



**TOYA S.A.**

**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 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 .....	15
2.7 Leasing .....	16
2.8 Wartości niematerialne.....	17
2.9 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	17
2.10 Koszty finansowania zewnętrznego.....	17
2.11 Aktywa finansowe .....	17
2.12 Utrata wartości aktywów finansowych .....	18
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.....	22
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 .....	28
7. Rzeczowe aktywa trwałe .....	29
8. Wartości niematerialne.....	31
9. Inwestycje w jednostkach zależnych .....	33
10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe .....	35
11. Zapasy.....	36
12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	36
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	37
14. Kapitał podstawowy .....	39
15. Akcje własne oraz kapitał rezerwowý .....	39
16. Zyski zatrzymane i dywidendy przypadające na jedną akcję .....	39
17. Zobowiązania z tytułu kredytów.....	40
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	43
19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych .....	43
20. Leasing finansowy – Spółka jako leasingobiorca.....	45
21. Leasing operacyjny – Spółka jako leasingobiorca .....	45
22. Rezerwy.....	46
23. Przychody ze sprzedaży .....	47
24. Koszty według rodzaju oraz koszt sprzedanych towarów .....	47
25. Koszty świadczeń pracowniczych .....	47
26. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	48
27. Przychody i koszty finansowe .....	48
28. Podatek dochodowy.....	49
29. Zysk przypadający na jedną akcję.....	51
30. Udzielone i otrzymane gwarancje finansowe .....	51
31. Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	52
32. Transakcje z jednostkami powiązаныmi .....	53
33. Segmenty operacyjne .....	56
34. Znaczące zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy.....	58
34.1 Aneks do istotnej umowy.....	58
34.2 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.....	58

**TOYA S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)**Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

		<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	7	17 242	16 150
Wartości niematerialne	8	2 291	2 511
Inwestycje w jednostkach zależnych	9	22 631	22 631
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności długoterminowe	10	218	221
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28	1 072	1 038
		<hr/> 43 454	<hr/> 42 551
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	11	137 447	120 091
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	44 496	46 524
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	786	213
		<hr/> 182 729	<hr/> 166 828
<b>Aktywa razem</b>		<hr/> <b>226 183</b>	<hr/> <b>209 379</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	14	7 833	7 833
Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji		35 677	35 677
Akcje własne	15	(29 433)	-
Kapitał rezerwowy	15	26	-
Inne całkowite dochody		(1)	31
Zyski zatrzymane	16	151 230	116 017
		<hr/> 165 332	<hr/> 159 558
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	20	1 114	318
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	305	236
		<hr/> 1 419	<hr/> 554
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	22 432	12 083
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	4 275	3 676
Zobowiązania z tytułu kredytów	17	28 489	30 759
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	20	425	182
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		3 445	2 239
Rezerwy	22	366	328
		<hr/> 59 432	<hr/> 49 267
<b>Zobowiązania razem</b>		<hr/> <b>60 851</b>	<hr/> <b>49 821</b>
<b>Pasywa razem</b>		<hr/> <b>226 183</b>	<hr/> <b>209 379</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

**TOYA S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 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	
		2017	2016
Przychody ze sprzedaży towarów	23, 33	287 783	259 756
Koszt sprzedanych towarów	24, 33	(195 637)	(178 689)
<b>Zysk brutto</b>		<b>92 146</b>	<b>81 067</b>
Koszty sprzedaży	24	(35 803)	(32 323)
Koszty administracyjne	24	(13 121)	(13 306)
Pozostałe przychody operacyjne	26	2 076	2 091
Pozostałe koszty operacyjne	26	(774)	(367)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>44 524</b>	<b>37 162</b>
Przychody finansowe	27	23	57
Koszty finansowe	27	(467)	(477)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>44 080</b>	<b>36 742</b>
Podatek dochodowy	28	(8 702)	(7 145)
<b>Zysk netto</b>		<b>35 378</b>	<b>29 597</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
<i>Pozycje, które nie mogą być przeniesione do wyniku finansowego</i>			
Straty/zyski aktuarialne		(39)	58
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		7	(11)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>(32)</b>	<b>47</b>
<b>Całkowite dochody netto za rok obrotowy</b>		<b>35 346</b>	<b>29 644</b>
<b>Zysk netto za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>		<b>35 378</b>	<b>29 597</b>
<b>Całkowity dochód za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>		<b>35 346</b>	<b>29 644</b>
<b>Podstawowy / rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (zł)</b>	29	<b>0,46</b>	<b>0,38</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

**TOYA S.A.**

 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 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	Akcje własne	Kapitał rezerwowy	Inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2017</b>	<b>7 833</b>	<b>35 677</b>	-	-	<b>31</b>	<b>116 017</b>	<b>159 558</b>
<i>Całkowite dochody</i>							
Zysk	-	-	-	-	-	35 378	35 378
<i>Inne całkowite dochody</i>							
Zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	(39)	-	(39)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	7	-	7
<b>Razem inne całkowite dochody</b>	-	-	-	-	<b>(32)</b>	-	<b>(32)</b>
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	-	<b>(32)</b>	<b>35 378</b>	<b>35 346</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>							
Emisja akcji	-	-	-	29 598	-	(29 598)	-
Program opcji na akcje	-	-	(29 433)	(29 433)	-	29 433	(29 433)
Koszty związane ze skupem akcji	-	-	-	(139)	-	-	(139)
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	-	-	<b>(29 433)</b>	<b>26</b>	-	<b>(165)</b>	<b>(29 572)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	<b>7 833</b>	<b>35 677</b>	<b>(29 433)</b>	<b>26</b>	<b>(1)</b>	<b>151 230</b>	<b>165 332</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2016</b>	<b>7 833</b>	<b>35 677</b>	-	-	<b>(16)</b>	<b>114 619</b>	<b>158 113</b>
<i>Całkowite dochody</i>							
Zysk lub strata	-	-	-	-	-	29 597	29 597
<i>Inne całkowite dochody</i>							
Zyski/straty aktuarialne	-	-	-	-	58	-	58
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	(11)	-	(11)
<b>Razem inne całkowite dochody</b>	-	-	-	-	<b>47</b>	-	<b>47</b>
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	-	<b>47</b>	<b>29 597</b>	<b>29 644</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>							
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	(28 199)	<b>(28 199)</b>
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	-	-	<b>(28 199)</b>	<b>(28 199)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	<b>7 833</b>	<b>35 677</b>	-	-	<b>31</b>	<b>116 017</b>	<b>159 558</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	Nota	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
		2017	2016
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk brutto</b>		<b>44 080</b>	<b>36 742</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>			
Amortyzacja		2 096	1 897
Odsetki netto		444	420
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej		3	(25)
Zyski z tytułu różnic kursowych		3	-
<b>Zmiany w pozycjach bilansowych:</b>			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		1 987	(5 356)
Zmiana stanu zapasów		(17 356)	(26 859)
Zmiana stanu rezerw		38	29
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		10 349	2 724
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		629	2 523
Podatek dochodowy zapłacony		(7 523)	(5 796)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>34 750</b>	<b>6 299</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		14	12
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(1 689)	(1 654)
Odsetki otrzymane		67	12
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(1 608)</b>	<b>(1 630)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów		14 869	24 051
Splata kredytów		(17 100)	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(257)	(176)
Zapłacone odsetki od kredytów		(476)	(410)
Zapłacone odsetki od leasingu		(30)	(21)
Wydatki z tytułu skupu akcji		(29 572)	-
Dywidendy wypłacone		-	(28 199)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(32 566)</b>	<b>(4 755)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>		<b>576</b>	<b>(86)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	13	<b>213</b>	<b>299</b>
Zyski / (Straty) kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(3)	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	13	<b>786</b>	<b>213</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

## TOYA S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 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 2017 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 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji Zarząd pracował w następującym składzie:

- Grzegorz Pinkosz                      Prezes Zarządu
- Maciej Lubnauer                      Wiceprezes Zarządu

W okresie od 1 stycznia 2017 do dnia 29 czerwca 2017 r. Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:

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

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

---

Od 29 czerwca 2017 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:

- Piotr Mondalski Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jan Szmidt Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Dariusz Górka Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Koprowski Członek Rady Nadzorczej
- Michał Kobus Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Maciąg Członek Rady Nadzorczej
- Wojciech Bartłomiej Papierak Członek Rady Nadzorczej



## **2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości**

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

### **2.1 Podstawa sporządzenia i zmiana zasad rachunkowości**

Niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 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 2017 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 15 marca 2018 r.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe powiązane jest ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy TOYA, które zostało zatwierdzone przez Zarząd i opublikowane w dniu 15 marca 2018 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 2017 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 2017**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy zmiany do następujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2017 r.:

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

Zmiana do MSR 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. i wprowadza obowiązek ujawnienia uzgodnienia zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej.

