoryzowanych dystrybutorów i przedstawicieli. Tak zróżnicowana sieć sprzedaży zapewnia możliwość dotarcia do szerokiego rynku, profesjonalną obsługę oraz optymalizację dostępności całej gamy produktów sprzedawanych przez Grupę.

Przychody Grupy Kapitałowej w podziale na kanały dystrybucji przedstawia poniższa tabela.

Struktura i wielkość przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w podziale na segmenty będące kanałami dystrybucji

Przychody ze sprzedaży Grupy	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2014		2013	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Działalność handlowa - rynek hurtowy (*)	127 394	49%	112 804	46%
Działalność handlowa – eksport (*)	84 877	32%	80 932	33%
Działalność handlowa - sieci handlowe	47 892	18%	47 628	20%
Działalność handlowa - pozostałe	2 016	1%	1 346	1%
Suma	262 179	100%	242 710	100%

(*) sprzedaż na rynkach lokalnych w Polsce, Rumunii i Chinach

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

Biorąc pod uwagę tylko działalność podstawową Grupy Kapitałowej prawie połowa uzyskanych w 2014 r. przychodów ze sprzedaży była generowana przez segment hurtowy. Dane za poprzednie lata pokazują mniejszą dominację tego segmentu na rzecz segmentu eksportu i sieci handlowych.

12.1.1 Rynek hurtowy – sprzedaż w Polsce

TOYA S.A. obecna jest na rynku krajowym od ponad 20 lat i systematycznie umacnia na nim swoją pozycję. Największa sprzedaż w Polsce realizowana jest tradycyjnymi kanałami dystrybucji, tj. poprzez dystrybutorów, hurtownie i sklepy. W 2014 r. TOYA S.A. współpracowała z kilkunastoma autoryzowanymi dystrybutorami, których sieć będzie stale rozwijana. Grupa współpracuje również z kilkudziesięcioma odbiorcami hurtowymi we wszystkich województwach, realizując rosnący popyt na swoje towary oraz mając na celu wzrost marż i promocję zarządzanych przez siebie marek własnych. Grupa zatrudnia kilkudziesięciu przedstawicieli handlowych – opiekunów partnerów na rynku hurtowym i planuje dalszy rozwój tego kanału dystrybucji.

Struktura i wielkość przychodów ze sprzedaży Spółki na rynku hurtowym w Polsce

Przychody ze sprzedaży	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2014		2013	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Autoryzowani dystrybutorzy	73 646	77%	61 073	73%
Hurtownie i sklepy	22 291	23%	22 881	27%
Suma	95 937	100%	83 954	100%

12.1.2 Sieci handlowe – sprzedaż w Polsce

Sprzedaż do sieci handlowych w kraju stanowi ok. 18% przychodów ze sprzedaży Grupy. TOYA S.A. współpracuje z ponad 10 dużymi sieciami w kraju. Jednostka Dominująca sprzedaje towary przemysłowe w oparciu o zlecenia otrzymywane od swoich klientów na konkretne co do ilości i terminu dostawy towarów, które po potwierdzeniu przyjęcia ich do realizacji rodzą typowe zobowiązania kontraktowe. W kanale tym Grupa współpracuje z odbiorcami o ugruntowanej pozycji rynkowej, wiarygodnymi i przejrzystymi finansowo oraz z pozytywną historią spłat zobowiązań. Wyjątkiem w roku 2013 była spółka Nomi S.A, która jest jednym z ważniejszych sieciowych odbiorców. Na wniosek tej spółki Sąd Rejonowy w Kielcach w dniu 11 grudnia 2013 r. wydał postanowienie o ogłoszenie upadłości NOMI S.A. i określił, że upadłość prowadzona będzie z możliwością zawarcia układu. Jednocześnie Sąd zdecydował pozostawić zarząd nad całym majątkiem upadłego i wyznaczył termin zgłaszania wierzytelności na 2 miesiące od daty dokonania obwieszczenia tj. do dnia 21 marca 2014. W marcu 2014 r. Jednostka Dominująca złożyła wymagane dokumenty w sądzie. Grupa na podstawie swej najlepszej wiedzy na dzień sporządzenia sprawozdania utworzyła z tego tytułu odpis aktualizujący należność od tego podmiotu w wysokości 90 tys. zł. Odpis z tego tytułu może ulec zmianie w szczególności w przypadku niezatwierdzenia układu przez Sąd.

12.1.3 Sprzedaż eksportowa i działalność zagraniczna Grupy

Sprzedaż eksportowa - TOYA S.A.

Od wielu lat Jednostka Dominująca działa na rynkach międzynarodowych, koncentrując się przede wszystkim na rynkach Europy Środkowej, Południowej i Wschodniej - rumuńskim, węgierskim, czeskim, niemieckim, włoskim, bałkańskim oraz rosyjskim, ukraińskim, białoruskim i litewskim.

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

Struktura i wielkość przychodów ze sprzedaży eksportowej Spółki w podziale na kraje (*)

Przychody ze sprzedaży	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2014		2013	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Rosja	14 120	21%	18 449	27%
Kraje Bałtyckie	11 492	17%	11 484	17%
Niemcy	7 416	11%	7 094	10%
Ukraina	6 958	10%	9 049	13%
Białoruś	6 340	9%	4 378	6%
Czechy	6 006	9%	5 358	8%
Węgry	5 391	8%	4 839	7%
Bałkany	3 078	5%	2 140	3%
Mołdawia	1 429	2%	1 737	3%
Hiszpania	1 055	2%	558	1%
Włochy	572	1%	839	1%
Pozostałe	3 953	5%	2 391	4%
Suma	67 810	100%	68 316	100%

(*) tabela nie obejmuje sprzedaży wewnętrzgrupowej (przez Jednostkę Dominującą do spółek zależnych), która wyniosła w 2014 r. 9 372 tys. zł (w 2013 r.: 10 4094 tys. zł)

Toya Romania S.A.

Poza opisaną powyżej sprzedażą eksportową, bezpośrednią sprzedaż w Rumunii prowadzi utworzony w 2003 r. podmiot zależny – Toya Romania S.A. zajmująca się sprzedażą narzędzi i elektronarzędzi na terenie Rumunii. Asortyment towarowy, oferowane marki oraz kanały dystrybucji (poza eksportem) są identyczne jak dla polskiej spółki.

Koncepcja rozwoju Toya Romania S.A. zakłada między innymi dalsze wykorzystanie efektu synergii w ramach Grupy, a w szczególności optymalizację kosztów nabycia towarów, w oparciu o wspólne źródła zaopatrzenia oraz centra logistyczne. Spółka rumuńska zamierza ponadto umacniać swoją pozycję na lokalnym rynku poprzez dalszą rozbudowę sieci przedstawicieli terenowych, których zadaniem jest pozyskiwanie odbiorców na rynku tradycyjnym wśród specjalistycznych sklepów detalicznych oraz odbiorców instytucjonalnych. Działania marketingowe koncentrują się na zwiększeniu udziału wysokomarżowej marki YATO w strukturze przychodów, co przy wykorzystaniu skróconego kanału dystrybucji zapewni tej spółce znaczący wzrost rentowności.

Struktura i wielkość przychodów ze sprzedaży Toya Romania S.A. w podziale na kanały dystrybucji

Przychody ze sprzedaży	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2014		2013	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Hurtownie i sklepy	18 573	98%	16 520	96%
Sieci handlowe	452	2%	655	4%
Suma	19 025		17 176	

Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd.

Yato Tools z siedzibą oraz centrum logistycznym w Szanghaju funkcjonuje od drugiej połowy 2008 r. jako spółka współkontrolowana, a od 2 stycznia 2013 r. jako spółka kontrolowana objęta metodą pełnej konsolidacji. W tym czasie działalność tej firmy skupiała się na zbudowaniu sieci dystrybucyjnej w poszczególnych prowincjach CHRL, znalezieniu i wyszkoleniu kadry sprzedawców oraz przygotowaniu ekspansji na rynki globalne. Ostatnie dwa lata pozwoliły na zakończenie etapu wstępnego i skonstruowanie sieci dystrybucyjnej w głównych prowincjach CHRL oraz stworzenie struktury umożliwiającej konsolidację i eksport produktów YATO

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

bezpośrednio do klientów/ dystrybutorów w Azji Południowo-Wschodniej, Afryce, Australii i na Środkowym Wschodzie. Jest też jednym z głównych dostawców towarów dla TOYA S.A. oraz TOYA Romania S.A.

