

List Prezesa Zarządu do Raportu Roczne

Toya S.A. za rok 2016

Szanowni Państwo,

mam przyjemność przekazać Państwu roczny raport Toya S.A. za rok 2016. Był on rekordowym rokiem dla Spółki, w którym przychody osiągnęły wartość prawie 260 mln zł a zysk netto blisko 30 mln zł.

Na osiągnięcia te największy wpływ miały zwiększone przychody przede wszystkim w kanale eksportowym. Spółce udało się bowiem ożywić współpracę z partnerami na rynkach wschodnich, przede wszystkim na rynku ukraińskim, po kilku latach niestabilnej sytuacji polityczno - ekonomicznej w tamtym rejonie, jak również zwiększyć sprzedaż w kilku krajach Unii Europejskiej. Spółka przywiązuje dużą wagę do rozwoju w kanale hurtowym poprzez coraz efektywniejszą sieć partnerów biznesowych. W minionym roku, dzięki długoletnim relacjom połączonym z ciągłym doskonaleniem obsługi klienta, sprzedaż w tym kanale wzrosła o 9%.

Na osiągnięte wyniki w ubiegłym roku miały wpływ również wahania kursów walutowych. Przyjęte rok wcześniej rozwiązania modyfikujące zarządzanie tym procesem przyniosły oczekiwane rezultaty co nie tylko ustabilizowało wynik finansowy ale również znacząco wzmocniło Spółkę.

Należy podkreślić, że uzyskanie tak dobrych wyników finansowych nie byłoby możliwe bez właściwego zarządzania ofertą produktową, która musi być dopasowana do oczekiwań klientów. Dzięki coraz lepszej współpracy z dostawcami, obecności na wielu imprezach międzynarodowych, Spółka ma pełny przegląd możliwości produkcyjnych i kształtujących się trendów i ma wpływ na stałą poprawę jakości oferowanych towarów przy utrzymaniu atrakcyjnych cen. Dzięki temu Spółka może konsekwentnie realizować politykę stałego rozszerzania palety produktowej i wprowadzać do oferty nowy asortyment.

Osiągnęliśmy wspólnie sukces za który chciałbym, w imieniu Zarządu, serdecznie podziękować wszystkim akcjonariuszom, klientom, dostawcom i pracownikom Spółki, bez których nie byłoby możliwe osiągnięcie tak dobrych rezultatów. Jestem przekonany, że Wasze dalsze wsparcie, jak również realizowana z sukcesem od kilku lat strategia rozwoju przyczynią się do osiągnięcia dobrych wyników również w 2017 roku.

Prezes Zarządu

Grzegorz Pinkosz

WYBRANE DANE FINANSOWE

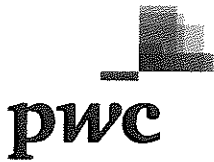
Dane dotyczące sprawozdania finansowego TOYA S.A. we Wrocławiu.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres od 1.01.2016 do 31.12.2016	okres od 1.01.2015 do 31.12.2015	okres od 1.01.2016 do 31.12.2016	okres od 1.01.2015 do 31.12.2015
I. Przychody ze sprzedaży	259 756	234 766	59 363	56 100
II. Zysk z działalności operacyjnej	37 162	29 531	8 493	7 057
III. Zysk przed opodatkowaniem	36 742	28 840	8 397	6 892
IV. Zysk netto	29 597	23 011	6 764	5 499
V. Łączne dochody całkowite	29 644	23 030	6 775	5 503
VI. Średnia ważona ilość akcji (w tys. szt.)	78 331	78 255	78 331	78 255
VII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,38	0,29	0,09	0,07
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 299	27 946	1 440	6 678
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 630)	(2 488)	(373)	(595)
X. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 755)	(26 845)	(1 087)	(6 415)
XI. Przepływy pieniężne netto razem	(86)	(1 387)	(20)	(331)
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
XII. Aktywa trwałe	42 551	42 440	9 618	9 959
XIII. Aktywa obrotowe	166 828	134 648	37 710	31 596
XIV. Aktywa razem	209 379	177 088	47 328	41 555
XV. Zobowiązania długoterminowe	554	740	125	174
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	49 267	18 235	11 136	4 278
XVII. Kapitał własny	159 558	158 113	36 067	37 103

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

- przeliczenie całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. według kursu **4,3757 PLN / EUR (*)**
- przeliczenie całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. według kursu **4,1848 PLN / EUR (*)**
- przeliczenie aktywów, zobowiązań i kapitału własnego na 31 grudnia 2016 r. według kursu **4,4240 PLN / EUR**
- przeliczenie aktywów, zobowiązań i kapitału własnego na 31 grudnia 2015 r. według kursu **4,2615 PLN / EUR**

(*) Kursy stanowią średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do grudnia odpowiednio 2016 i 2015 r.



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

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego TOYA Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą we Wrocławiu, przy ulicy Sołtysowickiej 13/15, obejmującego sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.).

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii z badania.

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska
Telefon +48 22 746 4000, Faks +48 22 742 4040, www.pwc.pl

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.

A



**Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta (c.d.)
dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
TOYA Spółka Akcyjna**

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- a. przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa, w tym z wymogami 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, z późn. zm.) oraz Statutem Spółki;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności Spółki.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz Rozporządzeniem odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto, Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i rozważenie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także rozważenie, w oparciu o naszą wiedzę o jednostce i jej otoczeniu uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego, czy sprawozdanie z działalności nie zawiera istotnych zniekształceń.

Naszym zdaniem, informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem, w oświadczeniu tym Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w Rozporządzeniu, a informacje wskazane w Rozporządzeniu są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.



**Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta (c.d.)
dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
TOYA Spółka Akcyjna**

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

A handwritten signature in black ink, reading 'Anna Antoszevska'.

Anna Antoszevska

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12807

Wrocław, 16 marca 2017 r.



TOYA S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.

Spis treści

Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	3
Sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów.....	4
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	5
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	6
Polityka rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.....	7
1. Informacje ogólne.....	7
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	9
2.1 Podstawa sporządzenia i zmiana zasad rachunkowości.....	9
2.2 Wpływ nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe Spółki.....	9
2.3 Udziały w jednostkach zależnych.....	15
2.4 Sprawozdawczość dotycząca segmentów.....	15
2.5 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych.....	15
2.6 Rzeczowe aktywa trwałe.....	16
2.7 Leasing.....	17
2.8 Wartości niematerialne.....	17
2.9 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	17
2.10 Koszty finansowania zewnętrznego.....	18
2.11 Aktywa finansowe.....	18
2.12 Utrata wartości aktywów finansowych.....	19
2.13 Zapasy.....	19
2.14 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	19
2.15 Kapitały.....	20
2.16 Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych.....	20
2.17 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.....	20
2.18 Podatek bieżący i odroczony.....	20
2.19 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	21
2.20 Rezerwy.....	21
2.21 Rozpoznawanie przychodów.....	21
2.22 Dywidendy.....	22
3. Waluty przyjęte do sporządzenia sprawozdania finansowego.....	22
4. Ważne oszacowania i osądy księgowe.....	22
5. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	23
5.1 Czynniki ryzyka finansowego.....	23
5.2 Ryzyko rynkowe.....	23
5.3 Ryzyko kredytowe.....	25
5.4 Ryzyko utraty płynności.....	26
5.5 Zarządzanie kapitałem.....	27
5.6 Szacowanie wartości godziwej.....	27
6. Instrumenty finansowe.....	27
7. Rzeczowe aktywa trwałe.....	28
8. Wartości niematerialne.....	31
9. Inwestycje w jednostkach zależnych.....	32
10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe.....	34
11. Zapasy.....	35
12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	35
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	36
14. Kapitał podstawowy.....	38
15. Zyski zatrzymane i dywidendy przypadające na jedną akcję.....	38
16. Zobowiązania z tytułu kredytów.....	39
17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	42
18. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	42
19. Leasing finansowy – Spółka jako leasingobiorca.....	44
20. Leasing operacyjny – Spółka jako leasingobiorca.....	44
21. Rezerwy.....	45
22. Przychody ze sprzedaży.....	45
23. Koszty według rodzaju oraz koszt sprzedanych towarów.....	45
24. Koszty świadczeń pracowniczych.....	46
25. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	46
26. Przychody i koszty finansowe.....	46
27. Podatek dochodowy.....	47
28. Zysk przypadający na jedną akcję.....	49
29. Udzielone gwarancje finansowe, aktywa i zobowiązania warunkowe.....	49
30. Transakcje z jednostkami powiązаныmi.....	50
31. Segmenty operacyjne.....	53
32. Znaczące zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy.....	55
32.1 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.....	55
32.2 Sprawy sporne.....	55
32.3 Aneks do istotnej umowy.....	55

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

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

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

TOYA S.A.Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)**Sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów**

	Nota	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
		2016	2015
Przychody ze sprzedaży towarów	22, 31	259 756	234 766
Koszt sprzedanych towarów	23, 31	(178 689)	(162 288)
Zysk brutto		81 067	72 478
Koszty sprzedaży	23	(32 323)	(30 981)
Koszty administracyjne	23	(13 306)	(10 747)
Pozostałe przychody operacyjne	25	2 091	439
Pozostałe koszty operacyjne	25	(367)	(1 658)
Zysk na działalności operacyjnej		37 162	29 531
Przychody finansowe	26	57	195
Koszty finansowe	26	(477)	(886)
Zysk przed opodatkowaniem		36 742	28 840
Podatek dochodowy	27	(7 145)	(5 829)
Zysk netto		29 597	23 011
Inne całkowite dochody			
<i>Pozycje, które nie mogą być przeniesione do wyniku finansowego</i>			
Zyski/straty aktuarialne		58	23
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		(11)	(4)
Inne całkowite dochody netto		47	19
Całkowite dochody netto za rok obrotowy		29 644	23 030
Zysk netto za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki		29 597	23 011
Całkowity dochód za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki		29 644	23 030
Podstawowy / rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (zł)	28	0,38	0,29

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

TOYA S.A.

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

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

TOYA S.A.

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

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

TOYA S.A.

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

Polityka rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

1. Informacje ogólne

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

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

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

Na 31 grudnia 2016 r. TOYA S.A. posiada jeden oddział - w Nadarzynie.

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

Podstawowym obszarem działalności TOYA S.A. jest import i dystrybucja artykułów przemysłowych, w tym w szczególności elektronarzędzi i narzędzi ręcznych dla profesjonalistów i do domowego użytku. Działalność Spółki obejmuje dystrybucję towarów, których głównymi producentami i dostawcami są firmy położone na terenie Chin. Od wielu lat Spółka realizuje strategię ekspansji na rynki międzynarodowe. Skupia się przede wszystkim na rynkach Europy Środkowej, Południowej i Wschodniej (Rumunia, Węgry, Czechy, Niemcy, kraje bałkańskie, Rosja, Litwa, Ukraina, Białoruś, Mołdawia). Ponadto w 2003 r. została utworzona spółka zależna - TOYA Romania S.A., która zajmuje się sprzedażą narzędzi i elektronarzędzi na terenie Rumunii. Asortyment towarowy oraz oferowane marki są identyczne do oferowanych w Polsce. W 2008 r. utworzona została spółka Yato Tools (Shanghai) Co. Ltd. zlokalizowana w Chinach. Jednostka ta zajmuje się dystrybucją narzędzi i elektronarzędzi marki YATO na terenie Chin oraz rynkach zagranicznych nieobsługiwanych przez TOYA S.A.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

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

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

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

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

- Grzegorz Pinkosz Prezes Zarządu
- Maciej Lubnauer Wiceprezes Zarządu

TOYA S.A.

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

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

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

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

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

2.1 Podstawa sporządzenia i zmiana zasad rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (zwanymi dalej „MSSF”) oraz interpretacjami, wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską (zwaną dalej „UE”).

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z tymi standardami MSSF oraz Interpretacjami Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (zwanymi dalej „KIMSF”), które zostały wydane i obowiązywały na dzień sprawozdawczy 31 grudnia 2016 r.

Zasady opisane poniżej były stosowane w sposób ciągły we wszystkich zaprezentowanych okresach.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

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

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

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

Kontynuacja działalności

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

2.2 Wpływ nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe Spółki

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o MSSF UE wydane i obowiązujące na dzień sprawozdawczy 31 grudnia 2016 r.

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

a) Nowe standardy, interpretacje i zmiany do istniejących standardów, które obowiązują w roku 2016

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

• Plany określonych świadczeń: Składki pracowników – Zmiany do MSR 19

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

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

Zmiany nie miały wpływu na sprawozdanie finansowe.

• Poprawki do MSSF 2010-2012

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. „Poprawki do MSSF 2010-2012”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.

Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

• Zmiany do MSSF 11 dot. nabycia udziału we wspólnej działalności

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

Zastosowanie standardu nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe.

• Zmiany do MSR 16 i MSR 38 dot. amortyzacji

Zmiana wyjaśnia, że stosowanie metody amortyzacji bazującej na przychodach nie jest właściwe, ponieważ przychody generowane w działalności, która wykorzystuje dane aktywa odzwierciedlają również czynniki inne niż konsumpcja korzyści ekonomicznych z danego aktywa.

Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe.

• Zmiany do MSR 16 i MSR 41 dot. upraw roślinnych

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

Zmiany nie dotyczą działalności Spółki.

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

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

Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe.

- **Poprawki do MSSF 2012-2014**

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

- **Zmiany do MSR 1**

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

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

Poprawka do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 opublikowana pt. Jednostki inwestycyjne: wyłączenia z konsolidacji precyzuje wymagania dotyczące jednostek inwestycyjnych oraz wprowadza pewne ułatwienia.

Standard wyjaśnia, że jednostka powinna wyceniać w wartości godziwej przez wynik finansowy wszystkie swoje jednostki zależne, które są jednostkami inwestycyjnymi. Ponadto doprecyzowano, że zwolnienie ze sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jeżeli jednostka dominująca wyższego stopnia sporządza dostępne publicznie sprawozdania finansowe dotyczy niezależnie od tego czy jednostki zależne są konsolidowane, czy też wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 10 w sprawozdaniu jednostki dominującej najwyższego lub wyższego szczebla. Zmiany nie dotyczą działalności spółki.

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

Opublikowane zostały następujące nowe standardy, interpretacje i zmiany do istniejących standardów, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**

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

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

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

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

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

Spółka stosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2018 r.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.

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

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

Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

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

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

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

Spółka zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.

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

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

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

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

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

Spółka jest w trakcie analizy wpływu objaśnienia na sprawozdanie finansowe.

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

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

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

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

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

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

- **MSSF 16 „Leasing”**

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2017 r.

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

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

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

Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.

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

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

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

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

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

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

Zmiany nie dotyczą działalności Spółki.

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

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

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

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

Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.

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

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

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

Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

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

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

Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.

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

2.3 Udziały w jednostkach zależnych

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

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

2.4 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

2.5 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Waluta funkcjonalna

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

Transakcje i salda

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

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

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

2.6 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.7 Leasing

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

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

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w wyniku finansowym metodą liniową przez okres trwania leasingu.