Spółka zaprezentowała wymagane ujawnienie w notach 17 oraz 20.

- **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 jest 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.

Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

- **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 zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2018 r.

Wskutek zastosowania standardu od 1 stycznia 2018 Spółka przewiduje wzrost odpisu na należności o ok. 35 tys. zł. Standard nie ma istotnego wpływu na inne pozycje aktywów i zobowiązań finansowych.

- **Zmiany do MSSF 9: Prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem**

Zmiana do MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie, z możliwością jej wcześniejszego zastosowania. Na skutek zmiany do MSSF 9, jednostki będą mogły wyceniać aktywa finansowe z tak zwanym prawem do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, jeżeli spełniony jest określony warunek - zamiast dokonywania wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy.

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.

- **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 kontroli nad towarami 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. Nowe zasady nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, ponieważ Spółka nie zidentyfikowała w ramach swojego modelu działalności handlowej takich pakietów towarów lub usług, które należałoby ujmować oddzielnie.

- **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.

Spółka zastosuje Objasnienia do MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r.

Zastosowanie Objasnien nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, ponieważ Spółka nie zidentyfikowała w ramach swojego modelu działalności handlowej takich pakietów towarów lub usług, które należałoby ujmować oddzielnie.

- **MSSF 16 „Leasing”**

MSSF 16 „Leasing” 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.

Spółka zastosuje MSSF 16 od 1 stycznia 2019 r.

W wyniku zastosowania standardu Spółka ujmie prawa do użytkowania aktywa w postaci powierzchni magazynowych i biurowych w oddziale w Nadarzynie oraz prawa do używania kilkudziesięciu samochodów osobowych, wykazywanych obecnie jako leasing operacyjny w korespondencji ze zobowiązaniem z tytułu leasingu. Wpływ liczbowy na sprawozdanie finansowe zostanie ujawniony w sprawozdaniu finansowym za 2018 r.

- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”**

MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 maja 2017 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub po tej dacie.

Nowy MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe zastąpi obecnie obowiązujący MSSF 4, który zezwala na różnorodną praktykę w zakresie rozliczania umów ubezpieczeniowych. MSSF 17 zasadniczo zmieni rachunkowość wszystkich podmiotów, które zajmują się umowami ubezpieczeniowymi i umowami inwestycyjnymi.

Spółka zastosuje MSSF 17 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

MSSF 17 nie dotyczy działalności Spółki.

- **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.

Zastosowanie zmian nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe ponieważ Spółka obecnie nie przeprowadza transakcji opartych na akcjach.

- **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.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2018 r.

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.

Spółka zastosuje powyższe zmiany zgodnie z ustaleniami Unii Europejskiej (dotyczy zmian do MSSF 12) od 1 stycznia 2018 r. (dotyczy zmian do MSSF 1 oraz MSR 28).

Roczne zmiany 2014-2016 nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- **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.

Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

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

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” wyjaśniają, że w odniesieniu do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, spółki stosują MSSF 9. Dodatkowo, Rada opublikowała również przykład ilustrujący zastosowanie wymogów MSSF 9 i MSR 28 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu.

Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, ponieważ Spółka nie posiada inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach.

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

- **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.

Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

- **KIMSF 23: Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego**

KIMSF 23 wyjaśnia wymogi w zakresie rozpoznania i wyceny zawarte w MSR 12 w sytuacji niepewności związanej z ujęciem podatku dochodowego. Wytyczne obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

- **Roczne zmiany do MSSF 2015 - 2017**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2017 r. "Roczne zmiany MSSF 2015-2017", które wprowadzają zmiany do 4 standardów: MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR 12 „Podatek dochodowy” oraz MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”.

Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.

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

- **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 w sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

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

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 przedsięwzięcia 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone 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

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

---

z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku i wyładunku. Rabaty, upusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów.

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

Aktywowaniu 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 z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w wyniku finansowym.

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

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



## 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 zdatne do użytkowania są kapitalizowane (o ile nie są nieznaczne) jako część kosztu nabycia odpowiednio środków trwałych i wartości niematerialnych aż do momentu, w którym aktywa te są dostępne do zamierzonego użytkowania.

## 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 ujmuje się na dzień przeprowadzenia (zawarcia) transakcji.

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub prawa te zostały przeniesione i dokonano przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. W przypadku braku przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i

wszystkich pożytków z tytułu posiadania aktywa, aktywo wyłącza się z ksiąg rachunkowych z chwilą utraty kontroli przez Spółkę nad danym aktywem.

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

#### **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie:

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

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

#### **Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności**

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

#### **Pożyczki i należności**

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

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

#### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

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

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

Na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 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 na zapasy jest kalkulowany na bazie rotacji poszczególnych towarów, tzn. na podstawie proporcji wielkości zapasu i ilości sprzedanego towaru w ciągu ostatnich 12 miesięcy. Odpisem objęte są pozycje, których zapas przekracza przewidywaną 2-letnią sprzedaż, przy czym nigdy nie wynosi 100%. Kalkulacja obejmuje towary, które są w stałej ofercie Spółki ze względu na konieczność uzyskania wiarygodnych danych historycznych w zakresie rzeczywistych danych w dłuższym okresie czasu. Nowe produkty są wyłączone z kalkulacji z uwagi na wymagany okres wprowadzenia produktu na rynek i brak w związku z tym wystarczających danych do analizy.

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.
- akcje własne wykazuje się z ujemnym znakiem w wysokości równej cenie nabycia
- kapitał rezerwowy na skup akcji własnych tworzony jest na podstawie uchwały WZA
- 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. Koszty transakcyjne dotyczące skupu akcji pomniejszają kapitał rezerwowy utworzony zgodnie z uchwałą WZA na ten cel.

## 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 2017	31 grudnia 2016
1 EUR	4,1709	4,424
1 USD	3,4813	4,1793

## 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 2017 r. o 199 tys. zł (na 31 grudnia 2016 r. o 188 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 22,
- 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.
- innych rezerw wynikających ze zgłoszonych roszczeń wobec Grupy – szacowaniu podlega prawdopodobieństwo wystąpienia konieczności zapłaty oraz wysokość potencjalnego roszczenia – patrz nota 31.

## 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 CNY i USD. Na dzień 31 grudnia 2017 r. 37% całego salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług stanowią zobowiązania wyrażone w USD, a 33% stanowią zobowiązania wyrażone w CNY (na 31 grudnia 2016 r. – 54% salda stanowią zobowiązania wyrażone w USD).

W ramach podpisanych umów kredytowych Spółka posiada możliwość wykorzystania dostępnych kredytów w EUR i USD. Na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów w walucie obcej.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. saldo środków pieniężnych w walucie obcej (EUR i USD) stanowiło 74% całego salda środków pieniężnych (na 31 grudnia 2016 r. - 83%).

34% przychodów Spółki jest realizowane przez działalność eksportową, według cen określonych w walutach obcych, głównie w USD. Na dzień 31 grudnia 2017 r. 13% całego salda należności z tytułu dostaw i usług stanowią należności wyrażone w tej walucie (na 31 grudnia 2016 r. 17%).

Istnieje ryzyko, iż w przyszłości wahania kursów walut mogą mieć zarówno negatywny, jak i pozytywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Spółka dotychczas nie wykorzystywała pochodnych instrumentów finansowych do zabezpieczenia się przed skutkami przyszłych zmian kursów walut obcych.