Jak dotychczas, sieć dystrybucji na rynku chińskim obejmuje 19 z 33 autonomicznych jednostek administracyjnych (22 prowincji, 5 autonomicznych regionów, 4 wydzielonych miast oraz 2 specjalnych regionów), w których zależnie od uwarunkowań lokalnych, gęstości zaludnienia oraz występujących tam tradycyjnych form handlu występuje jeden lub więcej dystrybutorów.

Obecnie Yato Tools pokrywa swoją siecią sprzedaży obszar o łącznej populacji sięgającej 945 milionów osób z 1,4 miliarda łącznej ludności kraju. Wskazuje to na znaczny potencjał rozwoju sieci sprzedaży na rynku lokalnym nie tylko poprzez wzrost transakcji poprzez już istniejących przedstawicieli, ale również poprzez nowe rynki w innych obszarach Chin.

Aktywność eksportowa Yato Tools została rozpoczęta w drugim kwartale roku 2010, jako kolejny krok rozwoju firmy. W tym okresie zostały podpisane umowy na wyłączność z dystrybutorami w następujących krajach: Republika Południowej Afryki, Malezja, Singapur, Zjednoczone Emiraty Arabskie (w związku ze specyfiką tego regionu świata pokrywająca większość krajów Azji Środkowo-Wschodniej), Wyspy Karaibskie, Mauritius.

Struktura i wielkość przychodów ze sprzedaży w poszczególnych kanałach dystrybucji YATO Tools (*)

Przychody ze sprzedaży	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2014		2013	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Dystrybutorzy/ Hurtownie	12 921	43%	12 329	49%
Eksport (bez TOYA S.A. Polska)	17 111	57%	12 616	51%
SUMA	30 032	100%	24 945	100%

(*) tabela nie obejmuje sprzedaży wewnątrzgrupowej (przez Yato Tools do Jednostki Dominującej oraz Toya Romania S.A.) oraz , która wyniosła w 2014 r. 38 437 tys. zł (w 2013 r.: 20 513 tys. zł)

Struktura i wielkość przychodów ze sprzedaży eksportowej YATO Tools.

Przychody ze sprzedaży	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2014		2013	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Kraje arabskie	2 457	14%	1 040	8%
Południowa Afryka	1 594	9%	1 007	8%
Irak	1 515	9%	544	4%
Algieria	1 514	9%	1 070	8%
Angola	1 447	8%	1 920	15%
Tajlandia	935	5%	1 781	14%
Singapur/Malezja	867	5%	936	7%
Izrael	857	5%	606	5%
Chile	658	4%	385	3%
Azerbejdżan	636	4%	755	6%
Australia	594	3%	317	3%
Bangladesz	544	3%	469	4%
Pozostałe	3 443	20%	1 786	15%
Razem	17 111	100%	12 616	100%

12.1.4 Sklep internetowy – sprzedaż w Polsce

W 2014 r. TOYA S.A. kontynuowała rozwój sklepu internetowego, który jest uruchomiony obecnie na stronie www.toya24.pl. Ze względu na stosunkowo krótki okres funkcjonowania tego sklepu udział tego kanału w sprzedaży Grupy nie jest jeszcze znaczący. Grupa planuje dynamiczny rozwój tego kanału dystrybucji w perspektywie najbliższego okresu.

12.2 Dostawcy

Sieć dostawców, z którymi Grupa prowadzi współpracę jest znacznie zdywersyfikowana. Grupa od wielu lat współpracuje z ponad 100 dostawcami zagranicznymi oraz ponad 70 krajowymi, dzięki czemu nawiązała trwałe kontakty biznesowe. Tak szeroka gama dostawców zapewnia wysoki stopień niezależności, a nawet pozwala umocnić pozycję negocjacyjną Grupy. Pozycja ta jest dodatkowo wzmocniona przez obecność spółki zależnej Yato Tools, zarówno dzięki większemu zaufaniu azjatyckich producentów do lokalnego partnera, jak również ze względu na większe wolumeny zamówień. Jednostka Dominująca podpisuje z reguły krótkoterminowe umowy na dostawy konkretnych produktów lub też zamawia produkty na bazie pojedynczych zleceń, co zapewnia elastyczność w negocjacjach oraz umożliwia lepsze dopasowanie oferty produktowej do zmieniających się oczekiwań klientów.

13. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY

Jako kryterium określenia uznania umów za znaczące Jednostka Dominująca przyjęła wartość umowy przekraczającą 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

Przy zastosowaniu tego kryterium, w 2014 r. Spółka zawarła jedynie aneksy do umów z bankami, które przedstawione zostały w pkt. 16.

W tabeli poniżej zostały zawarte polisy ubezpieczeniowe Jednostki Dominującej.

Lp.	Okres ubezpieczenia	Ubezpieczyciel	Przedmiot ubezpieczenia	Łączna suma ubezpieczenia
1.	1 lipca 2014 r. - 30 czerwca 2015 r.	Generali T.U. S.A. z siedzibą w Warszawie / Ergo HESTIA S.A. Oddział we Wrocławiu, z siedzibą w Sopocie	Ubezpieczenie wszelkich ryzyk fizycznej utraty lub uszkodzenia mienia	118 mln zł
2.	18 sierpnia 2014 r. - 17 sierpnia 2017 r.	ERGO HESTIA S.A. siedzibą w Sopocie	Ubezpieczenia komunikacyjne floty samochodowej	Wartość rynkowa samochodów (wg Info Export)
3.	1 lipca 2014 r. - 30 czerwca 2015 r.	Generali T.U. S.A. z siedzibą w Warszawie / Ergo HESTIA S.A. Oddział we Wrocławiu, z siedzibą w Sopocie	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu posiadania mienia oraz prowadzonej działalności	2 mln zł
4.	20 września 2014r.- 19 września 2015 r.	TUIR Allianz S.A. z siedzibą w Warszawie	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej członków władz spółek	20 mln zł
5.	1 maja 2014 r. - 31 maja 2015 r.	TU Euler Hermes S.A. z siedzibą w Warszawie	Ubezpieczenie ryzyka kredytu kupieckiego od niektórych umów	maksymalnie 40-krotność zapłaconej składki za dany rok ubezpieczeniowy
6.	1 marzec 2014r. – 28 luty 2015 r.	AIG Europe Limited sp. z o.o. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie	Ubezpieczenie mienia w transporcie CARGO	Limit odpowiedzialności na 1 środek transportu: 350.000USD (drogowy) 2.000.000 USD (morski)

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

14. INFORMACJA O PODMIOTCIE BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Podmiotem uprawnionym do badania oraz przeglądu sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych jest PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa.

Umowa o badanie i przegląd została zawarta 9 lipca 2014 r. i obejmuje przegląd półroczny oraz badanie roczne jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania zostało przedstawione poniżej (kwoty w tys. zł):

	2014	2013
Badanie rocznego sprawozdania finansowego (jednostkowego i skonsolidowanego)	110	120
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	50	60
RAZEM	160	180

15. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje z jednostkami powiązаныmi są zawierane w normalnym trybie działalności Grupy i są dokonywane na warunkach rynkowych. Transakcje te zostały zaprezentowane w nocie 32 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W 2014 r. TOYA S.A. nie zawarła jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, która byłaby nietypowa lub odbiegająca od warunków rynkowych, jej charakter i warunki nie wynikałyby z bieżącej działalności operacyjnej, a której wartość przekraczałaby wyrażoną w złotych polskich równowartość 500 tys. euro.

16. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH

Zestawienie kredytów bankowych zostało ujęte w tabeli na kolejnej stronie.