2.8 Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

2.9 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

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

2.10 Koszty finansowania zewnętrznego

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

2.11 Aktywa finansowe

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie:

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

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Pożyczki i należności

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień kończący okres sprawozdawczy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych. Dla wszystkich aktywów finansowych przeprowadza się test na utratę wartości na dzień kończący okres sprawozdawczy, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r. Spółka posiada wyłącznie aktywa finansowe zaliczane do kategorii „pożyczki i należności”.

2.12 Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

Odpisy dokonywane są w szczególności w odniesieniu do należności:

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

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

2.13 Zapasy

Zapasy obejmują towary (narzędzia i elektronarzędzia).

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

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

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

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

Odpisy aktualizujące zapasy ujmowane są w koszcie własnym sprzedaży.

2.14 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

2.15 Kapitały

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

Rodzaje kapitałów własnych:

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

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

2.16 Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych

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

2.17 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

2.18 Podatek bieżący i odroczony

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

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

2.19 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Program świadczeń po okresie zatrudnienia – program określonych składek

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

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

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

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

2.20 Rezerwy

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

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

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

2.21 Rozpoznawanie przychodów

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

Przychody ze sprzedaży towarów

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

Przychody z tytułu odsetek

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

2.22 Dywidendy

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

3. Waluty przyjęte do sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

4. Ważne oszacowania i osądy księgowe

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

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

Okresy użytkowania oraz stawki amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych

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

Jeżeli rzeczywiste okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych byłyby krótsze o 10% od szacunków Zarządu, amortyzacja aktywów trwałych byłaby wyższa na dzień 31 grudnia 2016 r. o 188 tys. zł (na 31 grudnia 2015 r. o 171 tys. zł).

Rezerwy i odpisy aktualizujące

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

- rezerw na gwarancje i reklamacje – szacowaniu podlega poziom współczynnika stosowanego do kalkulacji zgodnie z polityką opisaną w nocie 2.20; Współczynnik ten został ustalony na podstawie historycznie ponoszonych kosztów reklamacji i jest regularnie weryfikowany poprzez odniesienie do rzeczywiście ponoszonych kosztów; szczegóły dotyczące wysokości rezerwy – patrz nota 21,
- odpisów aktualizujących zapasy – szacowaniu podlega przeciętny okres, w którym towar jest sprzedawany, a powyżej którego tworzony jest odpis zgodnie z polityką opisaną w nocie 2.13; szczegóły dotyczące wysokości odpisu – patrz nota 11,
- odpisów aktualizujących należności – szacowaniu podlega wysokość odpisu, jaki tworzony jest w poszczególnych przedziałach wiekowania, zgodnie z polityką opisaną w nocie 2.12; wartości te zostały ustalone na podstawie historycznej analizy ściągальności należności przeterminowanych; szczegóły dotyczące wysokości odpisu – patrz nota 12.

5. Zarządzanie ryzykiem finansowym

5.1 Czynniki ryzyka finansowego

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

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

5.2 Ryzyko rynkowe

Ryzyko zmiany kursów walut

Obecnie Spółka dokonuje znaczących zakupów towarów u dostawców zagranicznych, w szczególności w Chinach, według cen określonych w walutach obcych w tym w szczególności w USD. Na dzień 31 grudnia 2016 r. 54% całego salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług stanowią zobowiązania wyrażone w USD (na 31 grudnia 2015r. – 49%).

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

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

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

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

TOYA S.A.

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

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

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

W ocenie Zarządu koncentracja ryzyka walutowego jest niewielka.

Ryzyko przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej z tytułu zmiany stopy procentowej

Na 31 grudnia 2016 r. Spółka posiada oprocentowane aktywo opisane w nocie 12. Należność jest oprocentowana w oparciu o zmienną stopę procentową, co naraża spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych, jednak z uwagi na wysokość tych odsetek ryzyko nie jest istotne. Na 31 grudnia 2015 r. Spółka nie posiadała oprocentowanych aktywów.

Polityka Spółki przewiduje wykorzystywanie kredytów bankowych o zmiennym oprocentowaniu. Naraża to Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. Na dzień 31 grudnia 2016 r. wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów bankowych stanowią zobowiązania oprocentowane według zmiennej stopy procentowej (podobnie na dzień 31 grudnia 2015 r.).

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

Przedstawioną poniżej analizę wrażliwości na ryzyko przepływów pieniężnych z tytułu zmiany stopy procentowej sporządzono w oparciu o instrumenty finansowe, które oparte są o zmienne stopy procentowe. Posiadane przez Spółkę instrumenty finansowe oparte były o stopy WIBOR. Wpływ zmiany rynkowych stóp procentowych na wynik finansowy został obliczony jako iloczyn sald należności i zobowiązań na 31 grudnia 2016 r. oraz założonego odchylenia dla stopy WIBOR.

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

	+20 punktów bazowych		-20 punktów bazowych	
	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem	Wpływ na zysk netto oraz kapitał własny	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem	Wpływ na zysk netto oraz kapitał własny
Zobowiązania finansowe				
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	4	3	(4)	(3)
Kredyty oparte o zmienną stopę	(62)	(50)	62	50
Razem rok 2016	(58)	(47)	58	47
	+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	(13)	(11)	13	11
Razem rok 2015	(13)	(11)	13	11

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

5.3 Ryzyko kredytowe

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

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

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

Podział na grupy klientów i rynki przedstawiono w tabeli poniżej:

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

Sprzedaż do sieci realizowana jest poprzez największe sieci handlowe w Polsce. Zaangażowanie kredytowe w tej grupie klientów nie jest równomiernie rozłożone. 2 kluczowe sieci realizują łącznie około 82% obrotów w ramach tego kanału dystrybucji. Ryzyko kredytowe w odniesieniu do sieci handlowych jest oceniane przez Spółkę jako niewielkie, gdyż są to zwykle odbiorcy o ugruntowanej pozycji rynkowej, wiarygodni i przejrzyci finansowo oraz z pozytywną historią spłat zobowiązań. Wyjątkiem była spółka Nomi S.A, która była w poprzednich latach jednym z ważniejszych sieciowych odbiorców. W marcu 2015 r. została ogłoszona upadłość likwidacyjna tej spółki i w związku z tym w poprzednim roku obrotowym należność została w całości objęta odpisem aktualizującym.

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

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

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

TOYA S.A.

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

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

Jakość kredytową aktywów finansowych, które nie są przeterminowane ani nie utraciły wartości, można oszacować poprzez odniesienia do zewnętrznych ratingów kredytowych lub do historycznych informacji o opóźnieniach kontrahenta w spłacie. Środki pieniężne zgromadzone są w bankach o ratingach BBB-, BBB oraz A- (agencja ratingowa EuroRating). W odniesieniu do należności handlowych, Spółka nie posiada zewnętrznych ratingów, lecz na bieżąco monitoruje opóźnienia kontrahentów w spłacie. Należności, które na 31 grudnia 2016 nie były przeterminowane i nie utraciły wartości są od klientów, którzy regulują swoje zobowiązania wobec TOYA S.A. w terminie płatności lub z niewielkim opóźnieniem.

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe równe jest w przybliżeniu wartości księgowej należności z tytułu dostaw i usług pomniejszonych o należności ubezpieczone oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe wynosi na dzień 31 grudnia 2016 r. 6 158 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2015 r. 5 129 tys. zł).

5.4 Ryzyko utraty płynności

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

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

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

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

	Do 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	Ponad 5 lat	Razem
Kredyty	31 443	-	-	-	31 443
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11 138	-	-	-	11 138
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	197	343	-	-	540
Stan na 31 grudnia 2016 roku	42 778	343	-	-	43 121
Kredyty	6 804	-	-	-	6 804
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	9 327	-	-	-	9 327
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	197	524	-	-	721
Stan na 31 grudnia 2015 roku	16 328	524	-	-	16 852

5.5 Zarządzanie kapitałem

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

Celem Spółki w zarządzaniu kapitałem jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności, tak, aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Przyjętą zasadą jest także, aby aktywa trwale były w pełni finansowane kapitałem własnym.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka realizowała założony cel.

5.6 Szacowanie wartości godziwej

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

6. Instrumenty finansowe

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

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

TOYA S.A.

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

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

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

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

7. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

TOYA S.A.

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

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych

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

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

TOYA S.A.

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

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

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

Szczegóły dotyczące zobowiązania z tytułu leasingu patrz nota 19.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka użytkowała magazyn w Nadarzynie oraz kilkadziesiąt samochodów osobowych w ramach umowy leasingu operacyjnego – (nota 20).

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

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

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

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

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

W związku z realizacją transakcji wydzielenia grupy zbycia, działka wraz z nakładami została usunięta z ksiąg Spółki na dzień 6 kwietnia 2011 r., co zostało szczegółowo przedstawione w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2011 r. Jednak ponieważ nie doszło do skutecznego przeniesienia własności, a równocześnie TOYA S.A. formalnie nie była właścicielem działki w związku z wywłaszczeniem, TOYA S.A. była uprawniona do dochodzenia roszczeń wobec Powiatu z tytułu wywłaszczenia opisanej nieruchomości oraz z tytułu nakładów poczynionych na nieruchomości. W wyniku ujawnionej wady prawnej aportu, nieruchomość ta wraz z nakładami wykazywana była na dzień 31 grudnia 2015 r. w ewidencji pozabilansowej Spółki, ponieważ nie spełniało definicji aktywa Spółki.

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

TOYA S.A.

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

8. Wartości niematerialne

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

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

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

Na wartościach niematerialnych nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

Zmiany wartości niematerialnych

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

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

TOYA S.A.

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

9. Inwestycje w jednostkach zależnych

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

	Kraj	Charakterystyka powiązania kapitałowego	% własności i posiadanych praw głosu	Wartość udziałów
31 grudnia 2016				
Yato Tools (Shanghai) Co. Ltd	Chiny	Jednostka zależna	100,00	20 746
Toya Romania S.A.	Rumunia	Jednostka zależna	99,99	1 885
				22 631
31 grudnia 2015				
Yato Tools (Shanghai) Co. Ltd	Chiny	Jednostka zależna	100,00	20 746
Toya Romania S.A.	Rumunia	Jednostka zależna	99,99	1 885
				22 631

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

TOYA S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.

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

Podstawowe dane finansowe jednostek zależnych przedstawiono w tabeli poniżej:

	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Przychody (*)	Koszty (**)	Zysk netto
2016							
Yato Tools (Shanghai) Co. Ltd	2 998	35 831	-	18 459	96 655	(95 955)	700
Toya Romania S.A.	2 102	13 433	-	3 039	34 026	(30 649)	3 377
	5 100	49 264	-	21 498	130 681	(126 604)	4 077
2015							
Yato Tools (Shanghai) Co. Ltd	1 966	34 128	-	17 173	68 523	(66 756)	1 767
Toya Romania S.A.	599	8 470	1	2 413	19 224	(18 051)	1 173
	2 565	42 598	1	19 586	87 747	(84 807)	2 940

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

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

TOYA S.A.

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

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

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

Prawo wieczystego użytkowania Spółka nabyła od innych podmiotów. Opłaty z tytułu wieczystego użytkowania gruntów ujęte w wyniku finansowym wyniosły 20 tys. zł zarówno w roku 2016 jak i w roku 2015.

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

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
do 1 roku	20	20
1-3 lata	40	40
3-5 lat	40	40
ponad 5 lat	1 400	1 420
Razem	1 500	1 520

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

TOYA S.A.

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

11. Zapasy

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

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

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

Dokonane w roku obrotowym odpisy aktualizujące wartość zapasów, jak i wykorzystanie oraz odwrócenie odpisów dokonanych w latach poprzednich zostało ujęte w wyniku finansowym i zaprezentowane jako koszt własny sprzedanych towarów.

Zabezpieczenia ustanowione na zapasach zostały opisane w nocie 16.

12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

TOYA S.A.

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

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

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Okres przeterminowania:		
od 1 do 180 dni	4 932	7 665
od 181 do 365 dni	-	-
powyżej 365 dni	-	-
Razem	4 932	7 665

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

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

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

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

Zabezpieczenia ustanowione na należnościach zostały opisane w nocie 16.

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Środki pieniężne w kasie i banku	213	299
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	213	299

Poza środkami pieniężnymi ujawnionymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka posiada wyodrębniony rachunek bankowy dla środków Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, które prezentowane są w pozostałych należnościach w kwocie netto ze zobowiązaniami wobec ZFŚS oraz należnościami z tytułu udzielonych pożyczek. Na 31 grudnia 2016 r. środki te wynosiły 11 tys. zł (na 31 grudnia 2015 r. 36 tys. zł). Spółka może wykorzystywać te środki pieniężne jedynie w sposób przewidziany prawem dla środków ZFŚS.

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

TOYA S.A.

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

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

**Okres 12 miesięcy zakończony
31 grudnia 2016**

	Zmiana bilansowa	Korekty			Zmiana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych
		Odsetki naliczone od należności	Wycena środków w walucie obcej	Straty aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach	
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(5 400)	44	-	-	(5 356)
Zmiana stanu zapasów	(26 859)	-	-	-	(26 859)
Zmiana stanu rezerw	29	-	-	-	29
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	2 724	-	-	-	2 724
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	2 465	-	-	58	2 523
Zmiana stanu środków pieniężnych	(86)	-	-	-	(86)

**Okres 12 miesięcy zakończony
31 grudnia 2015**

	Zmiana bilansowa	Korekty			Zmiana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych
		Odsetki naliczone od należności	Wycena środków w walucie obcej	Straty aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach	
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	24	196	-	-	220
Zmiana stanu zapasów	14 266	-	-	-	14 266
Zmiana stanu rezerw	28	-	-	-	28
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(11 901)	-	-	-	(11 901)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	244	-	-	23	267
Zmiana stanu środków pieniężnych	(1 389)	-	2	-	(1 387)

TOYA S.A.

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

14. Kapitał podstawowy

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

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

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

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

15. Zyski zatrzymane i dywidendy przypadające na jedną akcję

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych z zysków zatrzymanych tworzony jest kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego tj. w przypadku Spółki kwoty 2 611 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 r. Kapitał ten jest wyłączony z podziału między akcjonariuszy i może być użyty wyłącznie na pokrycie strat. Na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r. kapitał zapasowy z tego tytułu wynosił 4 372 tys. zł.

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

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

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

TOYA S.A.

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

Dywidendy wypłacone przypadające na jedną akcję:

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

16. Zobowiązania z tytułu kredytów

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

W tabeli przedstawiono ruchy na kredytach bankowych:

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

TOYA S.A.