Jeśli złoty na dzień 31 grudnia 2017 r. umocniłby / osłabiłby się o 10% w stosunku do dolara (przy pozostałych warunkach niezmiennych) wynik finansowy przed opodatkowaniem za rok 2017 wzrósłby / spadłby o około 201 tys. zł głównie na skutek wyceny zobowiązań z tytułu dostaw i usług denominowanych w USD (w 2016 roku spadłby / wzrósłby o około 173 tys. zł)

Jeśli złoty na dzień 31 grudnia 2017 r. umocniłby / osłabiłby się o 10% w stosunku do euro (przy pozostałych warunkach niezmiennych) wynik finansowy przed opodatkowaniem za rok 2017 spadłby / wzrósłby o około 221 tys. zł (w 2016 roku około 241 tys. zł) głównie na skutek wyceny należności z tytułu dostaw i usług denominowanych w EUR.

Jeśli złoty na dzień 31 grudnia 2017 r. umocniłby / osłabiłby się o 10% w stosunku do CNY (przy pozostałych warunkach niezmiennych) wynik finansowy przed opodatkowaniem za rok 2017 wzrósłby / spadłby o około 686 tys. zł głównie na skutek wyceny zobowiązań z tytułu dostaw i usług denominowanych w CNY.

W ocenie Zarządu koncentracja ryzyka walutowego jest niewielka.

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

Na 31 grudnia 2017 r. Spółka nie posiadała oprocentowanych aktywów. Na 31 grudnia 2016 r. Spółka posiadała oprocentowane aktywo opisane w nocie 12. Należność była oprocentowana w oparciu o zmienną stopę procentową, co narażało spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych, jednak z uwagi na wysokość tych odsetek ryzyko nie było istotne.

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 2017 r. wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów bankowych stanowią zobowiązania oprocentowane według zmiennej stopy procentowej (podobnie na dzień 31 grudnia 2016 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 2017 r. oraz założonego odchylenia dla stopy WIBOR.



**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej**

	<b>+20 punktów bazowych</b>		<b>-20 punktów bazowych</b>	
	<b>Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem</b>	<b>Wpływ na zysk netto oraz kapitał własny</b>	<b>Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem</b>	<b>Wpływ na zysk netto oraz kapitał własny</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Kredyty oparte o zmienną stopę	(57)	(46)	57	46
<b>Razem rok 2017</b>	<b>(57)</b>	<b>(46)</b>	<b>57</b>	<b>46</b>

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

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., Bank Zachodni WBK 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:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Kraj – rynek hurtowy	40%	43%
Kraj – sieci	20%	21%
Kraj – pozostałe	3%	2%
Eksport	37%	34%
<b>Suma</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Sprzedaż do sieci realizowana jest poprzez największe sieci handlowe w Polsce. Zaangażowanie kredytowe w tej grupie klientów nie jest równomiernie rozłożone. 2 kluczowe sieci realizują łącznie około 92% 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.

W ramach kanału dystrybucji hurtowej Spółka współpracuje z kilkudziesięcioma autoryzowanymi dystrybutorami i odbiorcami hurtowymi we wszystkich województwach oraz wieloma sklepami. W kanale hurtowym w 2017 r. oraz 2016 r. koncentracja należności była na podobnym poziomie - 75% obrotów realizowane było przez 14 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 renomowanej instytucji ubezpieczeniowej. Na 31 grudnia 2017 r. 89% należności z tytułu dostaw i usług było objętych ubezpieczeniem (na 31 grudnia 2016 83%). 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.

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 2017 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 2017 r. 4 379 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2016 r. 6 158 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.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
Aktywa obrotowe	182 729	166 828
Zobowiązania bieżące	59 432	49 267
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	34 750	6 299

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 niezdykontowane, umowne przepływy pieniężne.

	<b>Do 1 roku</b>	<b>1-3 lata</b>	<b>3-5 lat</b>	<b>Ponad 5 lat</b>	<b>Razem</b>
Kredyty	29 040	-	-	-	<b>29 040</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21 278	-	-	-	<b>21 278</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	475	1 188	-	-	<b>1 663</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>50 793</b>	<b>1 188</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>51 981</b>
Kredyty	31 443	-	-	-	<b>31 443</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11 138	-	-	-	<b>11 138</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	197	343	-	-	<b>540</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>42 778</b>	<b>343</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>42 778</b>

## 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 trwały były w pełni finansowane kapitałem własnym.

	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
Aktywa trwałe	43 454	42 551
Kapitał własny	165 332	159 558

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka realizowała założony cel.

## 5.6 Szacowanie wartości godziwej

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

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**6. Instrumenty finansowe****Stan na 31 grudnia 2017**

	<b>Aktywa finansowe</b>	<b>Pozostałe zobowiązania finansowe</b>
	<b>Pożyczki i należności</b>	<b>Zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	43 197	-
Środki pieniężne	786	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	21 278
Kredyty i pożyczki	-	28 489
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	1 539
	<b>43 983</b>	<b>51 306</b>

**Stan na 31 grudnia 2016**

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

Przychody oraz koszty ujęte w wyniku finansowym roku 2017 i 2016, odnoszące się do aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zostały zaprezentowane poniżej:

**12 m-cy zakończone 31 grudnia 2017**

	<b>Aktywa finansowe</b>	<b>Zobowiązania finansowe</b>
Przychody z tytułu odsetek	23	-
Koszty z tytułu odsetek	-	(501)
Zyski z tytułu różnic kursowych	1 139	4 540
Straty z tytułu różnic kursowych	(2 712)	(1 144)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	(7)	-
<b>Ogółem zysk / (strata) netto z aktywów i zobowiązań finansowych</b>	<b>(1 557)</b>	<b>2 895</b>

**12 m-cy zakończone 31 grudnia 2016**

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

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

---

**7. Rzeczowe aktywa trwałe**

	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
Grunty	2 907	2 907
Budynki i budowle	8 761	9 133
Urządzenia techniczne i maszyny	1 765	1 730
Środki transportu	331	179
Pozostałe	2 149	2 134
<b>Razem</b>	<b>15 913</b>	<b>16 083</b>
Rzeczowe aktywa trwałe nie przyjęte do użytkowania	1 329	67
<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>17 242</b>	<b>16 150</b>

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**Zmiany rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych**

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwale nie przyjęte do użytkowania	Razem
<b><u>Wartość początkowa</u></b>							
Stan na 1 stycznia 2017	2 907	12 625	4 909	1 553	9 069	67	<b>31 130</b>
Zwiększenia	-	12	619	181	817	2 415	<b>4 044</b>
Zmniejszenia	-	-	(118)	(73)	(43)	(1 153)	<b>(1 387)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	<b>2 907</b>	<b>12 637</b>	<b>5 410</b>	<b>1 661</b>	<b>9 843</b>	<b>1 329</b>	<b>33 787</b>
Stan na 1 stycznia 2016	2 907	12 126	4 355	583	8 288	536	<b>29 795</b>
Zwiększenia	-	499	595	33	746	997	<b>2 870</b>
Zmniejszenia	-	-	(46)	(63)	-	(1 466)	<b>(1 575)</b>
Reklasyfikacja	-	-	5	-	35	-	<b>40</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	<b>2 907</b>	<b>12 625</b>	<b>4 909</b>	<b>1 553</b>	<b>9 069</b>	<b>67</b>	<b>31 130</b>
<b><u>Umorzenie</u></b>							
Stan na 1 stycznia 2017	-	3 492	3 179	1 374	6 935	-	<b>14 980</b>
Zwiększenia	-	384	569	29	810	-	<b>1 792</b>
Zmniejszenia	-	-	(103)	(73)	(51)	-	<b>(227)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	<b>-</b>	<b>3 876</b>	<b>3 645</b>	<b>1 330</b>	<b>7 694</b>	<b>-</b>	<b>16 545</b>
Stan na 1 stycznia 2016	-	3 113	2 720	1 424	6 146	-	<b>13 403</b>
Zwiększenia	-	379	496	13	800	-	<b>1 688</b>
Zmniejszenia	-	-	(38)	(63)	(17)	-	<b>(118)</b>
Reklasyfikacja	-	-	1	-	6	-	<b>7</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	<b>-</b>	<b>3 492</b>	<b>3 179</b>	<b>1 374</b>	<b>6 935</b>	<b>-</b>	<b>14 980</b>
<b><u>Wartość bilansowa</u></b>							
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	<b>2 907</b>	<b>8 761</b>	<b>1 765</b>	<b>331</b>	<b>2 149</b>	<b>1 329</b>	<b>17 242</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	<b>2 907</b>	<b>9 133</b>	<b>1 730</b>	<b>179</b>	<b>2 134</b>	<b>67</b>	<b>16 150</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Spółka na dzień 31 grudnia 2017 r. posiada serwery oraz samochód w leasingu finansowym (z czego 1 serwer oraz samochód w leasingu finansowym na dzień 31 grudnia 2017 nie został przekazany do użytkowania):

	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
Koszt nabycia	2 194	898
Umorzenie	(364)	(128)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 830</b>	<b>770</b>

Szczegóły dotyczące zobowiązania z tytułu leasingu patrz nota 20.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka użytkowała magazyn w oddziale Nadarzyn oraz kilkadziesiąt samochodów osobowych w ramach umowy leasingu operacyjnego – (nota 21).