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

Przedmiot i wartość umowy	Nazwa Banku	Kwota kredytu wg umowy na 31.12.2014 r.	Kwota wykorzystania 31.12.2014 r.	Kwota wykorzystania 31.12.2013 r.	Aktualne oprocentowanie	Data wygaśnięcia	Zdarzenia po dacie bilansu
1. Umowa o limit wierzycelności nr CRD/L/11381/02 z dnia 2 października 2002 r. (z możliwością wykorzystania w zł, USD i EUR)	Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie	25 000	10 462	1 171	WIBOR 1 M + marża banku EURIBOR/LIBOR 1 M+ marża banku	5 marca 2015 r.	Przedłużenie umowy do dnia 7 marca 2016 r.
2. Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr BDK/KR-RB/000054601/0641/10 z dnia 22 grudnia 2010 r.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	25 000	11 554	1 704	WIBOR 1 M + marża banku	19 grudnia 2015r.	
3. Umowa wielocelowej linii kredytowej nr WAR/4060/12/102/CB z dnia 26 września 2012 r.	BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie	30 000	10 454	1 077	WIBOR 3 M + marża banku	21 września 2015 r.	
4. Umowa o kredyt z dnia 20 grudnia 2012 r. (*)	City(China) Co.Ltd., oddział w Shanghaju	-	-	3 334	-	-	
Zobowiązania razem, w tym:		80 000	32 470	7 286			
- część krótkoterminowa		80 000	32 470	7 286			
- część długoterminowa		-	-	-			

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

17. INFORMACJA O UDZIELONYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH

W 2014 r. Grupa nie udzielała pożyczek ani kredytów.

18. UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE.

Na 31 grudnia 2014 r. Grupa posiada następujące gwarancje:

Lp.	Z kim zawarta	Rodzaj gwarancji	Przedmiot i wartość gwarancji	Ważna do dnia
1	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Gwarancja zapłaty za najem magazynów w Nadarzynie	Gwarancja bankowa w kwocie 233 885 EUR	28 lutego 2015 r. (*)

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

29 listopada 2012 r. podpisane zostało porozumienie pomiędzy Jednostką Dominującą a TOYA Development Sp. z o.o. Spółka Komandytowa (dalej: Toya Development) dotyczące wady prawnej nieruchomości, która została wniesiona aportem w dniu 6 kwietnia 2011r. 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 2007r., działka ta z dniem 8 czerwca 2007 r. stała się własnością Powiatu Trzebnickiego. TOYA S.A. jest uprawniona do dochodzenia roszczeń wobec Powiatu Trzebnickiego z tytułu wywłaszczenia opisanej nieruchomości oraz z tytułu nakładów poczynionych na nieruchomości. W przypadku gdyby wada prawna aportu nie zaistniała i doszłoby do skutecznego przeniesienia własności nieruchomości, roszczenia przysługujące TOYA S.A. przysługiwałyby Spółce TOYA Development. W związku z tym tytułem odszkodowania za szkodę wynikającą z wady prawnej nieruchomości, TOYA S.A. zobowiązała się do zapłaty TOYA Development odszkodowania w kwocie uzyskanego odszkodowania od Powiatu Trzebnickiego. Prawo do odszkodowania powstanie pod warunkiem uzyskania odszkodowania przez TOYA S.A. od Powiatu Trzebnickiego i w wysokości uzyskanej od Powiatu Trzebnickiego. Na dzień 31 grudnia 2013 r. zobowiązanie warunkowe obejmuje odszkodowanie z tytułu poniesionych nakładów, którego zaktualizowaną wartość szacuje się na poziomie 2,5 mln zł netto. Jednocześnie Grupa posiada na 31 grudnia 2013 r. aktywo warunkowe z tytułu odszkodowania za poniesione nakłady od Powiatu Trzebnickiego w tej samej kwocie, tj. około 2,5 mln zł netto. W dniu 24 stycznia 2014 r. TOYA SA złożyła w Sądzie Okręgowym we Wrocławiu pozew przeciwko Powiatowi Trzebnickiemu o zapłatę spornej kwoty. Do zatwierdzenia niniejszego sprawozdania odbyły się 2 rozprawy, kolejna została zaplanowana na czerwiec 2015 r.

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

19. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM**19.1 Aneks do znaczącej umowy**

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

20. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

20.1 Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Jednostka Dominująca oraz miejsce gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Jednostka Dominująca przyjęła do stosowania zasady ładu korporacyjnego zebrane w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, którego treść jest dostępna na stronie internetowej www.corp-gov.gpw.pl.

Niniejsze oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego zamieszczone w Raporcie Rocznym za rok obrotowy 2014 odnosi się do zasad ładu korporacyjnego obowiązujących od 1.01.2013 r.

20.2 Zakres, w jakim Jednostka Dominująca odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

W 2014 r. Jednostka Dominująca przestrzegała zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, za wyjątkiem zasad wskazanych poniżej.

A. W zakresie rekomendacji dotyczących dobrych praktyk spółek giełdowych:

- Umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej
- Jednostka Dominująca nie transmitowała obrad Walnego Zgromadzenia w 2014 roku z wykorzystaniem sieci Internet. W ocenie Zarządu nie istnieją zagrożenia płynące z niestosowania powyższej rekomendacji w tym zakresie, ponieważ Jednostka Dominująca przekazuje do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących oraz zamieszcza na swojej stronie internetowej wszystkie przewidziane prawem informacje i dokumenty – umożliwiając inwestorom zapoznanie się ze sprawami będącymi w przedmiocie obrad Walnego Zgromadzenia. Ze względu na strukturę akcjonariatu – rozwiązanie niosłoby za sobą niewspółmierne do efektów koszty. Jednostka Dominująca rozważy spełnianie niniejszej rekomendacji w przyszłości.
- Jednostka Dominująca powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).
- Zasada nie była stosowana w części dotyczącej wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej. Zgodnie ze Statutem wynagrodzenie Członków Zarządu jest ustalane przez Radę Nadzorczą. W spółce nie istnieje dokument określający zasady ustalania polityki wynagrodzeń. Wysokość wynagrodzeń organów Spółki jest przedstawiona w raportach rocznych.
- GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.
- W ocenie Zarządu Spółki jedynym kryterium wyboru osób sprawujących funkcje w Zarządzie lub w Radzie Nadzorczej jest doświadczenie oraz kompetencje kandydata do sprawowania danej funkcji.

- Zgodnie z zasadami Dobrych Praktyk II pkt 2a – Jednostka Dominująca publikuje na swojej stronie internetowej informację o udziale kobiet i mężczyzn w Zarządzie i w Radzie Nadzorczej w kolejnych latach.

B. W zakresie dobrych praktyk realizowanych przez zarządy spółek giełdowych:

- Jednostka Dominująca prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:
 - 9a) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,
- Zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych walne zgromadzenie odbywa się w obecności notariusza, który sporządza protokół z jego obrad. Zdaniem Spółki jest to wystarczający sposób utrwalenia przebiegu obrad walnego zgromadzenia. Obowiązujące przepisy prawa, w wystarczający sposób, regulują wykonanie nałożonych na spółki publiczne obowiązków informacyjnych w zakresie jawności spraw będących przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia. Informacja została opublikowana w raporcie bieżącym dotyczącym niestosowania ww. zasady ładu korporacyjnego z dnia 4 czerwca 2013.
- Jednostka Dominująca zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt 1.
- TOYA S.A. stopniowo wprowadza funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim – w zakresie wskazanym w części II pkt 1.

C. W zakresie dobrych praktyk stosowanych przez akcjonariuszy

- Jednostka Dominująca powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:
 - 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
 - 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,
 - 3) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.
- Jednostka Dominująca nie wprowadziła w 2014 roku niniejszych zasad. TOYA S.A. rozważa stopniowe wprowadzenie odpowiednich mechanizmów korporacyjnych, a zwłaszcza dodatkowych środków organizacyjnych i technicznych umożliwiających stosowanie w powyższym zakresie zasad ładu korporacyjnego.