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

Charakterystyka umów kredytowych:

Przedmiot i wartość umowy	Nazwa Banku	Kwota kredytu wg umowy na 31.12.2016 r.	Kwota wykorzystania 31.12.2016 r.	Kwota wykorzystania 31.12.2015 r.	Aktualne oprocentowanie	Data wygaśnięcia	Zdarzenia po dacie bilansu
1. Umowa o limit wierzytelności nr CRD/L/11381/02 z dnia 02 października 2002 r. (z możliwością wykorzystania w zł, USD i EUR)	Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie	25 000	4 446	1 358	WIBOR 1 M + marża banku EURIBOR/LIBOR 1 M+ marża banku	7 marca 2017 r.	Aneks przedłużający termin, nota 32.3
2. Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr BDK/KR-RB/000054601/0641/10 z dnia 22 grudnia 2010 r.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	25 000	19 817	3 847	WIBOR 1 M + marża banku	15 grudnia 2017 r.	
3. Umowa wielocelowej linii kredytowej nr WAR/4060/12/102/CB z dnia 26 września 2012r.	BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie	30 000	6 496	1 457	WIBOR 3 M + marża banku	19 września 2017 r.	
Zobowiązania razem, w tym:		80 000	30 759	6 662			
- część krótkoterminowa		80 000	30 759	6 662			
- część długoterminowa		-	-	-			

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

TOYA S.A.

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

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

Zabezpieczenia spłaty kredytów przedstawiono w tabeli poniżej:

Rodzaj zabezpieczenia	31 grudnia	31 grudnia
	2016	2015
Hipoteka	77 200	77 200
Przewłaszczenie zapasów	50 000	50 000
Cesje wierzytelności	41 786	35 754
Razem aktywa o ograniczonej możliwości dysponowania	168 986	162 954

Wartość zabezpieczeń hipotecznych została ustalona jako suma zabezpieczeń ustanowionych na rzecz poszczególnych banków kredytujących, w wysokości wymaganej przez banki (w wysokości wynikającej z wartości zobowiązania zabezpieczonego bądź w kwocie wynikającej z wyceny rzeczoznawcy przeprowadzonej dla potrzeb banku). Wartość księgowa aktywów, na których ustanowiono zabezpieczenie w postaci hipoteki wynosi na 31 grudnia 2016 r. 12 040 tys. zł (na 31 grudnia 2015 r. 11 919 tys. zł). Wartość pozostałych zabezpieczeń została ustalona w wartości księgowej przedmiotu zabezpieczenia na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r.

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

Efektywna stopa procentowa kredytów

Efektywne stopy procentowe są zbliżone do nominalnego oprocentowania obliczonego według umów opisanych powyżej. Średnioważony koszt kredytu (bez prowizji) na 31 grudnia 2016 wynosi 2,22%.

Dotrzymanie postanowień umowy kredytowej

Na 31 grudnia 2016 r. nie wystąpiły naruszenia spłat kredytów ani naruszenia innych warunków umów kredytów, które mogłyby skutkować żądaniem wcześniejszej spłaty zobowiązań.

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

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

TOYA S.A.

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

17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

18. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe i odprawy pośmiertne	236	240
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych - część długoterminowa	236	240
Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe i odprawy pośmiertne	15	7
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i podatków	-	79
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 996	449
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	665	672
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych - część krótkoterminowa	3 676	1 207

Spółka wypłaca odprawy emerytalno-rentowe oraz pośmiertne zgodnie z Kodeksem Pracy, tj. w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia. Wartość rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe oraz pośmiertne na 31 grudnia 2016 oraz 31 grudnia 2015 r. została oszacowana przez aktuarusza. Główne przyjęte założenia aktuarialne:

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

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

TOYA S.A.

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

Poniżej przedstawiono rachunek zysków i strat aktuarialnych.

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

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

Analiza wrażliwości zobowiązania z tytułu określonych świadczeń (świadczenia emerytalno-rentowe i odprawy pośmiertne) na zmiany w ważonych głównych założeniach wg stanu na 31 grudnia 2016 r. przedstawia się następująco:

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

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

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

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

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

19. Leasing finansowy – Spółka jako leasingobiorca

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

Spółka na 31 grudnia 2016 r. posiada serwer w leasingu finansowym na podstawie umowy zawartej 30 grudnia 2014 r. Kwota zobowiązania leasingowego netto na dzień zawarcia umowy wynosi 898 tys. zł. Umowa została zawarta na okres 60 miesięcy. Miesięczna płatność raty leasingu wynosi ok. 17 tys. zł. Warunki umowy nie odbiegały w żaden sposób od warunków rynkowych dla tego rodzaju umów.

20. Leasing operacyjny – Spółka jako leasingobiorca

Na podstawie zawartych umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego Spółka użytkuje magazyn w Nadarzynie, parking we Wrocławiu, a także samochody osobowe. Ponadto Spółka użytkuje grunt we Wrocławiu, do którego posiada prawo wieczystego użytkowania gruntów (szczegóły patrz nota 10).

Koszty poniesione w związku z podpisanymi umowami leasingu operacyjnego wyniosły 2 955 tys. zł w 2016 r. (2 834 tys. zł w 2015 r.). Obejmują one:

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

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

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
do 1 roku	2 045	2 302
2-3 lata	3 702	2 696
4-5 lat	3 805	40
ponad 5 lat	1 400	1 420
Razem	10 953	6 458

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

W październiku 2012 r. spółka podpisała umowę generalną dotyczącą leasingu samochodów osobowych. Do dnia 31 grudnia 2016 r. na podstawie tej umowy zostało przekazane do użytkowania kilkadziesiąt samochodów osobowych. Umowy zostały zawarte na okres 48 miesięcy. Po zakończeniu okresu leasingu Spółka ma opcję wykupu samochodów za cenę typową dla umów leasingu operacyjnego.

TOYA S.A.

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

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

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

Rezerwa na naprawy gwarancyjne tworzona jest zgodnie z polityką opisaną w notcie 2.20. Obowiązek ponoszenia przez Spółkę kosztów napraw reklamacyjnych wynika z ogólnych przepisów o rękojmi oraz gwarancji udzielanej na niektóre grupy produktowe. Jej wykorzystanie przewidywane jest w okresie krótszym niż 12 miesięcy, a kwota została oszacowana na podstawie historycznie ponoszonych kosztów napraw reklamacyjnych, w związku z czym niepewność co do jej wysokości nie powinna mieć istotnego wpływu na przyszłe wyniki Spółki. Rezerwy są ujęte w wyniku finansowym w pozycji „koszt sprzedanych towarów”.

22. Przychody ze sprzedaży

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2016	2015
Przychody ze sprzedaży		
Sprzedaż usług	926	785
Sprzedaż towarów	258 830	233 981
Przychody ze sprzedaży razem	259 756	234 766

23. Koszty według rodzaju oraz koszt sprzedanych towarów

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

Spółka nie prowadzi istotnych prac badawczych i rozwojowych.

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

24. Koszty świadczeń pracowniczych

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

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

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2016	2015
Pracownicy ogółem	242	249

25. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

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

26. Przychody i koszty finansowe

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

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

TOYA S.A.

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

27. Podatek dochodowy**Obciążenie podatkowe**

Prezentowane w sprawozdaniach finansowych okresy sprawozdawcze obejmowały okresy podatkowe:

- od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku,
- od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2016	2015
Podatek bieżący	7 503	5 739
Podatek odroczony	(358)	90
Podatek razem	7 145	5 829

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

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

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2016	2015
Zysk przed opodatkowaniem	36 743	28 840
Obowiązująca w okresie stawka podatkowa	19%	19%
Podatek wg obowiązującej stawki podatkowej	6 981	5 480
Efekt podatkowy następujących pozycji:		
- trwałe różnice podatkowe – przychody	-	(1)
- trwałe różnice podatkowe – koszty	156	356
- różnice przejściowe na które nie utworzono aktywów	7	(5)
Pozostałe	1	(1)
Podatek wykazany w rachunku zysków i strat	7 145	5 829

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

TOYA S.A.

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

Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

TOYA S.A.

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

28. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

29. Udzielone gwarancje finansowe, aktywa i zobowiązania warunkowe

Na 31 grudnia 2016 r. Spółka posiada następujące gwarancje:

Lp.	Z kim zawarta	Rodzaj gwarancji	Przedmiot i wartość gwarancji	Ważna do dnia
1	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Gwarancja zapłaty za najem magazynów w Nadarzynie	Gwarancja bankowa w kwocie 225 413 EUR	28 lutego 2017 r. (*)

(*) po zakończeniu roku obrotowego gwarancja została przedłużona do 28 lutego 2018 r. na kwotę 190 466 EUR

29 listopada 2012 r. podpisane zostało porozumienie pomiędzy TOYA S.A. a TOYA Development Sp. z o.o. Spółka Komandytowa w likwidacji (dalej: Toya Development) dotyczące wady prawnej nieruchomości, która została wniesiona aportem w dniu 6 kwietnia 2011 r. mocą uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki TOYA Development przez TOYA S.A., będącą w tym czasie komplementariuszem spółki. Nieruchomość, której dotyczy porozumienie, stanowi grunt wraz z poczynionymi na tym gruncie nakładami. Wniesiona nieruchomość dotknięta była wadą prawną polegającą na tym, iż TOYA S.A. nie była w dniu 6 kwietnia 2011 r. jej właścicielem, albowiem mocą decyzji Wójta Gminy Wisznia Mała z dnia 7 maja 2007 r., działka ta z dniem 8 czerwca 2007 r. stała się własnością Powiatu Trzebnickiego. TOYA S.A. była uprawniona do dochodzenia roszczeń wobec Powiatu Trzebnickiego z tytułu wywłaszczenia opisanej nieruchomości oraz z tytułu nakładów poczynionych na nieruchomości. W przypadku gdyby wada prawna aportu nie zaistniała i doszłoby do skutecznego przeniesienia własności nieruchomości, roszczenia przysługujące TOYA S.A. przysługiwałyby Spółce TOYA Development. W związku z tym tytułem odszkodowania za szkodę wynikającą z wady prawnej nieruchomości, TOYA S.A. zobowiązała się do zapłaty TOYA Development odszkodowania w kwocie uzyskanego odszkodowania od Powiatu Trzebnickiego. Prawo do odszkodowania miało powstać pod warunkiem uzyskania odszkodowania przez TOYA S.A. od Powiatu Trzebnickiego i w wysokości uzyskanej od Powiatu Trzebnickiego. Na dzień 31 grudnia 2015 r. zobowiązanie warunkowe obejmowało odszkodowanie z tytułu poniesionych nakładów, którego zaktualizowaną wartość była szacowana na poziomie 2,5 mln zł netto. Jednocześnie Spółka posiadała na 31 grudnia 2015 r. aktywo warunkowe z tytułu odszkodowania za poniesione nakłady od Powiatu Trzebnickiego w tej samej kwocie, tj. około 2,5 mln zł netto.

TOYA S.A.

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

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

30. Transakcje z jednostkami powiązanymi

W roku 2016 i 2015 Spółka dokonywała transakcji z następującymi jednostkami powiązanymi:

- Toya Romania SA – jednostka zależna,
- Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd. – jednostka zależna,
- Toya Development Sp. z o.o. S.K. w likwidacji - jednostka powiązana przez kluczowe kierownictwo Spółki,
- Golf Telecom Sp. z o.o. SKA - jednostka powiązana przez kluczowe kierownictwo Spółki,
- Grzegorz Pinkosz – Prezes Zarządu - kluczowy personel kierowniczy,
- Dariusz Hajek – Wiceprezes Zarządu do 20 września 2016 r. - kluczowy personel kierowniczy,
- Maciej Lubnauer – Wiceprezes Zarządu - kluczowy personel kierowniczy,
- Piotr Mondalski - przewodniczący Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy,
- Jan Szmidt - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy,
- Tomasz Koprowski - członek Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy,
- Grzegorz Maciąg – członek Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy,
- Dariusz Górka – członek Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy,

TOYA S.A.

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

Zestawienie transakcji i sald z jednostkami powiązаныmi

	Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Przychody ze sprzedaży towarów i usług	Zakupy towarów i usług	Wynagrodzenie za pracę	Przychody finansowe - odsetki	Wyplacona dywidenda	Zrealizowane opcje
	31.12.2016		1.01.2016 - 31.12.2016					
Jednostki zależne	3 310	18	14 629	63 657	-	-	-	-
Jednostki powiązane poprzez kluczowe kierownictwo	1	11	18	186	-	-	-	-
Kluczowe kierownictwo	2 044	-	-	-	1 758	44	15 578	-
Razem	5 355	29	14 647	63 843	1 758	44	15 578	-
	31.12.2015		1.01.2015 - 31.12.2015					
Jednostki zależne	1 257	-	12 719	40 234	-	-	-	-
Jednostki powiązane poprzez kluczowe kierownictwo	4 120	302	18	916	-	196	-	-
Kluczowe kierownictwo	-	-	-	-	1 400	-	-	207
Razem	5 377	302	12 737	41 150	1 400	196	-	207

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

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

TOYA S.A.

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

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

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

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

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

Zarząd Spółki i Rada Nadzorcza są kluczowym personelem kierowniczym Spółki.

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

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

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

31. Segmenty operacyjne**Identyfikacja segmentów operacyjnych i sprawozdawczych**

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

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

W ramach segmentu sieciowego Spółka współpracuje z największymi sieciami handlowymi na terenie Polski i Rumunii. Sprzedaż krajowa – rynek hurtowy realizowana jest poprzez sieć hurtowni oraz sklepów, a także sprzedaż z wykorzystaniem przedstawicieli handlowych. Rynki zagraniczne obsługiwane są z wykorzystaniem sił departamentu sprzedaży Spółki. W ramach sprzedaży pozostałej wykazywana jest głównie sprzedaż realizowana za pośrednictwem sklepu stacjonarnego oraz internetowego. Na 31 grudnia 2016 r. działalność ta nie spełnia wymogów odrębnego raportowania i są w związku z tym jest prezentowana jako działalność handlowa – pozostała.

Dane analizowane przez Zarząd Spółki dla potrzeb segmentów są zgodne z danymi prezentowanymi w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.

W 2016 r. Spółka nie odnotowała takich przychodów przekraczających 10% ogółu przychodów ze sprzedaży. W 2015 r. Spółka odnotowała przychody z jednym zewnętrznym klientem przekraczające 10 % ogółu przychodów ze sprzedaży, wynoszące 26 697 tys. zł i dotyczące klienta z segmentu sieci handlowych.

Na 31 grudnia 2016 r. aktywa Spółki wyniosły 209 379 tys. zł (na 31 grudnia 2015: 177 088 tys. zł), a zobowiązania Spółki wyniosły 49 821 tys. zł (na 31 grudnia 2015: 18 975 tys. zł) i dotyczyły w całości działalności handlowej.

Spółka nie posiada aktywów trwałych zlokalizowanych za granicą.

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

Najważniejsze geograficzne kierunki eksportowe Spółki to:

	Okres 12 miesięcy zakończony		Okres 12 miesięcy zakończony	
	31 grudnia 2016		31 grudnia 2015	
	Przychody ze sprzedaży	Udział w sprzedaży eksportowej	Przychody ze sprzedaży	Udział w sprzedaży eksportowej
Rumunia	14 483	16%	12 648	17%
Kraje Bałtyckie	13 074	15%	12 496	17%
Rosja	10 553	12%	10 165	14%
Ukraina	9 145	10%	3 301	4%
Czechy	8 319	9%	7 602	10%
Niemcy	8 194	9%	6 852	9%

TOYA S.A.