Poza rzeczowymi aktywami trwałym będącymi zabezpieczeniem kredytów obrotowych (nota 17) nie występują ograniczenia w dysponowaniu rzeczowymi aktywami trwałymi, które są w posiadaniu Spółki.

Spółka na dzień 31 grudnia 2017 r. złożyła zamówienie na wózki widłowe, których dostawa zostanie zrealizowana w 2018 r. i zostanie sfinansowana w formie leasingu finansowego. Przewidywana wartość umowy to 1 700 tys. zł.

W 2017 r. oraz 2016 r. Spółka nie aktywowała kosztów finansowania zewnętrznego ze względu na nieistotność tych kwot.

## 8. Wartości niematerialne

	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
Licencje, prawa autorskie, koncesje i patenty w tym:	2 155	1 991
- oprogramowanie	2 155	1 991
Pozostałe - znaki towarowe i wzory przemysłowe	136	144
<b>Razem</b>	<b>2 291</b>	<b>2 135</b>
Wartości niematerialne w rozwoju	-	376
<b>Razem wartości niematerialne i prawne</b>	<b>2 291</b>	<b>2 511</b>

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

Na wartościach niematerialnych nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

**TOYA S.A.**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)**Zmiany wartości niematerialnych**

	Oprogramowanie	Pozostałe	Wartości niematerialne w rozwoju	Razem
<b><u>Wartość początkowa</u></b>				
Stan na 1 stycznia 2017	3 298	249	376	<b>3 923</b>
Zwiększenia	468	-	-	<b>468</b>
Zmniejszenia	-	(9)	(376)	<b>(385)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	<b>3 766</b>	<b>240</b>	<b>-</b>	<b>4 006</b>
Stan na 1 stycznia 2016	2 262	236	1 210	<b>3 708</b>
Zwiększenie stanu	1 076	13	160	<b>1 249</b>
Zmniejszenia stanu	-	-	(994)	<b>(994)</b>
Reklasyfikacja	(40)	-	-	<b>(40)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	<b>3 298</b>	<b>249</b>	<b>376</b>	<b>3 923</b>
<b><u>Umorzenie</u></b>				
Stan na 1 stycznia 2017	1 307	105	-	<b>1 412</b>
Zwiększenia	304	-	-	<b>304</b>
Zmniejszenia	-	(1)	-	<b>(1)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	<b>1 611</b>	<b>104</b>	<b>-</b>	<b>1 715</b>
Stan na 1 stycznia 2016	1 114	96	-	<b>1 210</b>
Amortyzacja za rok obrotowy	200	9	-	<b>209</b>
Reklasyfikacja	(7)	-	-	<b>(7)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	<b>1 307</b>	<b>105</b>	<b>-</b>	<b>1 412</b>
<b><u>Wartość bilansowa</u></b>				
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	<b>2 155</b>	<b>136</b>	<b>-</b>	<b>2 291</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	<b>1 991</b>	<b>144</b>	<b>376</b>	<b>2 511</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

---

**9. Inwestycje w jednostkach zależnych**

Na 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. Spółka posiadała udziały w następujących podmiotach:

	<b>Kraj</b>	<b>Charakterystyka powiązania kapitałowego</b>	<b>% własności i posiadanych praw głosu</b>	<b>Wartość udziałów</b>
<b>31 grudnia 2017</b>				
Yato Tools (Shanghai) Co. Ltd	Chiny	Jednostka zależna	100,00	20 746
Toya Romania S.A.	Rumunia	Jednostka zależna	99,99	1 885
				<b>22 631</b>
<b>31 grudnia 2016</b>				
Yato Tools (Shanghai) Co. Ltd	Chiny	Jednostka zależna	100,00	20 746
Toya Romania S.A.	Rumunia	Jednostka zależna	99,99	1 885
				<b>22 631</b>

W 2017 oraz 2016 r. nie było zmian w posiadanych przez Spółkę inwestycjach.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.

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

Podstawowe dane finansowe jednostek zależnych przedstawiono w tabeli poniżej:

	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>Przychody (*)</b>	<b>Koszty (**)</b>	<b>Zysk netto</b>
<b>2017</b>								
Yato Tools (Shanghai) Co. Ltd	2 891	50 445	20 619	-	32 717	143 363	(140 764)	2 599
Toya Romania S.A.	2 158	17 292	15 299	-	4 151	37 520	(33 566)	3 954
	<u>5 049</u>	<u>67 737</u>	<u>35 918</u>	<u>-</u>	<u>36 868</u>	<u>180 883</u>	<u>(174 330)</u>	<u>6 553</u>
<b>2016</b>								
Yato Tools (Shanghai) Co. Ltd	2 998	35 831	20 370	-	18 459	96 655	(95 955)	700
Toya Romania S.A.	2 102	13 433	12 496	-	3 039	34 026	(30 649)	3 377
	<u>5 100</u>	<u>49 264</u>	<u>32 866</u>	<u>-</u>	<u>21 498</u>	<u>130 681</u>	<u>(126 604)</u>	<u>4 077</u>

(\*) 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 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

---

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

	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu prawa wieczystego użytkowania	218	221
<b>Razem należności brutto</b>	<b>218</b>	<b>221</b>

Prawo wieczystego użytkowania Spółka nabyła od innych podmiotów. Opłaty z tytułu wieczystego użytkowania gruntów ujęte w wyniku finansowym wyniosły 20 tys. zł zarówno w roku 2017 jak i w roku 2016.

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

	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
do 1 roku	20	20
1-3 lata	40	40
3-5 lat	40	40
ponad 5 lat	1 380	1 400
<b>Razem</b>	<b>1 480</b>	<b>1 500</b>

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

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**11. Zapasy**

	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
Towary w magazynie i w drodze	139 353	121 988
Odpis aktualizujący	(1 906)	(1 897)
<b>Zapasy razem</b>	<b>137 447</b>	<b>120 091</b>

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Stan na 1 stycznia</b>	1 897	1 927
Zwiększenie	9	
Rozwiązanie/ wykorzystanie	-	(30)
<b>Stan na 31 grudnia</b>	<b>1 906</b>	<b>1 897</b>

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

Zabezpieczenia ustanowione na zapasach zostały opisane w notcie 17.

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

	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	2 181	3 311
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	42 490	42 211
<b>Należności z tytułu dostaw i usług razem</b>	<b>44 671</b>	<b>45 522</b>
Należności z tytułu podatków	612	182
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	-	2 044
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	151	103
Rozliczenia międzyokresowe	536	583
<b>Razem należności brutto</b>	<b>45 970</b>	<b>48 434</b>
Odpis aktualizujący należności wątpliwe	(1 474)	(1 910)
<b>Razem należności netto</b>	<b>44 496</b>	<b>46 524</b>

W dniu 23 grudnia 2015 r. Jednostka Dominująca dokonała warunkowej cesji wierzytelności przysługującej jej względem TOYA Development Sp. z o.o. s.k. w likwidacji w kwocie 4 119 tys. zł. Wskutek spełnienia się warunku braku zapłaty przez pierwotnego dłużnika do 31 grudnia 2015 r., z dniem 1 stycznia 2016 r. wierzytelność została przeniesiona na osobę powiązaną, członka kluczowego kierownictwa Jednostki Dominującej, wg wartości nominalnej wierzytelności. Kwota 2 119 tys. zł została spłacona w dniu 15 stycznia 2016 r., pozostała części wierzytelności w kwocie 2 000 tys. zł wraz z odsetkami została spłacona 29 czerwca 2017 r.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 9 189 tys. zł (31 grudnia 2016 r.: 5 233 tys. zł) były przeterminowane, w tym należności w kwocie 7 806 tys. zł były przeterminowane, lecz nie utraciły wartości (31 grudnia 2016 r.: 4 932 tys. zł).