20.3 Opis podstawowych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33, poz. 259). Jednostka Dominująca stosuje systemy kontroli wewnętrznej w zakresie prowadzenia rachunkowości i sprawozdawczości finansowej zapewniającej rzetelne i jasne przedstawienie jej sytuacji finansowej i majątkowej. Jednostka Dominująca posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, określające metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego, a także sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych i systemu ochrony danych i ich zbiorów. Przyjęte zasady rachunkowości stosuje się w sposób ciągły zapewniając porównywalność

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

sprawozdań finansowych przy zastosowaniu reguły kontynuacji działalności oraz ostrożnej wyceny. Sprawozdania finansowe Spółki są poddawane badaniom przez podmioty uprawnione, wybrane w drodze uchwały Rady Nadzorczej. Sprawozdania są publikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Księgi rachunkowe są prowadzone przez Spółkę w systemie informatycznym SAP R3. Dostęp do zasobów informacyjnych systemu informatycznego ograniczony jest odpowiednimi uprawnieniami upoważnionych pracowników wyłącznie w zakresie wykonywanych przez nich obowiązków.

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje Dyrektor Finansowy.

Organizacja prac związanych z przygotowaniem rocznych i śródrocznych sprawozdań finansowych leży w kompetencji działu księgowości oraz kontrolingu.

Sporządzone sprawozdanie finansowe, po akceptacji przez Dyrektora Finansowego, przed publikacją podlega weryfikacji przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą Spółki.

20.4 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Strukturę własnościową i procent posiadanych akcji Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. przedstawiono w tabeli poniżej:

Nazwa	Status	Seria akcji	Liczba akcji	Typ akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł	Wartość nominalna akcji w zł	Struktura %
Jan Szmidt	osoba fizyczna	A	28 170 647	zwykłe, na okaziciela	0,1	2 817 064,70	36,5%
Tomasz Koprowski	osoba fizyczna	A	14 771 208	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 477 120,80	18,9%
Romuald Szałagan	osoba fizyczna	A	10 938 874	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 093 887,40	14%
Generali OFE (*)	osoba prawna	C	5 001 147	zwykłe, na okaziciela	0,1	500 114,7	6,4%
Piotr Wojciechowski	osoba fizyczna	B	5 044 878	zwykłe, na okaziciela	0,1	504 487,80	6,46%
Pozostali - udział poniżej 5%	nie dotyczy	C, D, E, F,G,H	14 220 190	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 422 019,00	17,74%
RAZEM:			78 146 944			7 814 694,40	100%

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

20.5 Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne

Wszystkie akcje spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela. Poza akcjami Jednostka Dominująca nie emitowała żadnych innych papierów wartościowych.

20.6 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosów

Z akcjami Spółki nie wiążą się żadne ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu. Zgodnie ze Statutem TOYA S.A. każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu

20.7 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

W 2014 roku nie było ograniczeń w tym zakresie.

20.8 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zgodnie ze statutem Zarząd składa się z jednego do siedmiu członków, w tym Prezesa Zarządu oraz jeżeli Zarząd jest wieloosobowy - Wiceprezesa Zarządu. Liczbę członków danej kadencji Zarządu określa Rada Nadzorcza. Członkowie Zarządu powoływani są na wspólną trwającą trzy lata kadencję zaś mandaty członków zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełen rok obrotowy pełnienia funkcji.

Członkowie Zarządu TOYA S.A. są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą.

Członkowie Zarządu mogą być w każdej chwili odwołani, co nie uwłacza ich roszczeniom ze stosunku pracy lub innego stosunku prawnego będącego podstawą pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy Spółki, które nie zostały zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Zarząd pracuje w oparciu o Regulamin zatwierdzony przez Radę Nadzorczą, co określa Statut TOYA S.A. Regulamin ten określa szczegółowe kompetencje Zarządu. Zarząd prowadzi sprawy spółki, zarządza jego majątkiem i reprezentuje spółkę na zewnątrz.

Niżej wymienione dokumenty korporacyjne, zawierające m.in. opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji zostały umieszczone na stronie internetowej www.yato.pl w zakładce Relacje Inwestorskie.

- ▶ Statut TOYA S.A
- ▶ Regulamin Zarządu
- ▶ Regulamin Rady Nadzorczej
- ▶ Regulamin Walnego Zgromadzenia

20.9 Opis zasad zmiany statutu

Zmiana statutu Spółki dokonywana jest zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek handlowych. Uchwały co do zmian Statutu zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

20.10 Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Obrady Walnego Zgromadzenia Spółki TOYA S.A. (Jednostka Dominująca) odbywają się zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz postanowień Regulaminu, przy uwzględnieniu innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne albo nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki i powinno się ono odbyć w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego złożony Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Wniosek o

zwołanie zgromadzenia powinien określać sprawy wnoszone pod obrady lub zawierać projekt uchwały dotyczącej proponowanego porządku obrad. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek Rady Nadzorczej powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.

Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie:

- a) w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie,
- b) jeżeli pomimo złożenia przez Radę Nadzorczą wniosku, Zarząd Spółki nie zwołał Walnego Zgromadzenia w terminie, albo
- c) gdy uzna to za wskazane.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. Zarząd zobowiązany jest niezwłocznie dokonać ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia w trybie przewidzianym przepisami prawa. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Dopuszcza się możliwość udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, na warunkach szczegółowo określonych przez Zarząd.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji z zastrzeżeniem przypadków wskazanych w przepisach prawa.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy prawa lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są większością $\frac{3}{4}$ oddanych głosów w sprawach:

- a) zmiany Statutu, w tym emisji nowych akcji,
- b) emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji,
- c) połączenia Spółki z inną spółką,
- d) obniżenia kapitału zakładowego,
- e) umorzenia akcji
- f) zbycia przedsiębiorstwa Spółki albo jego zorganizowanej części,
- g) rozwiązania Spółki.

Uchwały co do zmian Statutu zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

Uchwały Walnego Zgromadzenia ważne podjęte wiążą wszystkie organy Spółki, a także wszystkich akcjonariuszy, w tym także nieobecnych na Walnym Zgromadzeniu.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy podejmowanie uchwał w następujących sprawach:

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu i Rady Nadzorczej oraz sprawozdania finansowego,
- b) powzięcie uchwały o podziale zysków lub o pokryciu strat,
- c) udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- d) powzięcie postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- e) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- f) nabycie własnych akcji,
- g) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- h) zmiana Statutu, w tym podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- i) połączenie Spółki lub przekształcenie Spółki,
- j) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- k) ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- l) wybór i odwołanie członków Rady Nadzorczej,
- m) tworzenie i likwidacja funduszy specjalnych,
- n) zatwierdzenie regulaminu Rady Nadzorczej,
- o) umorzenie akcji.

Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości przez Spółkę nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący, a w przypadku jego nieobecności, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej albo osoba wskazana odpowiednio przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin.

Z zastrzeżeniem przypadków określonych w Kodeksie spółek handlowych, Walne Zgromadzenie, o ile zostało prawidłowo zwołane, jest ważne i zdolne do podejmowania uchwał bez względu na liczbę akcjonariuszy lub ilość reprezentowanych na tym Zgromadzeniu akcji z zastrzeżeniem przypadków wskazanych w przepisach prawa. Walne Zgromadzenie Spółki zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu Spółki powinno zawierać co najmniej:

- 1) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,
- 2) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o:
 - a) prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad,
 - b) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,
 - c) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas Walnego Zgromadzenia,
 - d) sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika, oraz sposobie zawiadamiania spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika,
 - e) możliwości i sposobie uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - f) sposobie wypowiedzania się w trakcie Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - g) sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- 3) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- 4) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- 5) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał,
- 6) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki mają wyłącznie osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Akcjonariusz lub jego pełnomocnik, zwani są dalej również Uczestnikami Walnego Zgromadzenia (Uczestnik albo Uczestnicy). W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć akcjonariusze, którzy nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, zgłosili podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Jednostka Dominująca ustala listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, przekazanemu Spółce najpóźniej na tydzień przed datą Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być sporządzone na piśmie lub w formie elektronicznej.

Każdy akcjonariusz ujęty na liście akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu z chwilą przybycia na Walne Zgromadzenie zgłasza swoją obecność (w punkcie rejestracji akcjonariuszy) zespołowi obsługi akcjonariuszy i jest umieszczany na liście obecności. Przy sporządzaniu listy obecności Uczestników Walnego Zgromadzenia, dokonywane są kolejno następujące czynności:

- 1) sprawdzenie tożsamości akcjonariusza bądź jego pełnomocnika, (jeżeli akcjonariusz jest reprezentowany przez pełnomocnika należy to uwidocznic na liście obecności),
- 2) podanie liczby akcji, która jest w posiadaniu zgłaszającego się Uczestnika,
- 3) określenie liczby głosów przysługujących zgłaszającemu się Uczestnikowi,
- 4) uzyskanie podpisu Uczestnika na liście obecności,
- 5) wydanie Uczestnikowi karty do głosowania, instrukcji głosowania oraz innych materiałów na obrady.