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

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

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

32. Znaczące zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

32.1 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

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

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

32.2 Sprawy sporne

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

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

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

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

32.3 Aneks do istotnej umowy

W dniu 3 marca 2017 r. TOYA S.A. zawarła z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do Umowy o Limit Wierzytelności nr CRD/L/11381/02 z dnia 2 października 2002 r.

Na podstawie aneksu przedłużono kwotę dostępnego limitu kredytowego do dnia 7 marca 2018 r. oraz nastąpiło podwyższenie kosztów kredytu w stosunku do dotychczasowych warunków umowy.

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

Grzegorz Pinkosz
Prezes Zarządu

Maciej Lubnauer
Wiceprezes Zarządu

Iwona Banik
Odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Wrocław, dnia 16 marca 2017 r.

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
TOYA S.A.
W 2016 R.

Spis treści

1. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI	4
1.1 Informacje ogólne – TOYA S.A.	4
1.2 Zarząd i Rada Nadzorcza	4
1.3 Kapitał zakładowy	5
1.4 Akcje własne	5
1.5 Skład Akcjonariatu	5
1.6 Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	6
1.6.1 Akcje posiadane przez członków Zarządu	6
1.6.2 Akcje posiadane przez członków Rady Nadzorczej	6
1.6.3 Informacja o systemie kontroli programu akcji pracowniczych	7
1.7 Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.	7
1.8 Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących	7
1.9 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką	8
2. OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ 2016 R.	8
2.1 Negocjacje z MaxCom S.A.	8
2.2 Uchwała o zatwierdzeniu sprawozdania za 2015 r. i podziale zysku.	8
2.3 Sprawy sporne	8
2.4 Sprawy sporne	9
2.5 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	9
3. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH I KAPITAŁOWYCH Z INNYMI PODMIOTAMI	10
3.1 Powiązania kapitałowe	10
3.2 Inne istotne powiązania	10
4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.	10
5. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	11
5.1 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych oraz opis czynników i zdarzeń, mających wpływ na działalność Spółki w 2016 r.	11
5.2 Struktura aktywów i pasywów	13
5.3 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz omówienie perspektyw rozwoju spółki w 2017 r., z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej wypracowanej przez Spółkę	15
6. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI	17
7. OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROZEŃ	18
7.1 Ryzyka finansowe	18
7.2 Ryzyka niefinansowe:	18
8. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	18
8.1 Instrumenty finansowe w zakresie ryzyka zmiany cen, kredytowego oraz utraty płynności	18
8.2 Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym	19
9. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI ORAZ OCENA ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ	19
10. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	19
11. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH GRUPACH TOWAROWYCH	19
11.1 Grupy towarowe	19
11.2 Sprzedaż wg grup towarowych	22
12. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH RYNKACH ZBYTU	23
12.1 Struktura sprzedaży	23
12.1.1 Rynek hurtowy – sprzedaż w Polsce	24

12.1.2	Sieci handlowe – sprzedaż w Polsce.....	24
12.1.3	Sprzedaż eksportowa -TOYA S.A.	24
12.1.4	Sklep internetowy – sprzedaż w Polsce.....	25
12.2	Dostawcy	25
13.	INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	26
14.	INFORMACJA O PODMIOTCIE BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	26
15.	TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	27
16.	SPRAWY SPORNE	27
17.	INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH	27
18.	INFORMACJA O UDZIELONYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH	29
19.	UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE	29
20.	INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM	30
20.1	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.....	30
20.2	Sprawy sporne	30
20.3	Aneks do istotnej umowy.....	30
21.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	31
21.1	Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka oraz miejsce gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.....	31
21.2	Zakres, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.....	31
21.3	Opis podstawowych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.....	35
21.4	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.	36
21.5	Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.	36
21.6	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.	37
21.7	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.	37
21.8	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.	37
21.9	Opis zasad zmiany statutu.....	37
21.10	Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.	38
21.11	Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki.....	44
21.12	Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących spółki oraz ich komitetów.	44
21.13	Wyjaśnienie decyzji o niestosowaniu polityki różnorodności.	46

1. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI

1.1 Informacje ogólne – TOYA S.A.

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

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. Spółka 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 Spółkę do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000066712. Wpis do rejestru nastąpił dnia 5 grudnia 2001 r.

Spółka kontynuuje działalność prowadzoną dotychczas przez spółkę cywilną „TOYA IMPORT-EKSPORT” z siedzibą we Wrocławiu, która swą działalność rozpoczęła w sierpniu 1990 r. Wspólnicy tej spółki z uwagi na rozmiar i dynamiczny rozwój prowadzonej działalności postanowili utworzyć spółkę akcyjną i przenieść do niej przedsiębiorstwo spółki cywilnej.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Na dzień przekazania raportu rocznego TOYA S.A. posiada 1 oddział zlokalizowany poza siedzibą Spółki, w Nadarzynie.

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 (Czechy, Mołdawia, Niemcy, Węgry, Rumunia, kraje bałkańskie, Litwa, Rosja, Ukraina i Białoruś).

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

1.2 Zarząd i Rada Nadzorcza

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd pracował w powyższym składzie.

TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 r.

W 2016 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki 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

Na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu Rada Nadzorcza pracowała w powyższym składzie.

1.3 Kapitał zakładowy

Na 31 grudnia 2016 r. kapitał podstawowy wynosi **7 833 084,10 zł** i składa się z 78 330 841 akcji o wartości nominalnej 0,1 zł każda.

W 2016 r. nie miały miejsca zmiany w kapitale podstawowym.

1.4 Akcje własne

W 2016 r. Spółka nie nabywała akcji własnych.

1.5 Skład Akcjonariatu

Skład akcjonariatu Spółki wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 r.:

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

(*) zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na moment rejestracji akcjonariuszy na NWZA w dniu 21 września 2016 r.

TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 r.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez TOYA S.A., akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień 31 grudnia 2016 r. są:

	Liczba akcji	Udział (%)	Liczba głosów	Udział (%)
Jan Szmidt (*)	28 170 647	35,96%	28 170 647	35,96%
Tomasz Koprowski (*)	14 771 208	18,86%	14 771 208	18,86%
Romuald Szałagan (*)	10 703 596	13,66%	10 703 596	13,66%
Altus TFI S.A. (*)	6 705 590	8,56%	6 705 590	8,56%
Generali OFE (*)	5 000 000	6,38%	5 000 000	6,38%

(*) zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na moment rejestracji akcjonariuszy na NWZA w dniu 21 września 2016 r.

W okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego (tj. 3 listopada 2016 r.) TOYA S.A. nie otrzymała zawiadomień od akcjonariuszy o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji. Informacja o strukturze akcjonariuszy wg wiedzy Jednostki Dominującej na dzień publikacji raportu, zgodnie ze zgłoszeniami na Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 12 stycznia 2017 r. została zawarta w punkcie 21.4.

1.6 Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących**1.6.1 Akcje posiadane przez członków Zarządu**

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	158 222	15 822	158 222	0,20%
Maciej Lubnauer	66 644	6 664	66 644	0,09%
RAZEM członkowie Zarządu	224 866	22 486	224 866	0,29%

W okresie do 20 września funkcję Wiceprezesa Zarządu pełnił ponadto pan Dariusz Hajek, który na dzień rezygnacji z pełnienia funkcji posiadał 562 akcje.

1.6.2 Akcje posiadane przez członków Rady Nadzorczej

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	35,96%
Tomasz Koprowski	14 771 208	1 477 120,80	14 771 208	18,86%
Grzegorz Maciąg	5 275	527,50	5 275	0,01%
RAZEM członkowie Rady Nadzorczej	42 947 130	4 294 713	42 947 130	54,83%

1.6.3 Informacja o systemie kontroli programu akcji pracowniczych

W ciągu 2016 r. w Spółce nie funkcjonował żaden program akcji pracowniczych.

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

Spółce nie są znane żadne umowy, w wyniku których w przyszłości mogłyby nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

1.8 Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorującychWynagrodzenia 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 2016					
Grzegorz Pinkosz	Prezes Zarządu	367	-	57	424
Dariusz Hajek	Wiceprezes Zarządu do 20.09.2016 (*)	305	-	36	341
Maciej Lubnauer	Wiceprezes Zarządu	367	-	24	391
ROK 2015					
Grzegorz Pinkosz	Prezes Zarządu	227	11	-	238
Dariusz Hajek	Wiceprezes Zarządu	228	11	-	239
Maciej Lubnauer	Wiceprezes Zarządu	225	9	-	234

(*) koszt wynagrodzeń ujęty w tabeli obejmuje okres pełnienia funkcji w Zarządzie

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej:

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 2016					
Piotr Mondalski	Przewodniczący RN	180	-	-	180
Jan Szmidt	Wiceprzewodniczący RN	180	-	10 141	10 321
Tomasz Koprowski	Członek RN	120	-	5 318	5 438
Dariusz Górka	Członek RN	120	-	-	120
Grzegorz Maciąg	Członek RN	120	-	2	122
ROK 2015					
Piotr Mondalski	Przewodniczący RN	180	-	-	180
Jan Szmidt	Wiceprzewodniczący RN	180	-	-	180
Tomasz Koprowski	Członek RN	120	-	-	120
Dariusz Górka	Członek RN	120	-	-	120
Grzegorz Maciąg	Członek RN	120	-	-	120

Na 31.12.2016 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 odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

1.9 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką

W 2016 r. nie miały miejsca istotne zmiany w zasadach zarządzania spółką.

2. OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ 2016 R.

2.1 Negocjacje z MaxCom S.A.

W dniu 20 maja 2016r. został podpisany termsheet pomiędzy TOYA S.A. oraz MaxCom S.A. z siedzibą w Tychach (dalej: MaxCom), (wspólnie zwane: „Stronami”). Termsheet stanowi oświadczenie wiedzy w przedmiocie przedstawienia najistotniejszych warunków proponowanego nabycia akcji nowej emisji spółki MaxCom przez spółkę TOYA. Intencją Stron było objęcie przez TOYA mniejszościowego pakietu akcji w MaxCom, uprawniającego TOYA do posiadania 256 600 akcji nowej emisji w MaxCom, co miało stanowić 20,1% akcji w kapitale zakładowym oraz tej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy MaxCom.

TOYA oraz MaxCom zakładały, że łączna wartość inwestycji wyniesie 12 mln PLN. Inwestycja miała być zrealizowana w jednej transzy ze środków własnych TOYA.

Szczegółowe warunki opisanej wyżej Transakcji Strony miały określić w umowie inwestycyjnej, która zgodnie z założeniem miała zostać zawarta po przeprowadzeniu przez TOYA due diligence, oraz uzyskaniu niezbędnych zgód korporacyjnych, nie później niż do 30 czerwca 2016 r. Termin ten, na podstawie aneksu do Termsheet z dnia 30 czerwca 2016 r. został później przedłużony i określony na dzień 30 września 2016 r.

W dniu 26 września 2016r. Spółka otrzymała informację od MaxCom S.A. o odstąpieniu przez MaxCom S.A. od Termsheet. Powodem odstąpienia był brak akceptacji przez Spółkę propozycji MaxCom S.A. zmiany, mającej polegać na wzroście wyceny inwestycji ponad założenia wskazane w Termsheet.

2.2 Uchwała o zatwierdzeniu sprawozdania za 2015 r. i podziale zysku.

W dniu 23 czerwca 2016 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Toya S.A. podjęło decyzję o przeznaczeniu 28 199 tys. zł z wypracowanego w 2015 oraz 2014 r. zysku na wypłatę dywidendy, co stanowi 0,36 zł na akcję. Środki pieniężne na wypłatę dywidendy zostały przekazane przez Spółkę w dniu 28 lipca 2016 r., natomiast ich przekazanie za pośrednictwem KDPW na rzecz akcjonariuszy nastąpiło w dniu 29 lipca 2016 r.

2.3 Sprawy sporne

TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 r.

26 lutego 2016 r. odbyła się rozprawa apelacyjna w sprawie przeciwko Powiatowi Trzebnickiemu, opisanej w nocie 29 sprawozdania finansowego. Sąd II instancji na posiedzeniu nie wydał merytorycznego rozstrzygnięcia w przedmiotowej sprawie, jednocześnie kierując sprawę na kolejne posiedzenie. 14 czerwca 2016 r. apelacja Spółki została oddalona.

2.4 Sprawy sporne

W dniu 21 lipca 2016 roku, Akcjonariusz TOYA S.A. poinformował Spółkę o złożeniu w dniu 21 lipca 2016 do Sądu Okręgowego we Wrocławiu Wydział X Gospodarczy pozwu o stwierdzenie nieważności uchwał:

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

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

Po zakończeniu roku obrotowego, w dn. 13 stycznia 2017 r. Spółka otrzymała informację od Akcjonariusza o cofnięciu powództwa

2.5 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

W dniu 21 września 2016 r. odbyło się nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, zwołane na wniosek Akcjonariuszy: Pani Wioletty Koprowskiej oraz Pana Tomasza Koprowskiego. NWZA podjęło uchwałę w zakresie powołania pełnomocnika Jednostki Dominującej do jej reprezentacji w postępowaniu zainicjowanym wniesionym pozwem opisanym powyżej w punkcie 2.4.

3. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH I KAPITAŁOWYCH Z INNYMI PODMIOTAMI

3.1 Powiązania kapitałowe

W tabeli poniżej przedstawiono najważniejszą informację o Spółce i jej powiązaniach kapitałowych na dzień publikacji sprawozdania z działalności:

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. 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. objęła kontrolę w Yato China w wyniku podniesienia kapitału oraz zmian dokonanych w statucie tego podmiotu. 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.

3.2 Inne istotne powiązania

Na dzień publikacji sprawozdania z działalności Spółka jest powiązana osobowo z następującymi podmiotami (uwzględniono podmioty, z którymi Spółka dokonywała transakcji w 2016 r.):

- Toya Development Sp. z o.o. S.K. w likwidacji - jednostka powiązana przez kluczowe kierownictwo Spółki,
- Golf Telecom Sp. z o.o. SKA w likwidacji - jednostka powiązana przez kluczowe kierownictwo Spółki,

4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.

Działania związane z badaniem i rozwojem są jednym z kluczowych elementów przyczyniających się do rozwoju Spółki oraz zbudowania przewagi konkurencyjnej dlatego w 2016 roku Spółka kontynuowała prace badawczo B+R związane z rozwojem i udoskonaleniem produktów. Prowadzone w ubiegłym roku prace badawczo – rozwojowe polegały głównie na analizie rynkowych trendów wzorniczych, analizie potencjału wzorniczego marki oraz pracach koncepcyjnych i wzorniczych dla wybranych grup narzędziowych.

Prace badawczo-rozwojowe prowadzone były nadal wewnątrz Jednostki Dominującej w ramach wyodrębnionego organizacyjnie Działu Rozwoju Produktu oraz były finansowane ze środków własnych Spółki.

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 Spółki w 2016 r.