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 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 2017	31 grudnia 2016
<b>Okres przeterminowania:</b>		
od 1 do 180 dni	7 719	4 932
od 181 do 365 dni	87	-
powyżej 365 dni	-	-
<b>Razem</b>	<b>7 806</b>	<b>4 932</b>

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

	2017	2016
<b>Stan na 1 stycznia</b>	1 910	1 893
Zwiększenie	-	54
Rozwiązanie	(7)	-
Wykorzystanie	(429)	(37)
<b>Stan na 31 grudnia</b>	<b>1 474</b>	<b>1 910</b>

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

Należności, na które utworzono indywidualnie odpisy w związku z utratą wartości wyniosły na 31 grudnia 2017 r. 1 385 tys. zł (31 grudnia 2016 r. 1 611 tys. zł). Utrata wartości tych należności związana jest z przekazaniem wierzytelności na drogę postępowania sądowego.

Zabezpieczenia ustanowione na należnościach zostały opisane w nocie 17.

### 13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Środki pieniężne w kasie i banku	786	213
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>786</b>	<b>213</b>

Poza środkami pieniężnymi ujawnionymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka posiada wyodrębniony rachunek bankowy dla środków Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, które prezentowane są w pozostałych należnościach w kwocie netto ze zobowiązaniami wobec ZFŚS oraz należnościami z tytułu udzielonych pożyczek. Na 31 grudnia 2017 r. środki te wynosiły 110 tys. zł (na 31 grudnia 2016 r. 11 tys. zł). Spółka może wykorzystywać te środki pieniężne jedynie w sposób przewidziany prawem dla środków ZFŚS.

Poza środkami ZFŚS, na 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. Spółka nie posiada innych środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 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 2017	Korekty				Zmiana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych
	Zmiana bilansowa	Odsetki naliczone od należności	Wycena środków w walucie obcej	Straty aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach	
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	2 031	(44)	-	-	1 987
Zmiana stanu zapasów	(17 356)	-	-	-	(17 356)
Zmiana stanu rezerw	38	-	-	-	38
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	10 349	-	-	-	10 349
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	668	-	-	(39)	629
Zmiana stanu środków pieniężnych	573	-	3	-	576
<b>Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016</b>					
	Zmiana bilansowa	Odsetki naliczone od należności	Wycena środków w walucie obcej	Straty aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach	Zmiana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(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)

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**14. Kapitał podstawowy**

Na 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 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 2017 r. na podstawie informacji przekazanych Spółce przez akcjonariuszy 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	13 704 424	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 370 442,40	17,50%
Romuald Szalagan	osoba fizyczna	9 652 290	zwykłe, na okaziciela	0,1	965 229,00	12,32%
Altus TFI S.A.	osoba prawna	6 705 590	zwykłe, na okaziciela	0,1	670 559,00	8,56%
Generali OFE	osoba prawna	5 001 147	zwykłe, na okaziciela	0,1	500 114,70	6,38%
TOYA S.A. (akcje własne)	osoba prawna	3 288 615	zwykłe, na okaziciela	0,1	328 861,50	4,20%
Pozostali - udział poniżej 5%	nie dotyczy	11 808 128	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 180 812,80	15,08%
<b>RAZEM</b>		<b>78 330 841</b>			<b>7 833 084,10</b>	<b>100,00%</b>

**15. Akcje własne oraz kapitał rezerwowy**

W dniu 29 czerwca 2017 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Toya S.A. podjęło uchwałę o utworzeniu kapitału rezerwowego w kwocie 29 598 tys. zł z przeznaczeniem na nabycie akcji własnych Spółki.

W ramach oferty zakupu akcji trwającej od 11 do 22 września 2017 r. Spółka skupiła 3 288 615 szt. akcji po 8,95 zł za akcję. Łączna wartość skupionych akcji wynosi 29 433 tys. zł. Łączne koszty skupu akcji. wyniosły 139 tys. zł i pomniejszyły wartość kapitału rezerwowego na skup akcji utworzonego zgodnie z uchwałą WZA. Po skupie akcji kapitał rezerwowy utworzony w tym celu został pomniejszony o wartość skupionych akcji zgodnie z art. 363 § 6 KSH.

Po zakończeniu roku obrotowego Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o umorzeniu akcji własnych – patrz nota 34.2.

**16. Zyski zatrzymane i dywidendy przypadające na jedną akcję**

W dniu 29 czerwca 2017 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Toya S.A. podjęło decyzję o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego TOYA S.A. za 2016 r. oraz o przeznaczeniu wypracowanego w 2016 r zysku w kwocie 29 598 tys. zł na kapitał zapasowy.

Ponadto Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Toya S.A. podjęło uchwałę o utworzeniu kapitału rezerwowego w kwocie 29 598 tys. zł z przeznaczeniem na nabycie akcji własnych Spółki.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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 2017 r. Kapitał ten jest wyłączony z podziału między akcjonariuszy i może być użyty wyłącznie na pokrycie strat. Na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. kapitał zapasowy z tego tytułu wynosił 4 372 tys. zł.

Pozostała część zysków zatrzymanych w kwocie 146 858 tys. zł na 31 grudnia 2017 r. stanowi skumulowane zyski z lat poprzednich i może być przekazana na wypłatę dywidendy.

Dywidendy wypłacone przypadające na jedną akcję:

	<b>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Dywidenda wypłacona	-	28 199
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tysiącach sztuk) (*)	77 466	78 331
<b>Dywidenda przypadająca na jedną akcję (zł)</b>	<b>-</b>	<b>0,36</b>

(\*) średnia ważona liczba akcji zwykłych zgodnie z kalkulacją zysku przypadającego na akcję w nocy 29

## 17. Zobowiązania z tytułu kredytów

	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
<b>Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, w tym:</b>	<b>28 489</b>	<b>30 759</b>
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	28 489	30 759

W tabeli przedstawiono uzgodnienie zmian zadłużenia z tytułu kredytów bankowych:

	<b>Kredyty bankowe</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2016</b>	<b>6 662</b>
Zaciągnięcie kredytu /	24 051
Odsetki za okres (nota 27)	456
Odsetki spłacone	(410)
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	<b>30 759</b>
Zaciągnięcie kredytu	14 869
Odsetki za okres (nota 27)	437
Odsetki spłacone	(476)
Spłata kapitału	(17 100)
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	<b>28 489</b>



**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**Charakterystyka umów kredytowych:**

Przedmiot i wartość umowy	Nazwa Banku / obejmujących obligacje/ udzielających pożyczek	Kwota kredytu wg umowy na 31.12.2017 r.	Kwota wykorzystania 31.12.2017 r.	Kwota wykorzystania 31.12.2016 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	9 784	4 446	WIBOR 1 M + marża banku EURIBOR/LIBOR 1 M+ marża banku	7 marca 2018 r.	Zmiana terminu wygaśnięcia, patrz 34.1
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.	30 000	9 174	19 817	WIBOR 1 M + marża banku	14 grudnia 2018 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	-	-	6 496	-	19 września 2017 r.	-
4. Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr K00856/17	Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu	25 000	9 531	-	WIBOR 1 M + marża banku	18 września 2018 r.	-
<b>Zobowiązania razem, w tym:</b>		<b>80 000</b>	<b>28 489</b>	<b>30 759</b>			
- część krótkoterminowa		80 000	28 489	30 759			
- część długoterminowa		-	-	-			

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

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

Zabezpieczenia spłaty kredytów przedstawiono w tabeli poniżej:

Rodzaj zabezpieczenia	31 grudnia	31 grudnia
	2017	2016
Hipoteka	62 500	77 200
Przewłaszczenie zapasów	56 000	50 000
Cesje wierzytelności	41 018	41 786
<b>Razem aktywa o ograniczonej możliwości dysponowania</b>	<b>159 518</b>	<b>168 986</b>

Wartość zabezpieczeń hipotecznych została ustalona jako suma zabezpieczeń ustanowionych na rzecz poszczególnych banków kredytujących, w wysokości wymaganej przez banki (w wysokości wynikającej z umowy). Wartość księgową aktywów, na których ustanowiono zabezpieczenie w postaci hipoteki wynosi na 31 grudnia 2017 r. 11 668 tys. zł (na 31 grudnia 2016 r. 12 040 tys. zł). Wartość zabezpieczenia w postaci przewłaszczenia zapasów została ustalona w maksymalnej wysokości wynikającej z umów. Wartość cesji wierzytelności została ustalona w wartości księgowej przedmiotu zabezpieczenia na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 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 56 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 2017 wynosi 1,93%.