Lista obecności podpisywana jest przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia (Przewodniczący) niezwłocznie po jego wyborze. Do Przewodniczącego należy rozstrzygnięcie reklamacji dotyczących tej listy. Lista obecności jest udostępniona Uczestnikom Walnego Zgromadzenia przez cały czas trwania obrad i jest na bieżąco aktualizowana.

Na wniosek akcjonariuszy posiadających dziesiątą część kapitału akcyjnego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, lista obecności będzie sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję złożoną, z co najmniej trzech osób, w tym jednego wybranego przez wnioskodawców. Od decyzji komisji niekorzystnej dla osoby, której przypadek rozpatrywano, osoba ta może się odwołać do Walnego Zgromadzenia, które rozstrzyga sprawę w drodze głosowania. Jeżeli w trakcie obrad Walnego Zgromadzenia salę opuścił jego Uczestnik, wówczas Przewodniczący koryguje listę obecności, zaznaczając moment opuszczenia sali przez Uczestnika i ponownie przelicza liczbę głosów oraz procent reprezentowanego kapitału zakładowego. Po dokonaniu obliczeń Przewodniczący stwierdza, czy Walne Zgromadzenie posiada wymagane kworum i większość głosów potrzebną do podejmowania uchwał, zwłaszcza jeśli mają być głosowane uchwały wymagające kwalifikowanej większości głosów.

Spóźnionego Uczestnika, uprawnionego do wzięcia udziału w Walnym Zgromadzeniu, należy dopuścić do udziału w obradach. Przewodniczący zarządza wówczas korektę listy obecności, zaznaczając moment przybycia spóźnionego Uczestnika, punkt porządku obrad, od którego osoba ta bierze udział w Walnym Zgromadzeniu oraz ponownie oblicza ilość głosów i kworum reprezentowane od momentu przybycia spóźnionej osoby.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej uczestniczą w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia. W przypadku, gdy uczestnictwo któregoś z członków tych organów jest z ważnych powodów niemożliwe uczestnikom Walnego Zgromadzenia zostaną przedstawione przyczyny ich nieobecności.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki uczestniczący w Walnym Zgromadzeniu powinni, w granicach swoich kompetencji i w zakresie niezbędnym do rozstrzygnięcia spraw objętych porządkiem obrad, udzielać Uczestnikom wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z obowiązujących przepisów. W przypadkach wymagających szczegółowej, specjalistycznej wiedzy z danej dziedziny Członek Zarządu lub Rady może wskazać osobę spośród pracowników Spółki, która udzieli takich informacji lub wyjaśnień. Biegły rewident dokonujący badania sprawozdań finansowych Spółki jest zapraszany na obrady Walnego Zgromadzenia, w szczególności, gdy w porządku obrad przewidziano punkt dotyczący spraw finansowych Spółki. Obrady Walnego Zgromadzenia mogą być transmitowane za pośrednictwem sieci Internet. Informacja o publicznej transmisji obrad zostanie umieszczona na stronie internetowej Spółki bezpośrednio przed Walnym Zgromadzeniem.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, albo osoba wskazana odpowiednio przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej i zarządza oraz przeprowadza wybór Przewodniczącego spośród osób uprawnionych do głosowania. Do momentu przeprowadzenia powyższych wyborów otwierający Walne Zgromadzenie, posiada uprawnienia przysługujące Przewodniczącemu.

Każdy Uczestnik Walnego Zgromadzenia ma prawo kandydować na Przewodniczącego, jak również zgłosić jedną kandydaturę na to stanowisko. Zgłoszony kandydat wpisany zostaje na listę kandydujących po złożeniu oświadczenia, że kandydaturę przyjmuje. Wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia dokonuje się

w głosowaniu tajnym. Otwierający Walne Zgromadzenie czuwa nad prawidłowym przebiegiem głosowania oraz ogłasza jego wyniki.

Przewodniczący zapewnia sprawny przebieg obrad i poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy. Przewodniczący powinien przeciwdziałać w szczególności nadużywaniu uprawnień przez Uczestników i zapewniać respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych. Przewodniczący nie powinien bez ważnych powodów składać rezygnacji ze swej funkcji, nie może też bez uzasadnionych przyczyn opóźniać podpisanie protokołu Walnego Zgromadzenia.

Do obowiązków i uprawnień Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, poza innymi wymienionymi w Regulaminie Walnego Zgromadzenia, należy w szczególności:

- 1) stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia i zdolności do podejmowania uchwał,
- 2) przedstawienie ogłoszonego porządku obrad Walnego Zgromadzenia,
- 3) udzielanie, a także odbieranie głosu Uczestnikowi, który wypowiada się w sposób oczywisty nie na temat lub swą wypowiedzią narusza zasady przyzwoitego zachowania,
- 4) zarządzanie głosowaniem oraz czuwanie nad jego prawidłowym przebiegiem oraz ogłaszanie jego wyników,
- 5) usuwanie z sali obrad osób, które nie mają prawa brać udziału w Walnym Zgromadzeniu albo zakłócają przebieg obrad,
- 6) zarządzanie przerw w obradach, z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu WZ,
- 7) rozstrzyganie wątpliwości regulaminowych, w razie potrzeby po zasięgnięciu opinii osób wymienionych w Regulaminie WZ,
- 8) zamknięcie Walnego Zgromadzenia po wyczerpaniu ustalonego porządku obrad.

Przewodniczący ma prawo powołać Sekretariat Walnego Zgromadzenia (Sekretariat) do współpracy z Przewodniczącym w czasie trwania obrad Walnego Zgromadzenia, w liczbie 1-3 osób. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ma prawo skorzystać z konsultacji notariusza, prawników oraz innych niezależnych konsultantów, zaangażowanych przez Zarząd Spółki do obsługi Walnego Zgromadzenia. Przewodniczący informuje zebranych o ich obecności na Walnym Zgromadzeniu.

Każdy Uczestnik Walnego Zgromadzenia jest uprawniony do zgłoszenia wniosku w sprawie formalnej. Za wnioski w sprawach formalnych uważa się wnioski, co do sposobu obradowania i głosowania, a w szczególności co do:

- 1) odroczenia lub zamknięcia dyskusji,
- 2) przerw w obradach,
- 3) kolejności głosowania wniosków zgłoszonych w ramach danego punktu porządku obrad,
- 4) zamknięcia listy kandydatów przy wyborach.

Zgłoszone wnioski w sprawach formalnych rozstrzygane są, z zastrzeżeniem ust. 5 regulaminu WZ, przez Przewodniczącego, a w przypadku sprzeciwu wobec jego decyzji zgłoszonego przez Uczestnika – w drodze głosowania.

Przewodniczący może zarządzić krótką przerwę w obradach, w szczególności w celu:

- 1) umożliwienia sformułowania wniosków,
- 2) uzgodnienia stanowisk Uczestników,
- 3) zasięgnięcia opinii osób, o których mowa w § 6 ust. 5 Regulaminu WZ,
- 4) umożliwienia zajęcia stanowiska Zarządowi i Radzie Nadzorczej,
- 5) w innych wymagających tego przypadkach, w szczególności gdy Walne Zgromadzenie trwa dłużej niż 2 godziny.

Zarządzone przerwy nie mogą mieć na celu utrudnienia Uczestnikom wykonywania ich praw. Jeżeli przerwa w obradach miałaby powodować odroczenie obrad Walnego Zgromadzenia co najmniej do dnia następnego, niezbędne jest podjęcie przez Walne Zgromadzenie, większością 2/3 głosów stosownej uchwały. Łącznie przerwy takie nie mogą trwać dłużej niż 30 dni.