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

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2016	2015
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	259 756	234 766
Zysk brutto ze sprzedaży	81 067	72 478
Zysk na działalności operacyjnej	37 162	29 531
Zysk przed opodatkowaniem	36 742	28 840
Zysk netto	29 597	23 011

W 2016 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 259 756 tys. zł i były wyższe od przychodów osiągniętych w 2015 r. o 24 990 tys. zł, czyli o 10,6%. Zwiększenie zysku brutto ze sprzedaży o 8 589 tys. zł w 2016 r. w porównaniu do 2015 r. spowodowane było wyższym wolumenem sprzedaży głównie do klientów eksportowych oraz w kanale tradycyjnym.

Zysk na działalności operacyjnej w 2016 r. w wysokości 37 162 tys. zł był wyższy od osiągniętego w 2015 r. o 25,8%. Było to spowodowane przede wszystkim wyższym zyskiem brutto, jak również osiągniętymi dodatni różnicami kursowymi w kwocie 1 748 tys. zł w porównaniu do ujemnych różnic kursowych w wysokości 1 087 tys. zł w roku 2015.

W celu pozyskania potrzebnego kapitału obrotowego Spółka posługuje się głównie krótkoterminowymi kredytami bankowymi. Biorąc pod uwagę znaczący wpływ kosztów finansowych związanych z tymi kredytami na wynik finansowy, Spółka co roku negocjuje warunki umów kredytowych tak, aby koszty z nimi związane były jak najniższe.

Zysk netto w 2016 r. wyniósł 29 597 tys. zł i był o 6 586 tys. zł, tj. o 28,7% wyższy niż w roku 2015.

Wskaźniki rentowności TOYA S.A.

	Za okres zakończony 31 grudnia	
	2016	2015
Rentowność sprzedaży	31,2%	30,9%
Rentowność działalności operacyjnej	14,3%	12,6%
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	14,2%	12,3%
Rentowność zysku netto	11,4%	9,8%

Legenda:

Wskaźnik rentowności sprzedaży – stosunek zysku brutto ze sprzedaży 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 poziomie – 11,4% w 2016 r.

Rentowność sprzedaży jest dla TOYA S.A. podstawowym wskaźnikiem konkurencyjności rynkowej Spółki i ma decydujący wpływ na jej sytuację finansową. Analiza tego wskaźnika za 2016 r. pokazuje, że rentowność sprzedaży w tym okresie wzrosła o 0,3 punktu procentowego w porównaniu do 2015 r.

TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 r.

Wskaźniki rentowności na poziomie zysku na działalności operacyjnej, zysku przed opodatkowaniem i zysku netto nieznacznie powiększyły się w 2016 r. w porównaniu do roku poprzedniego.

Przepływy środków pieniężnych TOYA S.A. (w tys. zł)

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2016	2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	6 299	27 946
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(1 630)	(2 488)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(4 755)	(26 845)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(86)	(1 387)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	299	1 688
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	213	299

W 2016 r. TOYA S.A. wykazywała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które wyniosły 6,3 mln zł. W związku ze wzrastającym wolumenem zamówień, przy jednoczesnym wzroście sprzedaży, Spółka zwiększyła stan zapasów o 26,9 mln zł. Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wzrosły o 5,4 mln zł.

W 2016 r. Spółka nie prowadziła istotnej działalności inwestycyjnej w rzeczowe aktywa trwałe. Wydawane w tym okresie środki pieniężne wiązały się głównie z zakupem regałów ekspozycyjnych oraz inwestycjami w systemy i sprzęt IT.

W 2016 r. Spółka wygenerowała ujemne przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej głównie na skutek wypłaty dywidendy w kwocie 28 mln zł, powiązanej ze zwiększeniem zaangażowania kredytowego o 24 mln zł w porównaniu do 2015 r.

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

Wskaźniki płynności finansowej

	31.12.2016	31.12.2015
Wskaźnik bieżącej płynności	3,39	7,38
Wskaźnik płynności szybkiej	0,95	2,27

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 3,39 na dzień 31 grudnia 2016 r. w stosunku do wartości 7,38 na dzień 31 grudnia 2015 r. Niższy poziom wartości wskaźnika bieżącej płynności wskazuje zatem na wyższą dynamikę wzrostu zobowiązań względem dynamiki wzrostu majątku obrotowego.

Wskaźnik płynności szybkiej kształtuje się na poziomie 0,95 na dzień 31 grudnia 2016 r. w porównaniu do wartości 2,27 na dzień 31 grudnia 2015 r. Należy podkreślić, że wskaźnik ten jest nadal na dobrym poziomie.

TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 r.

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

	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa trwałe	42 551	42 440
Wartości niematerialne	2 511	2 498
Rzeczowe aktywa trwałe	16 150	16 392
Inwestycje w jednostkach zależnych	22 631	22 631
Aktywa obrotowe	166 828	134 648
Zapasy	120 091	93 232
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	46 524	41 117

Struktura % aktywów TOYA S.A.

	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa trwałe / Aktywa	20%	24%
Wartości niematerialne / Aktywa	1%	1%
Rzeczowe aktywa trwałe / Aktywa	8%	9%
Inwestycje w jednostkach zależnych / Aktywa	11%	13%
Aktywa obrotowe / Aktywa	80%	76%
Zapasy / Aktywa	57%	53%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności / Aktywa	22%	23%

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

	31.12.2016	31.12.2015
Kapitał własny	159 558	158 113
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 083	9 359
Zobowiązania krótkoterminowe	49 267	18 235
Zobowiązania długoterminowe	554	740

Struktura % pasywów TOYA S.A.

	31.12.2016	31.12.2015
Kapitał własny / Pasywa	76%	89%
Zobowiązania krótkoterminowe / Pasywa	24%	10%
Zobowiązania długoterminowe / Pasywa	0%	0%
Zobowiązania krótkoterminowe / Zobowiązania	99%	96%
Zobowiązania długoterminowe / Zobowiązania	1%	4%

TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 r.

Wskaźniki rentowności kapitału własnego, aktywów oraz aktywów obrotowych TOYA S.A.

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2016	2015
Rentowność aktywów ROA	14%	13%
Rentowność kapitału własnego ROE	19%	15%
Rentowność aktywów obrotowych	18%	17%

Legenda:

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe TOYA S.A., na dzień 31 grudnia 2016 r., stanowią 8% sumy aktywów zaangażowanych w działalność Spółki. Na rzeczowe aktywa trwałe składają się w głównej mierze grunty, budynki i budowle niezbędne do prowadzenia przez TOYA S.A. działalności handlowej. W analizowanym okresie nie zaszły w ich strukturze istotne zmiany.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. na inwestycje w jednostkach zależnych składają się udziały w Toya Romania S.A. w kwocie 1 885 tys. zł oraz Yato Tools (Shanghai) Co. Ltd. w kwocie 20 746 tys. zł.

W strukturze aktywów obrotowych wykorzystywanych w działalności TOYA S.A., które na dzień 31 grudnia 2016 r. stanowią 80% sumy aktywów, przeważają zapasy i należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, co jest charakterystyczne dla prowadzonej przez TOYA S.A. działalności gospodarczej. Obie te pozycje łącznie na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień 31 grudnia 2015 r. stanowią 99% sumy aktywów obrotowych zaangażowanych w działalność Spółki.

TOYA S.A. efektywnie zarządza gospodarką magazynową dostosowując poziomy magazynowe do zapotrzebowania odbiorców. Spółka w 2016 r. zwiększyła poziom zapasów o 28,8% w porównaniu do końca roku 2015 zwiększając dostępność towarów ze swojej oferty.

Wskaźniki struktury kapitału i zadłużenia TOYA S.A.

	31.12.2016	31.12.2015
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	24%	11%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	31%	12%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0%	0%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	24%	10%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi	376%	374%

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 2016 r. główną pozycję kapitału własnego TOYA S.A. stanowiły zyski zatrzymane w kwocie 128 358 tys. zł. Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 7 833 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 2016 r. TOYA S.A. w 76% finansowała działalność kapitałem własnym. Spółka na ten dzień posiadała zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych w wysokości 30 759 tys. zł. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosi 0%.

Wskaźniki sprawności zarządzania TOYA S.A.

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2016	2015
Okres obrotu zapasami (w dniach)	166	143
Okres spływu należności (w dniach)	64	63
Okres spłaty zobowiązań (w dniach)	17	14

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 2016 r. okres spłaty zobowiązań był krótszy niż okres spływu należności. Oznacza to, że Spółka udzielała dłuższego kredytu kupieckiego odbiorcom niż sama otrzymywała od dostawców. Sytuacja taka oznacza zwiększenie zapotrzebowania na kapitał obrotowy, co jest typowe dla branży, w której TOYA S.A. prowadzi swoją działalność handlową. Okres obrotu zapasami w 2016 r., zwiększył się w porównaniu do 2015 r. do poziomu 166 dni głównie w związku ze zwiększeniem zapasów w wyniku dopasowania do wolumenu zamówień. Należy zaznaczyć, że Spółka prowadzi działania związane z odpowiednim doбором oferty do potrzeb klienta, zwiększeniem efektywności działania całej grupy sprzedażowej, jak również ciągłą poprawą procesów logistycznych.

SEZONOWOŚĆ

Niższy poziom sprzedaży i zysku netto występował zwykle w pierwszym i czwartym kwartale roku w porównaniu do pozostałych kwartałów, aczkolwiek trend ten z roku na rok jest coraz mniej wyraźny dzięki podejmowaniu przez TOYA S.A. działań przeciwdziałających sezonowości głównie poprzez rozszerzenie oferty asortymentowej. W 2016 r. w pierwszym i czwartym kwartale przychody ze sprzedaży wyniosły 129 586 tys. zł i stanowiły 50% całorocznego przychodu ze sprzedaży, podczas, gdy w analogicznych okresach 2015 r. przychody ze sprzedaży stanowiły 52% całorocznego przychodu ze sprzedaży. Potencjalne przyczyny występowania sezonowości sprzedaży to przede wszystkim przyczyny klimatyczne (niższy popyt na niektóre towary Spółki w sezonie zimowym), mniejsza skłonność do gromadzenia zapasów towarów przez odbiorców Spółki na koniec roku ze względu na konieczność przeprowadzania inwentaryzacji oraz zmniejszona aktywność w branżach używających narzędzi i elektronarzędzi, jednakże działania prowadzone przez Spółkę w ostatnich latach praktycznie wyeliminowały zjawisko sezonowości.

5.3 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz omówienie perspektyw rozwoju spółki w 2017 r., z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej wypracowanej przez Spółkę

Sytuacja makroekonomiczna

Spółka obecna jest na rynkach w różnych krajach europejskich, choć najwięcej jej klientów prowadzi działalność w Polsce. Ze względu na powiązanie polskiej gospodarki z systemem europejskim oraz ze względu na prowadzoną szeroką działalność, koniunktura globalna ma wpływ na wielkość realizowanych zakupów przez klientów spółki. Destabilizacja sytuacji politycznej w którymś z lokalnych regionów może okresowo zmniejszyć ekspansję spółki na rynkach zagranicznych i zmusić do poszukiwania nowych klientów.

Rynki europejskie stanowią jeden z większych obszarów działalności Spółki. Wydarzenia polityczne ostatnich kilku lat, sankcje gospodarcze dla Rosji oraz problemy wewnętrzne Unii Europejskiej mogą mieć negatywny wpływ na gospodarkę. Efektem tego może być zmniejszenie siły nabywczej społeczeństw europejskich, powstanie barier w wymianie handlowej, które mogą być dodatkowo wzmocnione dewaluacją lokalnych walut

w stosunku do najważniejszych walut światowych. Wpływ tych czynników trudno jednak oszacować gdyż przyszła ekonomiczna i regulacyjna sytuacja może różnić się od oczekiwań Zarządu. Kierownictwo Spółki uważnie przygląda się rozwojowi wydarzeń i dostosowuje zamierzenia strategiczne w celu minimalizowania tych zagrożeń

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

Spółka zdecydowaną większość swojej działalności gospodarczej prowadzi 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 spółki.

Konkurencja

Polski rynek dystrybucji artykułów przemysłowych, na którym głównie działa spółka, charakteryzuje się dość dużym rozproszeniem mimo obecności na nim kilku liderów rynku. Podmioty dotychczas konkurujące ze spółką mogą podjąć dodatkowe 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 udziału w rynku może być spowolnione i utrudnione, co może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową spółki. Spółka będzie monitorować rynek i jego otoczenie, prowadząc działania mające na celu utrzymanie i powiększenie przewagi konkurencyjnej.

Zmiany na rynkach walutowych

Silne powiązanie Spółki z dostawcami zagranicznymi i rozliczanie się z nimi głównie w USD powoduje wrażliwość wyników finansowych Spółki na zmiany kursu walut. Zarząd uważnie obserwuje sytuację walutową na rynkach światowych i występujące na nich trendy i okresowo aktualizuje ceny swoich towarów. W związku z tym marże mogą podlegać okresowo wahaniom.

Należy jednak podkreślić, że ponieważ spora część przychodów Spółki realizowana jest w kanale eksportowym, według cen określonych w walutach obcych, w USD oraz w EUR, w pewnym stopniu zabezpiecza to Spółkę przed gwałtownymi wahaniami kursów walut. Ze względu jednak na to, że walutą stosowaną w wymianie towarowej z klientami zagranicznymi jest głównie EUR, zabezpieczenie to jest niepełne i niewystarczające co powoduje, że wahania kursów walut mogą mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe.

Zmiany stopy procentowej

Spółka korzysta z finansowania kapitałem obcym. Wzrost stóp procentowych może wpłynąć negatywnie na koszty obsługi finansowania i pogorszyć rentowność Spółki, gdyż TOYA S.A. zawarła umowy kredytowe o zmiennym oprocentowaniu w złotych.

Aby minimalizować to ryzyko, Spółka przeprowadza symulację różnych scenariuszy w celu wyboru optymalnych źródeł finansowania, biorąc pod uwagę refinansowanie, odnawianie istniejących pozycji i finansowanie alternatywne.

Interpretacja i stosowanie przepisów prawa

Utrudnieniem dla działalności spółki 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 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 spółka 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 TOYA S.A., innej niż Spółka, może mieć negatywny wpływ na jej wyniki finansowe.