#### **Dotrzymywanie postanowień umowy kredytowej**

Na 31 grudnia 2017 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.

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

	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	6 900	29
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	13 607	10 642
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem</b>	<b>20 507</b>	<b>10 671</b>
Zobowiązania z tytułu podatków	1 154	1 371
Rozliczenia międzyokresowe (m.in. rozliczenie kosztów najmu w czasie)	762	29
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	3	3
Przychody przyszłych okresów	6	9
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 925</b>	<b>1 412</b>
<b>Razem</b>	<b>22 432</b>	<b>12 083</b>

**19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych**

	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe i odprawy pośmiertne	305	236
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych - część długoterminowa</b>	<b>305</b>	<b>236</b>
Rezerwy na świadczenia emerytalno-rentowe i odprawy pośmiertne	6	15
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 498	2 996
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	771	665
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych - część krótkoterminowa</b>	<b>4 275</b>	<b>3 676</b>

Spółka wypłaca odprawy emerytalno-rentowe oraz pośmiertne zgodnie z Kodeksem Pracy, tj. w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia. Wartość rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe oraz pośmiertne na 31 grudnia 2017 oraz 31 grudnia 2016 r. została oszacowana przez aktuarium. Główne przyjęte założenia aktuarialne:

	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
Stopa dyskonta (stopa wolna od ryzyka)	3,25%	3,59%
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 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Poniżej przedstawiono rachunek zysków i strat aktuarialnych.

	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
<b>wartość bieżąca zobowiązania na 1 stycznia</b>	<b>251</b>	<b>247</b>
koszty bieżącego zatrudnienia	26	30
odsetki netto od zobowiązania netto	9	8
zyski lub straty aktuarialne, w tym powstałe w wyniku:	39	(58)
<i>zmian założeń demograficznych</i>	1	(36)
<i>zmian założeń finansowych</i>	13	(22)
<i>korekt założeń aktuarialnych ex post</i>	25	-
koszty przeszłego zatrudnienia	-	24
wypłacone świadczenia	(14)	-
<b>wartość bieżąca zobowiązania na 31 grudnia</b>	<b>311</b>	<b>251</b>

Łączne koszty ujęte w wyniku finansowym z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych wyniosły 35 tys. zł w roku 2017 oraz 62 tys. zł w roku 2016 i zostały ujęte w kosztach administracyjnych. Straty aktuarialne powstałe w 2017 r. wyniosły 39 tys. zł (zyski w 2016: 58 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 2017 r. przedstawia się następująco:

<b>Założenie</b>	<b>Zmiana w założeniu</b>	<b>Wzrost założenia</b>	<b>Spadek założenia</b>
techniczna stopa dyskontowa	1%	(36)	43
wzrost wynagrodzeń w Spółce	1%	43	(37)
współczynnik rotacji	1%	(17)	19

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

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

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

<b>nazwa świadczenia</b>	<b>1 rok</b>	<b>2 rok</b>	<b>3 rok</b>	<b>4 rok</b>	<b>5 rok</b>	<b>6 rok (i dalej)</b>
odprawa emerytalna	-	-	3	14	35	977
odprawa rentowa	1	1	1	1	1	15
odprawa pośmiertna	5	6	7	7	7	238
<b>razem</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>11</b>	<b>22</b>	<b>43</b>	<b>1230</b>

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

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
<b>Minimalne raty leasingowe</b>		
płatne do 1 roku	475	197
płatne w okresie 2-5 lat	1 188	328
<b>Razem</b>	<b>1 663</b>	<b>525</b>
Przyszłe koszty z tytułu odsetek	(124)	(25)
<b>Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>1 539</b>	<b>500</b>
w tym:		
płatne do 1 roku	425	182
płatne w okresie 2-5 lat	1 114	318

Spółka na 31 grudnia 2017 r. posiada 2 serwery w leasingu finansowym na podstawie umów zawartych w 2014 r. oraz 2017 r. i samochód ciężarowy na podstawie umowy zawartej w 2017 r. Łączna kwota zobowiązania leasingowego netto z tego tytułu na dzień zawarcia umowy wynosi 2 194 tys. zł. Umowy zostały zawarte na okres 60 miesięcy. Miesięczne płatność rat leasingowych wynoszą ok. 40 tys. zł. Warunki umowy nie odbiegały w żaden sposób od warunków rynkowych dla tego rodzaju umów.

Poniżej przedstawiono uzgodnienie zmian zadłużenia z tytułu leasingu finansowego:

	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2017</b>	<b>182</b>	<b>318</b>	<b>500</b>
Splata rat kapitałowych	(257)	-	(257)
Zawarcie nowych umów	234	1 062	1 296
Reklasyfikacja	266	(266)	-
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	<b>425</b>	<b>1 114</b>	<b>1 539</b>

**21. 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 3 121 tys. zł w 2017 r. (2 955 tys. zł w 2016 r.). Obejmują one:

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

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

	<b>31 grudnia 2017</b>	<b>31 grudnia 2016</b>
do 1 roku	2 154	2 045
2-3 lata	3 958	3 702
4-5 lat	169	3 805
ponad 5 lat	1 340	1 400
<b>Razem</b>	<b>7 621</b>	<b>10 952</b>

Umowa najmu magazynu została podpisana w 2006 r. i obowiązuje zgodnie z aneksem do 31 stycznia 2022 r.

W 2017 r. spółka podpisała umowę generalną dotyczącą leasingu samochodów osobowych. Do dnia 31 grudnia 2017 r. na podstawie tej umowy zostało przekazane do użytkowania kilkadziesiąt samochodów osobowych, w miejsce dotychczasowo używanych na podstawie umowy generalnej z 2012 r. Umowy zostały zawarte na okres 36 miesięcy. Po zakończeniu okresu leasingu Spółka ma opcję wykupu samochodów za cenę typową dla umów leasingu operacyjnego.

**22. Rezerwy**

	<b>Rezerwy na naprawy gwarancyjne</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2017</b>	<b>328</b>
Utworzenie rezerwy	366
Wykorzystanie rezerwy	(328)
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	<b>366</b>
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2017	366
<b>Stan na 1 stycznia 2016</b>	<b>299</b>
Utworzenie rezerwy	328
Wykorzystanie rezerwy	(299)
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	<b>328</b>
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2016	328

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

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**23. Przychody ze sprzedaży**

	<b>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		
Sprzedaż usług	1 176	926
Sprzedaż towarów	286 607	258 830
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>287 783</b>	<b>259 756</b>

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

	<b>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Amortyzacja	2 096	1 897
Zużycie materiałów i energii	2 980	2 818
Usługi obce	14 026	12 344
Podatki i opłaty	955	952
Koszty świadczeń pracowniczych	24 152	23 222
Pozostałe koszty rodzajowe	4 715	4 396
Wartość sprzedanych towarów	195 637	178 689
<b>Koszty wg rodzaju oraz wartość sprzedanych towarów razem</b>	<b>244 561</b>	<b>224 318</b>
Koszty sprzedaży	35 803	32 323
Koszty administracyjne	13 121	13 306
Koszt sprzedanych towarów	195 637	178 689
<b>Razem</b>	<b>244 561</b>	<b>224 318</b>

Spółka nie prowadzi istotnych prac badawczych i rozwojowych.