Z zastrzeżeniem postanowień § 8 Regulaminu WZ, każdy Uczestnik powinien zabierać głos jedynie w sprawach objętych przyjętym porządkiem obrad, aktualnie rozpatrywanych, w szczególności zadając przedstawicielom

Spółki pytania. Wnioski dotyczące projektów uchwał lub ich zmiany powinny być złożone wraz z uzasadnieniem, w formie pisemnej w Sekretariacie lub, w przypadku jego braku, u Przewodniczącego. Zabierając głos lub składając wniosek, Uczestnik winien podać swoje imię i nazwisko, a w przypadku gdy nie występuje w imieniu własnym również dane dotyczące akcjonariusza, którego reprezentuje.

Przewodniczący udziela głosu w kolejności zgłoszeń, a dla wyłączenia repliki - po wyczerpaniu listy wypowiadających się w danej sprawie objętej porządkiem obrad. Przewodniczący może członkom Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki udzielić głosu poza kolejnością. Przewodniczący może ograniczyć czas wypowiedzi Uczestników Walnego Zgromadzenia, jeżeli zamiar uczestnictwa w dyskusji zgłosi taka liczba Uczestników, że nie wprowadzenie ram czasowych wypowiedzi poszczególnych Uczestników mogłoby, biorąc pod uwagę porządek obrad, uniemożliwić sprawny przebieg Walnego Zgromadzenia. Ograniczenie czasu wypowiedzi nie może prowadzić do ograniczenia praw akcjonariuszy. Uczestnik może się wypowiedzieć również poprzez złożenie na piśmie - oświadczenia, pytania lub wniosku. Po wyczerpaniu się listy mówców, Przewodniczący informuje Walne Zgromadzenie o treści takich wypowiedzi oraz organizuje udzielenie wyjaśnień, a w razie potrzeby poddaje pod głosowanie złożone wnioski. W razie wątpliwości, co do brzmienia głosowanego wniosku Uczestnik może przed głosowaniem zwrócić się do Przewodniczącego o odczytanie jego treści. Uczestnik Walnego Zgromadzenia, który po powzięciu przez Walne Zgromadzenie uchwały, przeciwko której głosował zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, ma możliwość przedstawienia zwięzłego uzasadnienia tego sprzeciwu.

Pytania zadawane w związku z Walnym Zgromadzeniem, wraz z udzielonymi na nie odpowiedziami, Jednostka Dominująca zamieszcza na swojej stronie internetowej, bezpośrednio po zakończeniu obrad Walnego Zgromadzenia.

W sprawach, które nie są objęte porządkiem obrad uchwał podejmować nie można, chyba że cały kapitał zakładowy reprezentowany jest na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie wnosi sprzeciwu co do podjęcia uchwały. Walne Zgromadzenie może w każdym czasie podjąć uchwałę o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, uchwały dotyczące ogłoszonego porządku obrad oraz uchwały o charakterze porządkowym, do których zalicza się:

- 1) uchwałę o zmianie kolejności omawiania poszczególnych punktów porządku obrad,
- 2) uchwałę o zdjęciu z porządku obrad poszczególnych spraw,
- 3) uchwałę o sposobie głosowania,
- 4) uchwałę o przerwie w obradach.

Wniosek o podjęcie uchwały o zdjęciu z porządku obrad określonej sprawy powinien być umotywowany. Z porządku obrad nie może być zdjęta sprawa, której rozpatrzenie w myśl obowiązujących przepisów jest obowiązkowe.

Uchwałę uważa się za powziętą, jeżeli za jej podjęciem głosowali akcjonariusze reprezentujący większość głosów wymaganą zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych lub Statutu. Jeżeli do projektu uchwały zostały zgłoszone propozycje zmian, propozycje te, z zastrzeżeniem § 8 ust. 2 Regulaminu WZ, poddawane są pod głosowanie w kolejności ustalonej przez Przewodniczącego, a następnie poddaje się pod głosowanie cały projekt uchwały, wraz z przyjętymi poprawkami.

Tajne głosowanie Przewodniczący zarządza przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Tajne głosowanie Przewodniczący zarządza również w innych sprawach na żądanie choćby jednego z Uczestników, z wyjątkiem głosowań nad wnioskami w sprawach formalnych. Głosowanie oraz liczenie głosów przeprowadza się przy pomocy firmy liczącej głosy techniką komputerową lub w inny sposób określony w instrukcji głosowania, przedłożonej przez Przewodniczącego.

Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków powoływanych na wspólną kadencję w sposób wskazany w Statucie Spółki. Liczbę członków Rady Nadzorczej danej kadencji określa Walne Zgromadzenie.

Poniższe zasady mają zastosowanie do powoływania członków Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie.

Wraz z wyrażeniem zgody na powołanie do Rady Nadzorczej i życiorysem kandydat na niezależnego członka Rady Nadzorczej składa na piśmie oświadczenie o spełnianiu przez niego kryteriów niezależności, o których

mowa w Statucie Spółki. Każdy Uczestnik Walnego Zgromadzenia ma prawo zgłaszania kandydatur na członka Rady Nadzorczej. Kandydaturę zgłasza się z uzasadnieniem oraz krótkim życiorysem kandydata, obejmującym w szczególności wykształcenie oraz dotychczasowe doświadczenie zawodowe.

Zgłoszony kandydat wpisany zostaje na listę kandydatów po złożeniu oświadczenia, że kandydaturę przyjmuje oraz że spełnia przyjęte przez Spółkę kryteria niezbędne dla uznania za niezależnego członka Rady Nadzorczej oraz ewentualnych innych oświadczeń wymaganych przez powszechnie obowiązujące przepisy. Wpisanie kandydata nieobecnego na Walnym Zgromadzeniu na listę kandydatów następuje po przedstawieniu przez zgłaszającego:

- 1) pisemnej zgody kandydata na kandydowanie wraz z oświadczeniem dotyczącym spełniania wymogów niezależności, albo
- 2) pisemnego oświadczenia dotyczącego zgłaszanego kandydata w zakresie zgody na kandydowanie oraz spełniania kryteriów niezależności oraz
- 3) innych oświadczeń kandydata wymaganych przepisami prawa, złożonych we właściwej formie.

Lista kandydatów do Rady Nadzorczej, na wniosek Przewodniczącego lub innego Uczestnika może być przez Przewodniczącego zamknięta, jeżeli liczba kandydatów wybieranych będzie co najmniej równa liczbie miejsc do obsadzenia w Radzie Nadzorczej. Listę zgłoszonych kandydatów na członków Rady Nadzorczej sporządza w porządku alfabetycznym Sekretariat Walnego Zgromadzenia.

Głosowanie na członków Rady Nadzorczej odbywa się oddzielnie na każdego z kandydatów, w głosowaniu tajnym, bezwzględną większością głosów. Głos oddany na większą liczbę kandydatów niż liczba miejsc mandatowych jest głosem nieważnym. W skład Rady Nadzorczej wchodzi kandydaci, którzy uzyskując bezwzględną większość głosów otrzymali największą ich liczbę, zaś przy jednakowej liczbie głosów na ostatnim miejscu mandatowym przeprowadza się ponowne głosowanie na tych kandydatów stosując odpowiednio powyższe zasady. Postanowienia niniejszego paragrafu mają zastosowanie także w przypadku, gdy porządek obrad Walnego Zgromadzenia obejmuje zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Szczególny tryb głosowania zarządza Przewodniczący Walnego Zgromadzenia przy wyborach grupami do Rady Nadzorczej. Na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy Statut przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej. Podczas głosowania grupami jednej akcji służy jeden głos. Na Walnym Zgromadzeniu tworzy się wówczas grupy akcjonariuszy, do wyboru członków Rady Nadzorczej, przy czym utworzyć można tyle grup, ile jest miejsc do obsadzenia w Radzie Nadzorczej. Akcjonariusz może należeć tylko do jednej grupy wyborczej. Minimum akcji potrzebnych do utworzenia grupy określa się dzieląc liczbę akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę mandatów w Radzie Nadzorczej, które pozostają do obsadzenia. Grupa akcjonariuszy ma prawo do wyboru tylu członków Rady Nadzorczej, ile razy liczba reprezentowanych przez nią akcji przekracza obliczone minimum. Grupy akcjonariuszy mogą się łączyć w celu optymalnego wykorzystania posiadanych wspólnie akcji do wyboru członków Rady Nadzorczej. Dla każdej z utworzonych grup Przewodniczący zarządza utworzenie osobnej listy obecności. W każdej grupie przeprowadza się wybory przewodniczącego zebrania danej grupy, który zapewnia organizację przebiegu wyborów w grupie: tj. zgłaszanie kandydatów, przeprowadzanie głosowań oraz sporządzenie protokołu obrad grupy przez notariusza. Każdej z utworzonych grup zapewnia się oddzielne pomieszczenie dla przeprowadzenia wyborów, chyba, że jest to niemożliwe ze względów organizacyjnych. Wówczas grupy korzystają z jednego pomieszczenia zamiennie. Każda z utworzonych grup przeprowadza wybory w obecności notariusza, sporządzającego protokół, przy czym kolejność ustala Przewodniczący Walnego Zgromadzenia. Po przeprowadzeniu wyborów grupami, przewodniczący zebrania grupy doręcza Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia pisemne wyniki przeprowadzonych w grupie tajnych głosowań. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ogłasza skład Rady Nadzorczej po zebraniu wszystkich wyników głosowań w grupach.