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

Perspektywy rozwoju spółki w 2017 roku

Spółka 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
Spółka odnotowała w 2016 roku znaczący wzrost sprzedaży w kanale eksportowym. Sprzedaż była większa o prawie 20 % od sprzedaży w analogicznym okresie roku ubiegłego. Osiągnięcie tak dobrych wyników nie byłoby możliwe bez rynku ukraińskiego, gdzie przyrost sprzedaży osiągnął 177%. Spółka wykorzystwała postępujący proces normalizacji na rynkach wschodnich i jest przekonana, że będzie w dalszym ciągu beneficjentem zmian makroekonomicznych na tych rynkach, dążąc do odbudowania tam swojej pozycji.
Spółka z powodzeniem realizuje również swoją strategię rozwoju eksportu na innych rynkach, stale powiększając swoją obecność na rynku niemieckim oraz innych rynkach Unii Europejskiej. Działania te będą w dalszym ciągu prowadzone, ze względu na stosunkowo duży potencjał rozwoju tego kanału dystrybucji.
- Poszerzanie oferty produktowej
Spółka od kilku lat realizuje politykę stałego poszerzania oferty produktowej co jest jednym z najważniejszych elementów wzmocnienia pozycji na rynku i wyróżnia ofertę Spółki spośród ofert konkurencyjnych na rynku polskim. Proces ten, wymagający szerokiej wiedzy o produkcji, zwyczajach i oczekiwaniach klientów oraz o kształtujących się trendach sprzedażowych realizowany jest przez zespół Product Managerów, dzięki czemu oferta dopasowana jest do zmieniających się potrzeb klientów. Będzie to pozytywnie wpływać na wyniki finansowe.
- Inwestycje kapitałowe
Spółka prowadziła w 2016 roku projekt akwizycyjny, mający na celu uzyskanie znaczącego wpływu w MaxCom S.A. – producenta urządzeń telekomunikacyjnych, głównie telefonów komórkowych GSM, aparatów telefonicznych przewodowych i bezprzewodowych. Ze względu jednak na wycofanie się oferenta z transakcji na uzgodnionych warunkach projekt nie został sfinalizowany.
Spółka w dalszym ciągu będzie monitorować rynek w poszukiwaniu atrakcyjnego celu akwizycyjnego i w przypadku pojawienia się projektu dającego wartość dodaną dla Spółki, będzie go realizować.

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

Zarząd TOYA S.A. nie publikował prognoz wyników Spółki na 2016 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 Spółkę ulegają wahaniom w szczególności ze względu na zmieniające się koszty wytworzenia nabywanych towarów (w tym ceny surowców) ponoszone przez ich producentów, będących dostawcami Spółki. 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, Spółka negocjuje kontrakty o stosunkowo dużej wartości oraz wybiera producentów oferujących konkurencyjne ceny oraz warunki handlowe. Spółka 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. W celu ograniczenia ryzyka przeterminowanych należności klientów Spółka 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 Spółki. W celu minimalizacji ryzyka Spółka zawiera także umowy ubezpieczenia należności z jedną z wiodących instytucji finansowych.

Z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności Spółka 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, Spółka korzysta z kilku banków, które posiadają ratingi o wysokiej wiarygodności. Oprocentowanie kredytów oparte jest o stopę WIBOR. Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających ryzyko zmian stóp procentowych.

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

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

8.2 Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

Działalność spółki finansowana jest kapitałem obcym w 24%. Umowy kredytowe przewidują, iż w całym okresie kredytowania spółka zobowiązuje się do utrzymywania na ustalonym poziomie wskaźnika kapitalizacji. W przypadku niespełnienia warunku w postaci utrzymywania wskaźnika na określonym przez bank poziomie, bank ma prawo wypowiedzieć umowy kredytowe.

Spółka posiada bardzo dobre relacje z bankami, instytucjami finansowymi i dotychczas nie miała problemu z odnawianiem kredytów na dogodnych warunkach. Spółka cały czas 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 Spółkę.

10. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

W opinii Zarządu, nie istnieją zagrożenia realizacji zamierzeń inwestycyjnych. Na rok 2017 zostały zaplanowane działania opisane w punkcie 5.3. Poza środkami generowanymi z działalności operacyjnej, Spółka posiada zabezpieczone finansowanie zewnętrzne w postaci limitów kredytowych zgodnie z umowami opisanymi w punkcie 17.

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



Najbardziej rozpoznawalną i wiodącą marką Spółki, generującą także najwyższy wzrost sprzedaży jest **YATO**. **Od 2012 r. marka YATO posiada największy udział w sprzedaży Spółki.** 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. W 2015 r. marka YATO została rozszerzona o linię elektronarzędzi, która łączy doskonałe parametry techniczne z wysoką jakością wykonania. Przy doborze produktów wzięto pod uwagę ich zastosowanie w nowoczesnym przemyśle budowlanym i samochodowym oraz trendy rynkowe w obsługiwanych kanałach sprzedaży. Szeroki asortyment produktów obejmuje urządzenia dedykowane instalatorom z branży elektrycznej, hydraulicznej i HVAC jak też tradycyjnie powiązanych z marką YATO profesjonalnym warszatom samochodowym.

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 51% przychodów TOYA S.A. w 2016 r. (50% w 2015 r.).



VOREL to marka, która przez ok. 10 lat posiadała największy udział w sprzedaży produktów Spółki. 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, wkrętaki 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 34% przychodów TOYA S.A. w 2016 r. (33% w 2015 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 TOYA S.A. w 2016r. (6% w 2015 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 TOYA S.A. w 2016 r. (2% w 2015 r.).



Spółka pod marką **FALA** sprzedaje także 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 TOYA S.A. w 2016 r. (1% w 2015 r.)



Pod marką **STHOR** Spółka 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 4% przychodów TOYA S.A. w 2016 r. (3% w 2015 r.)



LUND jest marką powstałą w połowie 2010 r., pod którą Spółka sprzedaje elektronarzędzia. Obejmuje ona swoją ofertą szeroki zakres elektronarzędzi pomocnych przy podstawowych pracach remontowych, wykończeniowych i dekoracyjnych. Marka LUND dedykowana jest majsterkowicom 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 TOYA S.A. w 2016 r. oraz 2% w 2015 r.

11.2 Sprzedaż wg grup towarowych

Najbardziej rentowną marką jest YATO. Spółka corocznie odnotowuje wzrost wolumenu sprzedaży tej marki na rynku krajowym i od 2012 r. TOYA S.A. uzyskuje największe przychody właśnie ze sprzedaży marki YATO.

Wartość przychodów ze sprzedaży w działalności podstawowej TOYA S.A. 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) Spółki w podziale na marki

Przychody ze sprzedaży w tys. zł	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2016		2015	
YATO	133 309	51%	117 527	50%
VOREL	87 727	34%	77 517	33%
FLO	12 762	5%	13 874	6%
STHOR	9 138	4%	6 723	3%
POWER UP	4 776	2%	5 372	2%
FALA	2 378	1%	2 074	1%
LUND	3 410	1%	4 035	2%
pozostałe	6 256	2%	7 644	3%
SUMA	259 756	100%	234 766	100%

Rentowność sprzedaży w działalności podstawowej (handlowej) Spółki w podziale na marki**Rentowność sprzedaży [%]**

	2016	2015
YATO	33%	33%
VOREL	30%	30%
FLO	29%	29%
STHOR	26%	27%
POWER UP	25%	24%
FALA	34%	32%
LUND	19%	19%
pozostałe	27%	26%
Średnia	31%	31%

Legenda:

Wskaźnik rentowności sprzedaży marki – stosunek zysku brutto produktów sprzedawanych pod daną marką do przychodów ze sprzedaży produktów tej marki

Średnia – średnia ważona przychodami dla wszystkich segmentów łącznie

12. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH RYNKACH ZBYTU

12.1 Struktura sprzedaży

Główne kanały dystrybucji Spółki TOYA S.A. to:

a) w kraju:

- Rynek hurtowy, tj. dystrybutorzy, hurtownie i sklepy,
- Sieci handlowe,
- Sklep internetowy,

b) eksport.

Największą część sprzedaży TOYA S.A. realizuje poprzez hurtowy kanał dystrybucji w kraju (43% udział segmentu „Działalność handlowa – rynek hurtowy” w przychodach ze sprzedaży w 2016r., z rentownością na poziomie 34%). Drugim kanałem dystrybucji Spółki, pod względem udziału w sprzedaży, jest segment „Działalność handlowa – eksport”. W 2016 r. udział ten wyniósł 34% przy rentowności 29%. Dystrybucję przez sieci handlowe na rynku krajowym cechuje najniższy udział w przychodach ze sprzedaży, który w 2016 r. wyniósł 21% przy rentowności 27%.

Poza rynkiem polskim 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 Spółkę.

Przychody Spółki w podziale na kanały dystrybucji oraz ich rentowność przedstawiają poniższe tabele.

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

Przychody ze sprzedaży TOYA S.A.	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2016		2015	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Działalność handlowa - rynek hurtowy	109 919	43%	100 802	43%
Działalność handlowa - eksport	89 051	34%	74 237	32%
Działalność handlowa - sieci handlowe	55 232	21%	55 907	24%
Działalność handlowa - pozostałe	5 554	2%	3 820	1%
Suma	259 756	100%	234 766	100%

Rentowność sprzedaży segmentów będących kanałami dystrybucji Spółki

Rentowność sprzedaży [%]	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2016	2015
Działalność handlowa - rynek hurtowy	34%	35%
Działalność handlowa - eksport	29%	30%
Działalność handlowa - sieci handlowe	27%	25%
Działalność handlowa - pozostałe	49%	49%
Średnia	31%	31%

Legenda:

Wskaźnik rentowności sprzedaży segmentu – stosunek zysku brutto segmentu do przychodów ze sprzedaży w danym segmencie, wg danych w sprawozdaniu finansowym

Średnia – średnia ważona przychodami dla wszystkich segmentów łącznie

12.1.1 Rynek hurtowy – sprzedaż w Polsce

TOYA S.A. obecna jest na rynku krajowym od ponad 25 lat i systematycznie umacnia na nim swoją pozycję. Największa sprzedaż w Polsce realizowana jest tradycyjnymi kanałami dystrybucji, tj. poprzez dystrybutorów, hurtownie i sklepy. W 2016 r. TOYA S.A. współpracowała z kilkunastoma autoryzowanymi dystrybutorami których sieć jest stale rozwijana. Spółka 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. Spółka 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			
	2016		2015	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Autoryzowani dystrybutorzy	88 174	80%	78 941	78%
Hurtownie i sklepy	21 745	20%	21 861	22%
Suma	109 919	100%	100 802	100%

12.1.2 Sieci handlowe – sprzedaż w Polsce

Sprzedaż do sieci handlowych w kraju stanowi ok. 21% przychodów ze sprzedaży Spółki. TOYA S.A. współpracuje z kilkoma dużymi sieciami w kraju. Spółka 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 była spółka Nomi S.A, która była w poprzednich latach jednym z ważniejszych sieciowych odbiorców. W marcu 2015 r. została ogłoszona upadłość likwidacyjna tej spółki.

W 2016 r. Spółka nie zrealizowała obrotów z żadnym odbiorcą przekraczających 10% przychodów ze sprzedaży. W 2015 r. Toya S.A. zrealizowała obroty ze spółką Castorama Polska Sp. z o.o. wynoszące 11% łącznych przychodów Spółki. Podmiot ten nie jest formalnie powiązany ze Spółką.

12.1.3 Sprzedaż eksportowa -TOYA S.A.

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

TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 r.

Struktura i wielkość przychodów ze sprzedaży eksportowej Spółki w podziale na kraje.

Przychody ze sprzedaży	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2016		2015	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Rumunia	14 483	16%	12 648	17%
Kraje Bałtyckie	13 074	15%	12 496	17%
Rosja	10 553	12%	10 165	14%
Ukraina	9 145	10%	3 301	4%
Czechy	8 319	9%	7 602	10%
Niemcy	8 194	9%	6 852	9%
Węgry	6 347	7%	5 918	8%
Białoruś	5 903	7%	4 718	7%
Bałkany	2 709	3%	3 006	4%
Mołdawia	1 836	2%	815	1%
Hiszpania	1 248	1%	857	1%
Włochy	1 132	1%	802	1%
Pozostałe	6 108	7%	5 057	7%
Suma	89 051		74 237	

12.1.4 Sklep internetowy – sprzedaż w Polsce

W roku 2016 Toya S.A. kontynuowała rozwój sklepu internetowego www.toya24.pl. Udział przychodów ze sprzedaży wyniósł 2% przy rentowności 49%.

Spółka planuje dynamiczny rozwój tego kanału dystrybucji w perspektywie najbliższego okresu.

12.2 Dostawcy

Sieć dostawców, z którymi Spółka prowadzi współpracę jest znacznie zdywersyfikowana. Spółka od wielu lat współpracuje z ponad 100 dostawcami zagranicznymi oraz ponad 70 krajowymi, dzięki czemu nawiązała trwałe kontakty biznesowe. Szeroka gama dostawców zapewnia wysoki stopień niezależności a nawet pozwala umocnić pozycję negocjacyjną Spółki. 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. Spółka z reguły zamawia produkty na bazie pojedynczych zleceń, co zapewnia elastyczność w negocjacjach oraz umożliwia lepsze dopasowanie oferty produktowej do zmieniających się oczekiwań klientów.

Największym dostawcą Spółki jest jednostka zależna Yato Tools (Shanghai) Co. Ltd. , z udziałem 30 % w całości zakupów w 2016 r.

13. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Jako kryterium określenia uznania umów za znaczące Spółka przyjęła wartość umowy przekraczającą 10% kapitałów własnych TOYA.

Przy zastosowaniu tego kryterium, w 2016 r. Spółka zawarła następujące umowy:

- aneksy do umów kredytowych z bankami, które przedstawione zostały w pkt. 17.
- umowę o współpracy z „MGI POLSKA” Sp. z o. o. jako spółki wchodzącej w skład „Grupy Muszkieterów”, tj. grupy kapitałowej zrzeszającej niezależne spółki handlowe prowadzące sklepy pod szyldami „Intermarche”, „Bricomarche” oraz innymi stanowiącymi własność spółki prawa francuskiego ITM Entreprises S.A.S. Umowa reguluje ogólne ramy i zasady współpracy handlowej między stronami.

W tabeli poniżej zostały zawarte polisy ubezpieczeniowe

Lp.	Okres ubezpieczenia	Ubezpieczyciel	Przedmiot ubezpieczenia	Łączna suma ubezpieczenia
1.	1 lipca 2016 r. -30 czerwca 2017r.	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 / środków obrotowych	135 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 2016 r. -30 czerwca 2017r.	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 2016r.-19 września 2017r.	TUIR Allianz S.A. z siedzibą w Warszawie	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej członków władz spółek	40 mln zł
5.	1 lipiec 2016 r. - 30 czerwca 2017r.	TU Euler Hermes S.A. z siedzibą w Warszawie	Ubezpieczenie ryzyka kredytu kupieckiego od niektórych umów	maksymalnie 60-krotność zapłaconej składki za dany rok ubezpieczeniowy
6.	1 marzec 2016r. – 28 luty 2017 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 i lotniczy) 3.000.000 USD (morski)
7.	01 stycznia 2016r.- 31 grudnia 2016r.	ERGO HESTIA S.A. siedzibą w Sopocie	Gwarancja zapłaty należności celnych	550 tys. zł.

14. INFORMACJA O PODMIOCIE 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 8 lipca 2016 r. i obejmuje przegląd półroczny oraz badanie roczne jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016.

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

	2016	2015
Badanie rocznego sprawozdania finansowego (jednostkowego i skonsolidowanego)	100	105
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	50	50
Doradztwo podatkowe	21	-
Inne usługi	356	-
RAZEM (*)	527	155

(*) obejmuje spółkę PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz inne podmioty z sieci PwC

15. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje z jednostkami powiązаныmi są zawierane w normalnym trybie działalności Spółki i są dokonywane na warunkach rynkowych. Transakcje te zostały zaprezentowane w nocie 30 sprawozdania finansowego.