**25. Koszty świadczeń pracowniczych**

	<b>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Wynagrodzenia	19 667	19 050
Koszty ubezpieczeń społecznych	3 632	3 629
Koszt rezerwy na niewykorzystane urlopy	283	2
Koszty świadczeń emerytalnych	21	62
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	549	479
<b>Koszty świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>24 152</b>	<b>23 222</b>

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

	<b>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Pracownicy ogółem	241	242

**26. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2017	2016
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	8
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi dotycząca działalności operacyjnej	1 823	1 748
Przychody z tytułu sprzedaży pozostałej	142	209
Odszkodowania komunikacyjne, od kontrahentów	31	31
Odsetki otrzymane	2	12
Inne przychody operacyjne	78	83
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>2 076</b>	<b>2 091</b>

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2017	2016
Strata na likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	13	-
Koszty dotyczące sprzedaży pozostałej	126	201
Zapłacone kary i grzywny	7	44
Opłaty sądowe i windykacyjne	6	-
Zapłacone odsetki budżetowe i dla kontrahentów	107	1
Darowizny przekazane	12	-
Szkody komunikacyjne per saldo z otrzymanymi odszkodowaniami	200	9
Spisanie należności	278	-
Pozostałe	24	112
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>773</b>	<b>367</b>

**27. Przychody i koszty finansowe**

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2017	2016
Odsetki od środków pieniężnych na rachunkach bankowych	-	13
Odsetki od należności	23	44
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>23</b>	<b>57</b>

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2017	2016
Odsetki i prowizje od kredytów	437	456
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	30	21
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>467</b>	<b>477</b>



**28. Podatek dochodowy****Obciążenie podatkowe**

Prezentowane w sprawozdaniach finansowych okresy sprawozdawcze obejmowały okresy podatkowe:

- od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku,
- od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

	<b>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Podatek bieżący	8 729	7 503
Podatek odroczony	(27)	(358)
<b>Podatek razem</b>	<b>8 702</b>	<b>7 145</b>

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

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

	<b>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Zysk przed opodatkowaniem	44 080	36 743
Obowiązująca w okresie stawka podatkowa	19%	19%
<b>Podatek wg obowiązującej stawki podatkowej</b>	<b>8 375</b>	<b>6 981</b>
Efekt podatkowy następujących pozycji:		
- trwale różnice podatkowe – koszty	321	156
- różnice przejściowe na które nie utworzono aktywów	(18)	7
- podatek dotyczący lat poprzednich	24	-
Pozostałe	-	1
<b>Podatek wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>8 702</b>	<b>7 145</b>

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

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**Odroczony podatek dochodowy**

	Według stanu na 31 grudnia 2017			Według stanu na	Rozpoznane w wyniku finansowym / kapitałach
	Aktywa	Zobowią- zania	Netto	1 stycznia 2017	
			Netto	Netto	
<b>Aktywa trwałe</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	-	905	(905)	(595)	(310)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	-	(8)	8
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Zapasy	362	-	362	360	2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	280	61	220	279	(59)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	-	1	-	1
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	211	-	211	60	151
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	58	-	58	45	13
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	197	-	197	119	78
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	775	-	775	672	103
Zobowiązania z tytułu kredytów	3	-	3	9	(6)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	81	-	81	35	46
Rezerwy	70	-	70	62	8
<b>Razem podatek odroczony, w tym</b>	<b>2 038</b>	<b>966</b>	<b>1 072</b>	<b>1 038</b>	<b>34</b>
- wykazany w wyniku finansowym					27
- wykazany w kapitałach własnych (*)					7

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

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

W ramach powyżej wykazanej wartości aktywa z tytułu podatku odroczonego, kwota 46 tys. zł dotyczy tytułów, które zgodnie z oczekiwaniem spółki powinny się zrealizować w okresie dłuższym niż 12 miesięcy.

**29. Zysk przypadający na jedną akcję**

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2017	2016
<b>Zysk netto</b>	<b>35 378</b>	<b>29 597</b>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych (w tys. sztuk)	78 331	78 331
Korekta o średnią ważoną liczbę skupionych akcji własnych ( w tys. sztuk)	(865)	-
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. szt.)</b>	<b>77 466</b>	<b>78 331</b>
<b>Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję (zł)</b>	<b>0,46</b>	<b>0,38</b>
Rozwodniony zysk za okres	<b>35 378</b>	<b>29 597</b>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	77 466	78 331
Wpływ rozwodnienia	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję (w tys. sztuk)	77 466	78 331
<b>Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (zł)</b>	<b>0,46</b>	<b>0,38</b>

Podstawowy zysk na akcję został obliczony jako iloraz zysku netto i średniej ważonej liczby akcji zwykłych w danym okresie. Średnia ważona liczba akcji została obliczona z uwzględnieniem korekty wynikającej ze skupionych akcji zgodnie z ofertą ogłoszoną 4 września 2017 r. Rozliczenie skupu nastąpiło 27 września 2017 r. Na 31 grudnia 2017 r. akcje własne są w posiadaniu Spółki. Po zakończeniu roku obrotowego, w dn. 27 lutego 2018 r. nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o umorzeniu tych akcji (patrz nota 34.2).

Na 31 grudnia 2017 r. Spółka nie posiada instrumentów rozładniających.

**30. Udzielone i otrzymane gwarancje finansowe**

Na 31 grudnia 2017 r. Spółka posiada następujące otrzymane 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 190 466 EUR	28 lutego 2018 r. (*)

(\*) po zakończeniu roku obrotowego gwarancja została przedłużona do 28 lutego 2019 r. na kwotę 195 503 EUR

Na 31 grudnia 2017 r. Spółka nie udzielała gwarancji.

**31. Aktywa i zobowiązania warunkowe**

29 listopada 2012 r. podpisane zostało porozumienie (dalej: 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.

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. Powyższe orzeczenie 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.

Dnia 21 listopada 2017 r. TOYA S.A. otrzymała od TOYA Development wezwanie do zapłaty (dalej: Wezwanie) kwoty 3 076 tys. zł z tytułu wniesienia przez TOYA S.A., wadliwego aportu do Toya Development na mocy uchwały podjętej w dniu 6/04/2011 r. przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Spółki Toya Development. Na podstawie uzyskanych opinii prawnych Wezwanie zostało uznane przez TOYA S.A. za bezzasadne z uwagi na uregulowanie przez Toya Development oraz TOYA S.A., kwestii odszkodowania za szkodę wynikającą z wady prawnej nieruchomości Porozumieniem. W konsekwencji powyższego oraz w ocenie TOYA S.A. brak jest podstaw prawnych i faktycznych do formułowania przez Toya Development ww. roszczenia. Zarząd ocenia, że prawdopodobieństwo wystąpienia konieczności zapłaty tej kwoty jest niewielkie, w związku z tym w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2017 r. nie została utworzona rezerwa na ten cel.

### **32. Transakcje z jednostkami powiązаныmi**

W roku 2017 i 2016 Spółka dokonywała transakcji z następującymi jednostkami powiązаныmi:

- Toya Romania SA – jednostka zależna,
- Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd. – jednostka zależna,
- Toya Development Sp. z o.o. S.K. w likwidacji – jednostka powiązana przez kluczowe kierownictwo,
- Golf Telecom Sp. z o.o. SKA - jednostka powiązana przez kluczowe kierownictwo,
- Grzegorz Pinkosz – Prezes Zarządu Spółki - kluczowy personel kierowniczy,
- Dariusz Hajek – Wiceprezes Zarządu Spółki do 20 września 2016 r.- kluczowy personel kierowniczy,
- Maciej Lubnauer – Wiceprezes Zarządu Spółki - 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,
- Wioletta Koprowska – osoba blisko związana z osobą z kluczowego personelu kierowniczego,
- Grzegorz Maciąg – członek Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy,
- Dariusz Górka – członek Rady Nadzorczej - kluczowy personel kierowniczy,
- Michał Kobus - członek Rady Nadzorczej od 29 czerwca 2017 r. – kluczowy personel kierowniczy,
- Wojciech Bartłomiej Papierak - członek Rady Nadzorczej od 29 czerwca 2017 r. – kluczowy personel kierowniczy.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 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	Skup akcji (*)
	31.12.2017		1.01.2017 - 31.12.2017					
Jednostki zależne	2 179	6 883	17 553	103 631	-	-	-	-
Jednostki powiązane poprzez kluczowe kierownictwo	2	17	28	66	-	-	-	-
Kluczowe kierownictwo	-	-	-	-	2 248	23	-	9 693
Osoby blisko związane z kluczowym kierownictwem	-	-	-	-	-	-	-	1 088
<b>Razem</b>	<b>2 181</b>	<b>6 900</b>	<b>17 581</b>	<b>103 697</b>	<b>2 248</b>	<b>23</b>	<b>-</b>	<b>10 781</b>
	31.12.2016		1.01.2016 - 31.12.2016					
Jednostki zależne	3 310	18	14629	63 657	-	-	-	-
Jednostki powiązane poprzez kluczowe kierownictwo	1	11	18	186	-	-	-	-
Kluczowe kierownictwo	2 044	-	-	-	1 758	44	15 578	-
<b>Razem</b>	<b>5 355</b>	<b>29</b>	<b>14 647</b>	<b>63 843</b>	<b>1 758</b>	<b>44</b>	<b>15 578</b>	<b>-</b>

(\*) Spółka w ramach skupu akcji własnych nabyła akcje od poniższych osób (dane na podstawie informacji przekazanych spółce przez akcjonariuszy) w cenie 8,95 zł za akcję:

- Tomasz Koprowski - 1 066 784 akcji
- Wioletta Koprowska – 121 610 akcji
- Grzegorz Pinkosz – 11 410 akcji
- Maciej Lubnauer – 4 813 akcji

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

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
(Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

---

W latach zakończonych 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2016 r. nie zostały spisane w koszty należności od jednostek powiązanych.