Uchwały Walnego Zgromadzenia są protokołowane przez notariusza pod rygorem ich nieważności. Protokół podpisany jest przez notariusza i Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. W protokole stwierdza się prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał oraz wymienia się powzięte uchwały, a przy każdej uchwale: liczbę akcji, z których oddano ważne głosy, procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym, łączną liczbę ważnych głosów, liczbę głosów "za", "przeciw" i "wstrzymujących się" oraz zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami Uczestników. Odpis

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

protokołu Zarząd Spółki wnosi do księgi protokołów. Do księgi protokołów Zarząd dołącza również dowody zwołania Walnego Zgromadzenia.

Jednostka Dominująca ujawnia na swojej stronie internetowej wyniki głosowań w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia. Wyniki głosowań będą dostępne do dnia upływu terminu do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia.

Obrazy Walnego Zgromadzenia mogą być rejestrowane; zapis obrad w takim przypadku zostanie umieszczony na stronie internetowej Spółki bezpośrednio po zakończeniu Walnego Zgromadzenia.

20.11 Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki

Podjęcie uchwał dotyczących zmiany Statutu Spółki należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

W sprawach zmiany Statutu, w tym emisji nowych akcji – uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są większością $\frac{3}{4}$ oddanych głosów (za wyjątkiem zmian, dla których Kodeks spółek handlowych stanowi inaczej).

20.12 Skład osobowy i opis działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów

ZARZĄD

Skład Zarządu na dzień 31.12.2014 r. – zgodnie z raportem bieżącym 28/2014 z dnia 27.06.2014 przedstawiał się następująco:

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

Zarząd działa w oparciu o Statut Spółki, Regulamin Zarządu oraz zgodnie z przyjętymi zasadami ładu korporacyjnego.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i pod przewodnictwem Prezesa Zarządu zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Sposób reprezentacji Spółki określa Statut, zgodnie z którym do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są jednoosobowo Prezes Zarządu lub łącznie Wiceprezes Zarządu wraz z członkiem Zarządu.

Szczegółowe zasady funkcjonowania Zarządu określa Regulamin Zarządu opublikowany na stronie www.yato.pl

RADA NADZORCZA

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2014 r. – zgodnie z raportem bieżącym 25/2014 z dnia 26.06.2014 przedstawiał się następująco:

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

Zgodnie z Uchwałą 1/07/2011 z dnia 27 lipca 2011 r. – Rada Nadzorcza w wykonaniu obowiązku, o którym mowa w art. 86. Ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym powołała ze swojego grona Komitet Audytu.

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

Skład Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2014 r. zgodnie z raportem bieżącym nr 26/2014 z dnia 26.06.2014 przedstawiał się następująco:

- Dariusz Górka,
- Grzegorz Maciąg.
- Jan Szmidt

Członkiem Komitetu Audytu spełniającym warunki niezależności, posiadającym kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości i rewizji finansowej przewidziane w ustawie o biegłych rewidentach i samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym – jest Pan Dariusz Górka.

Do zadań Komitetu Audytu należy:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki oraz wykonywanie czynności rewizji finansowej, poprzez m.in. monitorowanie procesu przygotowania sprawozdań finansowych oraz monitorowanie rzetelności informacji finansowych przedstawianych przez Spółkę;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego, jeżeli został powołany, oraz zarządzania ryzykiem poprzez m.in. przegląd, przynajmniej raz w roku procedur kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w celu zapewnienia zgodności z przepisami i wewnętrznymi regulacjami, a także ocena przestrzegania zasad zarządzania ryzykiem oraz przedstawianie rekomendacji w tym zakresie;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej poprzez m.in. monitorowanie niezależności audytora w odniesieniu do wykonywanych przez niego badań oraz omawianie z audytorem przebiegu procesu audytu;
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia usług innych niż wykonywanie czynności rewizji finansowej.

Grzegorz Pinkosz
Prezes Zarządu

Dariusz Hajek
Wiceprezes Zarządu

Maciej Lubnauer
Wiceprezes Zarządu

Wrocław, dnia 20 marca 2015 r.

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.
dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
TOYA Spółka Akcyjna**

Niniejszy raport zawiera 11 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	5
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego	6
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	9
V. Informacje i uwagi końcowe	11

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy

- a. Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej TOYA S.A. („Grupa”) jest TOYA Spółka Akcyjna („Jednostka dominująca”) z siedzibą we Wrocławiu, ul. Sołtysowicka 13/15.
- b. Akt założycielski Jednostki dominującej sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Jolanty Ołpińskiej we Wrocławiu w dniu 17 listopada 1999 r. i zarejestrowano w Rep. A Nr 5945/99. W dniu 5 grudnia 2001 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Jednostki dominującej do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000066712.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce dominującej nadano dnia 22 grudnia 1999 r. numer NIP 895-16-86-107. Dla celów statystycznych Jednostka dominująca otrzymała dnia 3 grudnia 1999 r. numer REGON 932093253.
- d. Kapitał zakładowy Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosił 7.814.694,40 zł i składał się z 78.146.944 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
- e. Na 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień wydania niniejszego Raportu akcjonariuszami Jednostki dominującej byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Jan Szmidt	28.170.647	2.817.064,70	zwykłe	36,0
Tomasz Koprowski	14.771.208	1.477.120,80	zwykłe	18,9
Romuald Szalagan	10.938.874	1.093.887,40	zwykłe	14,0
Generali OFE (*)	5.001.147	500.114,70	zwykłe	6,4
Piotr Wojciechowski	5.044.878	504.487,80	zwykłe	6,5
Pozostali - udział poniżej 5%	14.220.190	1.422.019,00	zwykłe	18,2
	78.146.944	7.814.694,40		100,0

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

W 2014 r., kapitał podstawowy został podniesiony łącznie o 274.456,90 zł, w tym:

- o 13.383,50 zł, w drodze emisji 133.835 akcji zwykłych, w wyniku podjęcia przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 27 marca 2014 r. uchwały dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii G w ramach kapitału docelowego oraz uchwały w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji.
- o 233.000,00 zł, w wyniku podjęcia 11 września 2014 r. przez Zarząd Jednostki dominującej uchwały dotyczącej podwyższenia kapitału podstawowego poprzez emisję 2.330.000 akcji serii H.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

- o 28.073,40 zł w wyniku warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, dokonanego na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki Dominującej z dnia 8 lutego 2011 r. dotyczącej wprowadzenia Programu Motywacyjnego dla Kluczowych Pracowników oraz w związku z wprowadzeniem, w dniu 27 października 2014 r. do obrotu giełdowego na rynku równoległym łącznie 280.734 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Na 31 grudnia 2013 r. akcjonariuszami Jednostki dominującej byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Jan Szmidt	28.170.647	2.817.064,70	zwykłe	37,4
Tomasz Koprowski	14.644.030	1.464.403,00	zwykłe	19,4
Romuald Szalagan	10.938.874	1.093.887,40	zwykłe	14,5
Generali OFE (*)	6.038.147	603.814,70	zwykłe	8,0
Piotr Wojciechowski	5.044.878	504.487,80	zwykłe	6,7
Pozostali – udział poniżej 5%	10.565.799	1.056.579,90	zwykłe	14,0
	75.402.375	7.540.237,50		100,0

(*) stan wg informacji posiadanej przez TOYA S.A. na dzień ustalenia prawa do dywidendy za 2012 r., tj. 11 lipca 2013 r.