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

W 2016 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. SPRAWY SPORNE

W dniu 21 lipca 2016 roku, akcjonariusz Jan Szmidt TOYA S.A. poinformował Spółkę o złożeniu w dniu 21 lipca 2016 do Sądu Okręgowego we Wrocławiu Wydział X Gospodarczy pozwu o stwierdzenie nieważności uchwał:

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

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

Uchwały dotyczą użycia środków z kapitału zapasowego w wysokości 14 636 tys. zł oraz wypłaty dywidendy w kwocie 28 199 tys. zł, która nastąpiła w lipcu 2016 r. Rozprawa została wyznaczona na 17 stycznia 2017 r.

Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy TOYA SA z siedzibą we Wrocławiu z dnia 21 września 2016 roku w sprawie wyboru pełnomocnika Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na podstawie art. 426 § 1 Kodeksu spółek handlowych, ustanowiło Pana Tomasza Koprowskiego pełnomocnikiem spółki TOYA S.A. w tej sprawie. Pełnomocnik upoważniony był do reprezentowania Spółki we wszystkich instancjach.

Pismem z dnia 2 grudnia 2016r. Pełnomocnik wniósł o oddalenie powództwa w całości.

W dniu 13 stycznia 2017 roku, Akcjonariusz Jan Szmidt poinformował Spółkę o cofnięciu powództwa, wraz z oświadczeniem o zrzeczeniu się roszczenia. W dniu 6 lutego 2017 roku, Spółka otrzymała od Akcjonariusza Jana Szmidt informację o doręczeniu postanowienia z dnia 13 stycznia 2017r., dotyczącego umorzenia przedmiotowego postępowania.

Poza powyższym, na dzień 31 grudnia 2016 r. łączna wartość toczących się postępowań przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych oraz organami administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Spółki nie stanowiła kwoty co najmniej 10% kapitałów własnych TOYA S.A.

17. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH

Zestawienie kredytów bankowych zostało ujęte w tabeli na kolejnej stronie.

TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 r.

Przedmiot i wartość umowy	Nazwa Banku	Kwota kredytu wg umowy na 31.12.2016 r.	Kwota wykorzystania 31.12.2016 r.	Kwota wykorzystania 31.12.2015 r.	Aktualne oprocentowanie	Data wygaśnięcia	Zdarzenia po dacie bilansu
1. Umowa o limit wierzytelności nr CRD/L/11381/02 z dnia 02 października 2002 r. (z możliwością wykorzystania w zł, USD i EUR)	Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie	25 000	4 446	1 358	WIBOR 1 M + marża banku EURIBOR/LIBOR 1 M+ marża banku	7 marca 2017 r.	Aneks przedłużający termin, nota 20.3
2. Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr BDK/KR-RB/000054601/0641/10 z dnia 22 grudnia 2010 r.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	25 000	19 817	3 847	WIBOR 1 M + marża banku	15 grudnia 2017 r.	
3. Umowa wielocelowej linii kredytowej nr WAR/4060/12/102/CB z dnia 26 września 2012r.	BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie	30 000	6 496	1 457	WIBOR 3 M + marża banku	19 września 2017 r.	
Zobowiązania razem, w tym:		80 000	30 759	6 662			
- część krótkoterminowa		80 000	30 759	6 662			
- część długoterminowa		-	-	-			

18. INFORMACJA O UDZIELONYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH

W 2016 r. Spółka nie udzielała pożyczek ani kredytów.

19. UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Na 31 grudnia 2016 r. Spółka posiada następujące gwarancje:

Lp.	Z kim zawarta	Rodzaj gwarancji	Przedmiot i wartość gwarancji	Ważna do dnia
1	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Gwarancja zapłaty za najem magazynów w Nadarzynie	Gwarancja bankowa w kwocie 225 413 EUR	28 lutego 2017 r. (*)

(*) po zakończeniu roku obrotowego gwarancja została przedłużona do 28 lutego 2018 r. na kwotę 190 466 EUR

29 listopada 2012 r. podpisane zostało porozumienie pomiędzy TOYA S.A. a TOYA Development Sp. z o.o. Spółka Komandytowa w likwidacji (dalej: Toya Development) dotyczące wady prawnej nieruchomości, która została wniesiona aportem w dniu 6 kwietnia 2011 r. mocą uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki TOYA Development przez TOYA S.A., będącą w tym czasie komplementariuszem spółki. Nieruchomość, której dotyczy porozumienie, stanowi grunt wraz z poczynionymi na tym gruncie nakładami. Wniesiona nieruchomość dotknięta była wadą prawną polegającą na tym, iż TOYA S.A. nie była w dniu 6 kwietnia 2011 r. jej właścicielem, albowiem mocą decyzji Wójta Gminy Wisznia Mała z dnia 7 maja 2007 r., działka ta z dniem 8 czerwca 2007 r. stała się własnością Powiatu Trzebnickiego. TOYA S.A. była uprawniona do dochodzenia roszczeń wobec Powiatu Trzebnickiego z tytułu wywłaszczenia opisanej nieruchomości oraz z tytułu nakładów poczynionych na nieruchomości. W przypadku gdyby wada prawna aportu nie zaistniała i doszłoby do skutecznego przeniesienia własności nieruchomości, roszczenia przysługujące TOYA S.A. przysługiwałyby Spółce TOYA Development. W związku z tym tytułem odszkodowania za szkodę wynikającą z wady prawnej nieruchomości, TOYA S.A. zobowiązała się do zapłaty TOYA Development odszkodowania w kwocie uzyskanego odszkodowania od Powiatu Trzebnickiego. Prawo do odszkodowania powstanie pod warunkiem uzyskania odszkodowania przez TOYA S.A. od Powiatu Trzebnickiego i w wysokości uzyskanej od Powiatu Trzebnickiego.

W dniu 24 stycznia 2014 r. TOYA S.A. złożyła w Sądzie Okręgowym we Wrocławiu pozew przeciwko Powiatowi Trzebnickiemu o zapłatę spornej kwoty. W lipcu 2015 r. pozew został oddalony przez Sąd, a we wrześniu 2015 r. Spółka wniosła apelację od tego wyroku. 14 czerwca 2016 r. apelacja została oddalona. Postanowienie jest prawomocne, w związku z czym na dzień 31 grudnia 2016 r. zobowiązanie warunkowe obejmujące odszkodowanie z tytułu poniesionych nakładów, szacowane na poziomie 2,5 mln zł netto oraz aktywa warunkowe z tytułu odszkodowania za poniesione nakłady od Powiatu Trzebnickiego w tej samej kwocie wygasły.

20. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM

20.1 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

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

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

20.2 Sprawy sporne

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

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

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

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

20.3 Aneks do istotnej umowy

W dniu 3 marca 2017 r. TOYA S.A. zawarła z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do Umowy o Limit Wierzytelności nr CRD/L/11381/02 z dnia 2 października 2002 r.

Na podstawie aneksu przedłużono kwotę dostępnego limitu kredytowego do dnia 7 marca 2018 r. oraz nastąpiło podwyższenie kosztów kredytu w stosunku do dotychczasowych warunków umowy.

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

21. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

21.1 Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka oraz miejsce gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

Zgodnie z § 91 ust.5 pkt 4) Rozporządzenie 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 (t.j. Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późn. zm.), Zarząd Spółki przedstawia oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2016 r.

Od 1 stycznia 2016 r. Spółka stosuje zasady ładu korporacyjnego określone w „Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW 2016”, stanowiących załącznik do Uchwały Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych nr 26/1413/2015 z dnia 13.10.2015 r., których treść jest publicznie dostępna na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem: http://www.gpw.pl/dobre_praktyki_spolek_regulacje.

21.2 Zakres, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.

Działając na podstawie § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Zarząd Spółki złożył oświadczenie o zakresie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego zawartych w powyższym dokumencie w raporcie EBI nr 1/2016 z dnia 04.01.2016 r. Zgodnie z jego postanowieniami, Spółka przestrzegła w 2016 r.:

A. zasad szczegółowych zawartych w Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW 2016, z wyłączeniem wskazanych poniżej:

1. Zasada szczegółowa I.Z.1.3. - Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1,

Wyjaśnienie przyczyn odstąpienia Spółki od stosowania zasady szczegółowej I.Z.1.3.:

Spółka posiada wewnętrzny podział organizacyjny pomiędzy członków zarządu. Jednocześnie w chwili obecnej nie widzi konieczności publikowania schematu podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu.

2. Zasada szczegółowa I.Z.1.7. opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych .

Wyjaśnienie przyczyn odstąpienia Spółki od stosowania zasady szczegółowej I.Z.1.7.:

Strategia spółki oraz wyniki finansowe są publikowane w raportach okresowych. Spółka nie widzi konieczności zamieszczenia dodatkowej informacji.

3. Zasada szczegółowa I.Z.1.10. - Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji.

Wyjaśnienie przyczyn odstąpienia Spółki od stosowania zasady szczegółowej I.Z.1.10.:

Spółka nie publikuje prognoz finansowych, z uwagi na dużą zmienność środowiska makroekonomicznego.

4. Zasada szczegółowa I.Z.1.17 – Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa uzasadnienia do projektów uchwał walnego zgromadzenia dotyczących spraw i rozstrzygnięć istotnych lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy – w terminie umożliwiającym uczestnikom walnego zgromadzenia zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.

Wyjaśnienie przyczyn odstępstwa Spółki od stosowania zasady szczegółowej I.Z.1.17.:

W ocenie Spółki publikowanie projektów uchwał każdorazowo przed walnym zgromadzeniem akcjonariuszy z dodatkową obszerną dokumentacją, zgodnie z normami prawa powszechnie obowiązującymi wynikającymi wprost z ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych. (t.j. Dz. U. z 2013 r. poz. 1030 z późn. zm.) umożliwia akcjonariuszom zapoznanie się z przedmiotowymi uchwałami oraz podjęcie przedmiotowych uchwał z odpowiednim rozeznaniem. Spółka w przypadku znaczącej zmiany struktury akcjonariatu, deklaruje rozważenie w przyszłości stosowanie przedmiotowej zasady.

5. Zasada szczegółowa I.Z.1.20 - Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Wyjaśnienie przyczyn odstępstwa Spółki od stosowania zasady szczegółowej I.Z.1.20.:

Z uwagi na strukturę akcjonariatu, Spółka nie widzi w chwili obecnej konieczności prowadzenia zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo. Koszty wprowadzenia technologii, rejestracji obrad i upubliczniania tych transmisji, konieczność dokonania szerokich analiz prawnych dotyczących m.in. publikacji wizerunku akcjonariuszy i ich wypowiedzi oraz obciążenie organizacyjne związane z powyższymi działaniami dodatkowo uzasadniają nie wprowadzenie tych procedur w Spółce. Spółka rozważy wprowadzenia przedmiotowej zasady w przyszłości.

6. Zasada szczegółowa II.Z.1. - Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Wyjaśnienie przyczyn odstępstwa Spółki od stosowania zasady szczegółowej II.Z.1.:

Spółka posiada wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu, jednakże nie widzi konieczności publikowania przedmiotowych informacji na stronie internetowej.

7. Zasada szczegółowa IV.Z.2. – Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewni powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Wyjaśnienie przyczyn odstępstwa Spółki od stosowania zasady szczegółowej IV.Z.2.:

Struktura akcjonariatu w ocenie Spółki nie uzasadnia stosowanie przedmiotowej zasady. Wprowadzenie niniejszej zasady wymaga wprowadzenia przez Spółkę szeregu procedur operacyjnych. Koszty wprowadzenia technologii, rejestracji obrad i upubliczniania tych transmisji, konieczność dokonania szerokich analiz prawnych dotyczących m.in. publikacji wizerunku akcjonariuszy i ich wypowiedzi oraz obciążenie organizacyjne związane z powyższymi działaniami dodatkowo uzasadniają nie wprowadzenie tych procedur w Spółce. W przypadku zasadniczej zmiany struktury akcjonariatu Spółka rozważy możliwość wprowadzenia przedmiotowej zasady.

8. Zasada szczegółowa V.Z.6. - Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka

zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Wyjaśnienie przyczyn odstępstwa Spółki od stosowania zasady szczegółowej V.Z.6.:

Spółka z uwagi na zmiany przepisów dotyczących raportowania, spowodowanych wejściem w życie: Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE - tzw. MAR oraz Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady nr 2014/57/UE z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie sankcji karnych za nadużycia na rynku – tzw. MAD, prowadzi prace mające na celu stworzenie regulacji wewnętrznych, które obejmują również materię objętą przedmiotową zasadą.

9. Zasada szczegółowa VI.Z.1. - Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Wyjaśnienie przyczyn odstępstwa Spółki od stosowania zasady szczegółowej VI.Z.1.:

Z uwagi na zakończenie bieżącego programu motywacyjnego w 2015r. Spółka obecnie nie posiada programu motywacyjnego a co za tym idzie zasada nie ma zastosowania.

10. Zasada szczegółowa VI.Z.2. - Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Wyjaśnienie przyczyn odstępstwa Spółki od stosowania zasady szczegółowej VI.Z.2.:

Z uwagi na zakończenie bieżącego programu motywacyjnego w 2015r. Spółka obecnie nie posiada programu motywacyjnego a co za tym idzie zasada nie ma zastosowania.

11. Zasada szczegółowa VI.Z.4. – Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,

2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,

3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,

4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,

5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Wyjaśnienie przyczyn odstępstwa Spółki od stosowania zasady szczegółowej VI.Z.4.:

Spółka nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń. Wynagrodzenia dla Członków Zarządu, ich wysokość ustalane są przez Radę Nadzorczą. Jednocześnie Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia informacja o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących.

B. rekomendacji zawartych w Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW 2016, z wyłączeniem wskazanych poniżej:

1. Rekomendacja I.R.2. Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.

Wyjaśnienie przyczyn odstępstwa Spółki od stosowania zasady szczegółowej I.R.2.:

Zasada nie dotyczy spółki. W ocenie Spółki prowadzona przez Emitenta działalność sponsoringowa, charytatywna lub inna o zbliżonym charakterze ma znaczenie marginalne, a co za tym idzie przedmiotowa rekomendacja nie ma zastosowania.

2. Rekomendacja IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Wyjaśnienie przyczyn odstępstwa Spółki od stosowania zasady szczegółowej IV.R.2.:

Zasada nie jest stosowana. Struktura akcjonariatu w ocenie Spółki nie uzasadnia stosowania przedmiotowej rekomendacji. Wprowadzenie niniejszej rekomendacji wymaga wprowadzenia przez Spółkę szeregu procedur operacyjnych. Koszty wprowadzenia technologii, rejestracji obrad i upubliczniania tych transmisji, wprowadzenie dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym spowodowałyby konieczność dokonania szerokich analiz prawnych dotyczących m.in. publikacji wizerunku akcjonariuszy i ich wypowiedzi oraz obciążenie organizacyjne związane z powyższymi działaniami dodatkowo uzasadniają nie wprowadzenie tych procedur w Spółce. W przypadku zasadniczej zmiany struktury akcjonariatu Spółka Rozważy możliwość wprowadzenia przedmiotowej rekomendacji.

3. Rekomendacja IV.R.3 Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.

Wyjaśnienie przyczyn odstępstwa Spółki od stosowania zasady szczegółowej IV.R.3.:

Zasada nie dotyczy spółki. Papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę są wyłącznie przedmiotem obrotu na rynku krajowym a co za tym idzie przedmiotowa rekomendacja nie ma zastosowania.

4. Rekomendacja VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Wyjaśnienie przyczyn odstępstwa Spółki od stosowania zasady szczegółowej VI.R.1.:

Zasada nie jest stosowana. Komentarz spółki : Spółka nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń. Wynagrodzenia dla Członków Zarządu, ich wysokość ustalane są przez Radę Nadzorczą, z uwagi na powyższe przedmiotowa rekomendacja nie ma zastosowania.

21.3 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 Jednostce Dominującej 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. Spółka 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 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.

21.4 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.

- A. Struktura Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji TOYA S.A. 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 na dzień 31 grudnia 2016 roku została zaprezentowana w tabeli poniżej (stan wg informacji posiadanej przez TOYA S.A. zgodnie ze zgłoszeniem na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dn. 21 września 2016 r.):

Nazwa	Liczba akcji/liczba głosów	Procentowy udział w kapitale zakładowym/procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu %
Jan Szmidt	28 170 647	35,96%
Tomasz Koprowski	14 771 208	18,86%
Romuald Szałagan	10 703 596	13,66%
Altus TFI S.A.	6 705 590	8,56%
Generali OFE	5 000 000	6,38%

- B. Struktura Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji TOYA S.A. 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 na dzień 16 marca 2017 roku została zaprezentowana poniżej (stan wg informacji posiadanej przez TOYA S.A. zgodnie ze zgłoszeniem na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dn. 12 stycznia 2017 r.):

Nazwa	Liczba akcji/liczba głosów	Procentowy udział w kapitale zakładowym/procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu %
Jan Szmidt	28 170 647	35,96%
Tomasz Koprowski	14 771 208	18,86%
Romuald Szałagan	10 499 656	13,40%
Altus TFI S.A.	7 319 545	9,34%
Generali OFE	5 001 147	6,38%

21.5 Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

Wszystkie akcje spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela. Poza w/w akcjami Spółka nie emitowała żadnych innych papierów wartościowych.

21.6 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

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

21.7 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

W 2016 roku nie było ograniczeń w tym zakresie.

21.8 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 – Dokumenty korporacyjne.

- Statut TOYA S.A,
- Regulamin Zarządu,
- Regulamin Rady Nadzorczej,
- Regulamin Walnego Zgromadzenia.

21.9 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.

21.10 Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.

Obrady Walnego Zgromadzenia Spółki TOYA S.A. 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 Jednostce Dominującej 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 Jednostce Dominującej 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 podpisania 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 wygłoszenia 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 przez 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 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.

Obrady Walnego Zgromadzenia mogą być rejestrowane; zapis obrad w takim przypadku zostanie umieszczony na stronie internetowej Spółki bezpośrednio po zakończeniu Walnego Zgromadzenia.

21.11 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).

21.12 Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących spółki oraz ich komitetów.

ZARZĄD

Skład Zarządu na dzień 20.09.2016 r. –przedstawiał się następująco:

- Grzegorz Pinkosz – Prezes Zarządu,
- Dariusz Hajek – Wiceprezes Zarządu
- Maciej Lubnauer – Wiceprezes Zarządu.

Skład Zarządu na dzień 31.12.2016 r. –przedstawiał się następująco:

- Grzegorz Pinkosz – Prezes Zarządu,
- Maciej Lubnauer – Wiceprezes Zarządu.

Zarząd działa w oparciu o Statut Spółki, Regulamin Zarządu oraz zgodnie z przyjętymi zasadami ładu korporacyjnego.

TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 r.

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 w zakładce Relacje Inwestorskie - Dokumenty korporacyjne

RADA NADZORCZA

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2016 r. –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 o nadzorze publicznym. (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 1000 z późn. zm.). powołała ze swojego grona Komitet Audytu.

Skład Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2016 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.

21.13 Wyjaśnienie decyzji o niestosowaniu polityki różnorodności.

Spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności. W ocenie Zarządu Spółki jedynym kryterium wyboru osób sprawujących funkcje we władzach spółki oraz jej kluczowych menadżerów jest doświadczenie oraz kompetencje kandydata do sprawowania danej funkcji. Spółka deklaruje rozważenie w przyszłości opracowania stosownej polityki.

Grzegorz Pinkosz
Prezes Zarządu

Maciej Lubnauer
Wiceprezes Zarządu

Wrocław, dnia 16 marca 2017 r.

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.
dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
TOYA Spółka Akcyjna**

Niniejszy raport zawiera 10 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.....	10

TOYA S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- a. Siedzibą TOYA spółka akcyjna („Spółka”) jest Wrocław, ul. Sołtysowicka 13/15.
- b. Spółka kontynuuje działalność prowadzoną przez spółkę cywilną „TOYA IMPORT-EKSPORT”, którą wspólnicy postanowili przenieść w 1999 r. do nowoutworzonej spółki TOYA S.A. („Spółka”) we Wrocławiu. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Jolanty Olpińskiej we Wrocławiu w dniu 17 listopada 1999 r. i zarejestrowano w repertorium A pod numerem 5945/99. W dniu 5 grudnia 2001 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000066712.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano dnia 22 grudnia 1999 r. numer NIP 895-16-86-107, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała 3 grudnia 1999 r. numer REGON 932093253.
- d. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień podpisania niniejszego Raportu wynosił 7.833.084,10 zł i składał się z 78.330.841 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Kapitał własny na ten dzień był dodatni i wyniósł 159.580 tys. zł.
- e. Na 31 grudnia 2016 r. akcjonariuszami Spółki 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	35,9
Tomasz Koprowski (*)	14.771.208	1.477.120,80	zwykłe	18,8
Romuald Szałagan (*)	10.703.546	1.070.354,60	zwykłe	13,7
Altus TFI S.A. (*)	6.705.590	670.559,00	zwykłe	8,6
Generali OFE (*)	5.000.000	500.000,00	zwykłe	6,4
Pozostali – udział poniżej 5%	12.979.850	1.297.985,00	zwykłe	16,6
	78.330.841	7.833.084,10		100,0

(*) stan wg informacji posiadanej przez TOYA S.A. zgodnie ze zgłoszeniem na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 21 września 2016 r.

TOYA S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

Po zakończeniu roku obrotowego, na dzień podpisania niniejszego Raportu, akcjonariuszami Spółki 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	35,9
Tomasz Koprowski	14.771.208	1.477.120,80	zwykłe	18,9
Romuald Szalagan	11.499.656	1.149.965,60	zwykłe	14,7
Altus TFI S.A.	7.319.545	731.954,50	zwykłe	9,3
Generali OFE	5.001.147	500.114,70	zwykłe	6,4
Pozostali - udział poniżej 5%	<u>11.568.638</u>	<u>7.833.084,10</u>	zwykłe	<u>14,8</u>
	<u>78.330.841</u>	<u>7.833.084,10</u>		<u>100,0</u>

(*) stan wg informacji posiadanej przez TOYA S.A. zgodnie ze zgłoszeniem na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 12 stycznia 2017 r.

Na 31 grudnia 2015 r. akcjonariuszami Spółki 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	35,9
Tomasz Koprowski	14.771.208	1.477.120,80	zwykłe	18,9
Romuald Szalagan	11.033.875	1.103.387,50	zwykłe	14,1
Piotr Wojciechowski	5.033.055	503.305,50	zwykłe	6,4
Generali OFE (*)	5.001.147	500.114,70	zwykłe	6,4
Pozostali – udział poniżej 5%	<u>14.320.909</u>	<u>1.432.090,90</u>	zwykłe	<u>18,3</u>
	<u>78.330.841</u>	<u>7.833.084,10</u>		<u>100,0</u>

(*) stan wg informacji posiadanej przez TOYA S.A. zgodnie ze zgłoszeniem na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 28 maja 2015 r.

f. W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki był import i dystrybucja artykułów przemysłowych, w tym w szczególności elektronarzędzi i narzędzi ręcznych dla profesjonalistów i do domowego użytku.

g. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

- Grzegorz Pinkosz Prezes Zarządu;
- Maciej Lubnauer Wiceprezes Zarządu;
- Dariusz Hajek Wiceprezes Zarządu do 20 września 2016 r.

TOYA S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

h. Jednostkami powiązаныmi kapitałowo ze Spółką na dzień 31 grudnia 2016 r. są:

TOYA Romania SA - spółka zależna;
Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd. - spółka zależna.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały opisane w notcie nr 30 do sprawozdania finansowego.

i. Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy o rachunkowości, począwszy od roku 2010, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 5 z dnia 30 września 2010 r.

j. Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 16 marca 2017 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 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 Anny Antoszewskiej (numer w rejestrze 12807).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 9 Rady Nadzorczej z dnia 23 czerwca 2016 r.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki 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. z 2016 r., poz. 1000, z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 8 lipca 2016 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 18 do 21 października 2016 r.;
 - badanie końcowe od 13 lutego do 16 marca 2017 r. z przerwami.
- e. Badanie przeprowadzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Na zakres badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Zgodnie z powyższymi standardami badania koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz skorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii w sprawozdaniu biegłego rewidenta.

Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania wystarczającej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek błędu lub oszustwa. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

Na podstawie zawodowego osądu ustalono i udokumentowano progi ilościowe istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do sprawozdania finansowego jako całości. Progi te, wraz z czynnikami jakościowymi wpłynęły na określenie zakresu badania oraz na rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także na ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na sprawozdanie finansowe jako całość. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta, w tym na temat innych wymogów prawa i regulacji, wyrażane są z uwzględnieniem poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

TOYA S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na 31 grudnia 2016 r. (wybrane pozycje)

	31.12.2016 r. tys. zł	31.12.2015 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	31.12.2016 r. (%)	31.12.2015 r. (%)
AKTYWA						
Aktywa trwałe	42.551	42.440	111	0,3	20,3	24,0
Aktywa obrotowe	166.828	134.648	32.180	23,9	79,7	76,0
Aktywa razem	209.379	177.088	32.291	18,2	100,0	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	159.558	158.113	1.445	0,9	76,2	89,3
Zobowiązania razem	49.821	18.975	30.846	162,6	23,8	10,7
Pasywa razem	209.379	177.088	32.291	18,2	100,0	100,0

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO
I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. (wybrane pozycje)

	2016 r. tys. zł	2015 r. tys. zł	Zmiana		Udział w przychodach	
			tys. zł	(%)	2016 r. (%)	2015 r. (%)
Przychody ze sprzedaży towarów	259.756	234.766	24.990	10,6	100,0	100,0
Koszt sprzedanych towarów	(178.689)	(162.288)	(16.401)	10,1	(68,8)	(69,1)
Zysk brutto ze sprzedaży	81.067	72.478	8.589	11,9	31,2	30,9
Zysk netto	29.597	23.011	6.586	28,6	11,4	9,8
Inne całkowite dochody	47	19	28	>100,0	-	-
Całkowite dochody netto za rok obrotowy	29.644	23.030	6.614	28,7	11,4	9,8

TOYA S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2016 r.	2015 r.	2014 r.
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	50 dni	49 dni	53 dni
- szybkość obrotu zapasów	215 dni	223 dni	227 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	11%	10%	11%
- rentowność sprzedaży brutto	14%	13%	15%
- ogólna rentowność kapitału	19%	16%	19%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	24%	11%	30%
- szybkość obrotu zobowiązań	16 dni	26 dni	52 dni
	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	3,4	7,4	2,7
- wskaźnik płynności II	0,9	2,3	0,8

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie jednostki w kontekście wyników działalności i osiągniętych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności jednostki i jej uwarunkowań.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 0,8% (2015 r.: deflacja -0,5%).

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 209.379 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 32.291 tys. zł, tj. o 18,2%. Wzrost ten został sfinansowany głównie wygenerowanym zyskiem netto w kwocie 29.597 tys. zł, zwiększeniem stanu zobowiązań z tytułu kredytów o kwotę 24.097 tys. zł, zwiększeniem stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o kwotę 2.695 tys. zł oraz zwiększeniem stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych o kwotę 2.469 tys. zł. Jednocześnie Spółka wypłaciła dywidendę w kwocie 28.199 tys. zł.
- Stan zapasów na 31 grudnia 2016 r. wyniósł 120.092 tys. zł i obejmował głównie towary w magazynie i w drodze. Wzrost stanu zapasów w porównaniu do roku ubiegłego o 26.860 tys. zł, tj. o 28,8% wynikał głównie ze zwiększenia stanu zatowarowania w magazynach.
- Zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Spółki. Stopa zadłużenia wzrosła z 11% na koniec roku ubiegłego do 24% na koniec roku bieżącego. Główną przyczyną zmian w tym zakresie było większe wykorzystanie linii kredytowych na sfinansowanie zwiększonych zakupów towarów. Obrót zobowiązań zmniejszył się odpowiednio z 26 dni do 16 dni.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 259.756 tys. zł i wzrosły o 24.990 tys. zł, tj. o 10,6% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym była sprzedaż artykułów przemysłowych, w szczególności elektronarzędzi i narzędzi ręcznych do domowego użytku. Na działalności tej Spółka zanotowała wzrost o 8.442 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu obrotowego, czyli o 5,4%. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu ilości zamówień w kanale dystrybucji hurtowej oraz sprzedaży zagranicznej.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej była wartość sprzedanych towarów i materiałów wynosząca w badanym okresie obrotowym 178.689 tys. zł, co stanowi 79,7% kosztów operacyjnych. Wartość sprzedanych towarów i materiałów w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosła o 16.401 tys. zł, tj. o 10,1%, co spowodowane było głównie wzrostem skali działalności.
- Zmianie uległa sytuacja płatnicza Spółki. Wskaźniki płynności I i II wyniosły w badanym roku odpowiednio 3,4 (2015 r.: 7,4) oraz 0,9 (2015 r.: 2,3).

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i braku zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 22 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23 czerwca 2016 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym we Wrocławiu w dniu 13 lipca 2016 r.
- d. Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- e. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- f. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 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, z późn. zm.) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

TOYA S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

V. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego TOYA Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, przy ulicy Sołtysowickiej 13/15. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono odpowiedzialność za prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 16 marca 2017 r.

Raport powinien być czytany wraz ze Sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z dnia 16 marca 2017 r. dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej TOYA Spółka Akcyjna zawierającym opinię bez zastrzeżeń dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość 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

Anna Antoszevska

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12807

Wrocław, 16 marca 2017 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA 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, sprawozdanie finansowe TOYA S.A. za rok 2016 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 sprawozdania finansowego oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki. Sprawozdanie z działalności TOYA S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd Toya S.A.

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
16.03.2017	Grzegorz Pinkosz	Prezes Zarządu	
16.03.2017	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 sprawozdania finansowego TOYA S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Zarząd Toya S.A.

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
16.03.2017	Grzegorz Pinkosz	Prezes Zarządu	
16.03.2017	Maciej Lubnauer	Wiceprezes Zarządu	