- f. W badanym okresie przedmiotem działalności Grupy był import i dystrybucja artykułów przemysłowych, w tym w szczególności elektronarzędzi i narzędzi ręcznych dla profesjonalistów i do użytku domowego.

- g. W roku obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej byli:

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

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

h. W skład Grupy Kapitałowej TOYA S.A. na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
TOYA S.A.	Dominująca	Nie dotyczy	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 r.
Toya Romania SA	Zależna (99,99%)	Pełna	Spółka nie podlega badaniu dla potrzeb konsolidacji	nie dotyczy	31 grudnia 2014 r.
Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd *	Zależna (100%)*	Pełna	Spółka nie podlega badaniu dla potrzeb konsolidacji	nie dotyczy	31 grudnia 2014 r.

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

i. Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Grupa stosuje MSSF od roku 2010. Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Grupy zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie uchwałą nr 5, dnia 30 września 2010 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta, biegłego rewidenta Grupy Anny Antoszewskiej (numer w rejestrze 12807).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy Uchwałą nr 4/5/2014 Rady Nadzorczej TOYA S.A. z dnia 13 maja 2014 r. na podstawie paragrafu 17 ust 2 lit. a) Statutu Jednostki dominującej.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649, z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 9 lipca 2014 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 20 do 24 października 2014 r.;
 - badanie końcowe od 16 lutego do 20 marca 2015 r.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na 31 grudnia 2014 r. (wybrane pozycje)

	31.12.2014 r.		31.12.2013 r.		Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	tys. zł	(%)	tys. zł	(%)
AKTYWA								
Aktywa trwale	23.288	25.401	(2.113)	(8,3)	11,2	15,5		
Aktywa obrotowe	185.050	138.386	46.664	33,7	88,8	84,5		
Aktywa razem	208.338	163.787	44.551	27,2	100,0	100,0		
PASYWA								
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	136.536	119.057	17.497	14,7	65,5	72,7		
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	-	1.974	(1.974)	(100,0)	-	1,2		
Zobowiązania razem	71.802	42.756	29.046	67,9	34,5	26,1		
Pasywa razem	208.338	163.787	44.551	27,2	100,0	100,0		

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. (wybrane pozycje)

	2014 r.		2013 r.		Zmiana		Udział w przychodach	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	tys. zł	(%)	tys. zł	(%)
Przychody ze sprzedaży	262.179	242.710	19.469	8,0	100,0	100,0		
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(168.920)	(159.452)	(9.468)	5,9	(64,4)	(65,7)		
Zysk brutto ze sprzedaży	93.259	83.258	10.001	12,0	35,6	34,3		
Zysk netto	26.649	25.666	983	3,8	10,2	10,6		
Inne całkowite dochody netto	1.730	(410)	2.140	<(100,0)	0,7	(0,2)		
Całkowite dochody netto za rok obrotowy	28.379	25.256	3.123	12,4	10,8	10,4		

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy

Działalność gospodarczą Grupy, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2014 r.	2013 r.	2012 r.
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	54 dni	46 dni	52 dni
- szybkość obrotu zapasów	228 dni	209 dni	255 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	12%	11%	9%
- rentowność sprzedaży brutto	14%	13%	14%
- ogólna rentowność kapitału	25%	23%	19%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	34%	26%	32%
- szybkość obrotu zobowiązań	56 dni	44 dni	45 dni
	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	2,6	3,2	2,7
- wskaźnik płynności II	0,9	1,1	0,7

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu deflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku -1,0% (2013 r.: inflacja 0,7%).

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W badanym okresie niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Grupy:

- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 208.338 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 44.551 tys. zł tj. o 27,2%. Wzrost ten został sfinansowany głównie zyskiem netto (w kwocie 26.649 tys. zł), wzrostem stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych (o kwotę 25.184 tys. zł) oraz wzrostem stanu kapitału zapasowego z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną (o kwotę 10.629 tys. zł), przy jednoczesnej wypłacie dywidendy (w kwocie 14.352 tys. zł).
- Kapitał własny na 31 grudnia 2014 r. wyniósł 135.536 tys. zł i wzrósł w porównaniu do roku ubiegłego o 15.505 tys. zł, tj. o 12,8%. Wzrost ten był spowodowany głównie wypracowanym w roku obrotowym zyskiem netto w kwocie 26.649 tys. zł przy jednoczesnej wypłacie dywidendy w wysokości 14.352 tys. zł.
- Zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Grupy. Stopa zadłużenia wzrosła z 26% na koniec roku ubiegłego do 34% na koniec roku bieżącego. Obrót zobowiązań zwiększył się z 44 dni do 56 dni. Główną przyczyną zmian w tym zakresie było większe wykorzystanie linii kredytowych przez Jednostkę dominującą.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 262.179 tys. zł i wzrosły o 19.469 tys. zł, tj. o 8,0% w porównaniu do roku poprzedniego. Główną działalnością Grupy w bieżącym roku obrotowym była sprzedaż artykułów przemysłowych, w szczególności elektronarzędzi i narzędzi ręcznych do domowego użytku. Na działalności tej Grupa zanotowała wzrost o 19.388 tys. zł w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego, tj. o 8,0%. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększonych obrotów Grupy we wszystkich kanałach dystrybucji.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej była wartość sprzedanych towarów wynosząca w badanym okresie obrotowym 168.920 tys. zł, co stanowi 74,8% kosztów operacyjnych. Wartość sprzedanych towarów w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosła o 9.468 tys. zł, tj. o 5,9%, co spowodowane było głównie wzrostem skali działalności Grupy.
- Rentowność mierzona zyskiem brutto wyniosła 12% i nie zmieniła się istotnie w stosunku do uzyskanej w roku poprzednim.
- Zmianie uległa sytuacja płatnicza Grupy. Wskaźniki płynności I i II zmniejszyły się i wyniosły w badanym roku odpowiednio 2,6 (2013 r.: 3,2) oraz 0,9 (2013 r.: 1,1).

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Grupa posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd Jednostki dominującej dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Jednostkę dominującą zasady rachunkowości były dostosowane do potrzeb Grupy i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy, przy zachowaniu zasady ostrożności. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad i metod w stosunku do okresu ubiegłego.
- d. Obliczenie powstałej w badanym okresie wartości firmy oraz jej ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym były we wszystkich istotnych aspektach zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- e. We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów niedających kontroli zostały przeprowadzone prawidłowo.
- f. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- g. Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- h. Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- i. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia Jednostki dominującej dnia 26 czerwca 2014 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym we Wrocławiu w dniu 7 lipca 2014 r.
- j. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- k. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- l. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są zgodne z informacjami przedstawionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

V. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TOYA Spółka Akcyjna, w której jednostką dominującą jest TOYA Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Sołtysowickiej 13/15. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 20 marca 2015.

Raport powinien być odczytany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej TOYA Spółka Akcyjna z dnia 20 marca 2015 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Anna Antoszevska

Biegły Rewident Grupy,
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12807

Wrocław, 20 marca 2015 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd TOYA S.A. niniejszym oświadcza, że:

- zgodnie z jego najlepszą wiedzą, skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2014 oraz zawarte w tym sprawozdaniu dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy TOYA S.A. Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd Toya S.A.

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
20.03.2015	Grzegorz Pinkosz	Prezes Zarządu	
20.03.2015	Dariusz Hajek	Wiceprezes Zarządu	
20.03.2015	Maciej Lubnauer	Wiceprezes Zarządu	

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd TOYA S.A. niniejszym oświadcza, że:

- PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TOYA S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami i normami zawodowymi.

Zarząd Toya S.A.

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
20.03.2015	Grzegorz Pinkosz	Prezes Zarządu	
20.03.2015	Dariusz Hajek	Wiceprezes Zarządu	
20.03.2015	Maciej Lubnauer	Wiceprezes Zarządu	