W dniu 15 lutego 2017 r., TOYA S.A. zawarła z Panem Janem Szmidt Porozumienie dotyczące przeniesienia przez Pana Jana Szmidt na rzecz Spółki praw autorskich majątkowych do utworów w postaci grafik wykorzystywanych przez Spółkę w znakach towarowych YATO, Vorel oraz FLO zgodnie z treścią uchwały nr 4/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 12 stycznia 2017 r. w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie Porozumienia oraz uchwały Rady Nadzorczej nr 2/RN/2017 z dnia 13 lutego 2017r., w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie Porozumienia oraz Umowy przeniesienia prawa ochronnego. Jednocześnie zgodnie z dyspozycją § 4 przedmiotowego Porozumienia Emitent zawarł w dniu 15 lutego 2017 r., z Panem Janem Szmidt umowę przeniesienia praw ochronnych do znaku towarowego zarejestrowanego w Urzędzie Unii Europejskiej ds. Własności Intelktualnej pod numerem 015230006 po uzyskaniu uprzedniej zgody Rady Nadzorczej w dniu 13 lutego 2017 r., wyrażonej w uchwale nr 02/RN/2017. Porozumienie jest istotną umową, gdyż reguluje kwestie wykorzystywania praw autorskich na zasadach ustalonych przez strony w Porozumieniu, i kompleksowo porządkuje materię autorskich praw majątkowych do wskazanych w nim utworów. Warunki umowy przeniesienia praw ochronnych do znaku towarowego zarejestrowanego w Urzędzie Unii Europejskiej ds. Własności Intelktualnej pod numerem 015230006 nie powodują zobowiązań finansowych dla żadnej ze stron umowy, nie przewidują żadnych kar umownych, oraz nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

W dniu 29 czerwca 2017 r. została spłacona przez członka kluczowego kierownictwa Jednostki Dominującej wierzytelność, o której mowa w nocie 12 w kwocie 2 000 tys. zł wraz z odsetkami.

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

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

Zarząd Spółki i Rada Nadzorcza są kluczowym personelem kierowniczym Spółki.

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Wynagrodzenia i świadczenia z tytułu umów o pracę i umów powołania - Zarząd	1 593	1 038
Koszty ZUS ponoszone przez Spółkę - Zarząd	39	77
Wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji - Rada Nadzorcza	655	720
Koszty ZUS ponoszone przez Spółkę - Rada Nadzorcza	110	112

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

### 33. 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 2017 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 2017 r. Spółka odnotowała przychody z jednym zewnętrznym klientem przekraczające 10 % ogółu przychodów ze sprzedaży, wynoszące 29 501 tys. zł i dotyczące klienta z segmentu sieci handlowych. W 2016 r. Spółka nie odnotowała przychodów z zewnętrznym klientem przekraczające 10 % ogółu przychodów ze sprzedaży.

Na 31 grudnia 2017 r. aktywa Spółki wyniosły 226 183 tys. zł (na 31 grudnia 2016: 209 379 tys. zł), a zobowiązania Spółki wyniosły 60 851 tys. zł (na 31 grudnia 2016: 49 821 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 2017		31 grudnia 2016	
	Przychody ze sprzedaży	Udział w sprzedaży eksportowej	Przychody ze sprzedaży	Udział w sprzedaży eksportowej
Rumunia	17 472	16%	14 483	16%
Kraje Bałtyckie	14 659	14%	13 074	15%
Rosja	11 680	11%	10 553	12%
Ukraina	10 775	10%	9 145	10%
Węgry	8 721	8%	6 347	7%
Niemcy	8 521	8%	8 194	9%
Białoruś	8 391	8%	5 903	7%
Czechy	8 174	8%	8 319	9%



**TOYA S.A.**

 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.  
 (Kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2017 r.	<i>Działalność handlowa - SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA</i>	<i>Działalność handlowa - HURT</i>	<i>Działalność handlowa - SIECI HANDLOWE</i>	<i>Działalność handlowa - POZOSTAŁE</i>	Razem
<b>Przychody</b>					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	106 276	114 739	58 155	8 613	287 783
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>106 276</b>	<b>114 739</b>	<b>58 155</b>	<b>8 613</b>	<b>287 783</b>
<b>Koszt sprzedanych towarów</b>					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	(77 344)	(72 465)	(41 355)	(4 473)	(195 637)
<b>Koszt sprzedanych towarów - ogółem</b>	<b>(77 344)</b>	<b>(72 465)</b>	<b>(41 355)</b>	<b>(4 473)</b>	<b>(195 637)</b>
<b>Zysk brutto</b>	<b>28 932</b>	<b>42 274</b>	<b>16 800</b>	<b>4 140</b>	<b>92 146</b>
<b>Marża brutto</b>	<b>27%</b>	<b>37%</b>	<b>29%</b>	<b>48%</b>	<b>32%</b>
<b>Zysk brutto - wszystkie segmenty operacyjne</b>					
					<b>92 146</b>
Koszty sprzedaży					(35 803)
Koszty administracyjne					(13 121)
Pozostałe przychody operacyjne					2 076
Pozostałe koszty operacyjne					(774)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>					<b>44 524</b>
Przychody finansowe					23
Koszty finansowe					(467)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>					<b>44 080</b>
Podatek dochodowy					(8 702)
<b>Zysk netto</b>					<b>35 378</b>
<hr/>					
12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2016 r.	<i>Działalność handlowa - SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA</i>	<i>Działalność handlowa - HURT</i>	<i>Działalność handlowa - SIECI HANDLOWE</i>	<i>Działalność handlowa - POZOSTAŁE</i>	Razem
<b>Przychody</b>					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	89 051	109 919	55 232	5 554	259 756
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>89 051</b>	<b>109 919</b>	<b>55 232</b>	<b>5 554</b>	<b>259 756</b>
<b>Koszt sprzedanych towarów</b>					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	(63 111)	(72 207)	(40 521)	(2 850)	(178 689)
<b>Koszt sprzedanych towarów - ogółem</b>	<b>(63 111)</b>	<b>(72 207)</b>	<b>(40 521)</b>	<b>(2 850)</b>	<b>(178 689)</b>
<b>Zysk brutto</b>	<b>25 940</b>	<b>37 712</b>	<b>14 711</b>	<b>2 704</b>	<b>81 067</b>
<b>Marża brutto</b>	<b>29%</b>	<b>34%</b>	<b>27%</b>	<b>49%</b>	<b>31%</b>
<b>Zysk brutto - wszystkie segmenty operacyjne</b>					
					<b>81 067</b>
Koszty sprzedaży					(32 323)
Koszty administracyjne					(13 306)
Pozostałe przychody operacyjne					2 091
Pozostałe koszty operacyjne					(367)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>					<b>37 162</b>
Przychody finansowe					57
Koszty finansowe					(477)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>					<b>36 742</b>
Podatek dochodowy					(7 145)
<b>Zysk netto</b>					<b>29 597</b>

Informacje objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego

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

#### **34.1 Aneks do istotnej umowy**

W dniu 22 lutego 2018 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 8 marca 2019 r. oraz nastąpiło obniżenie 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.

#### **34.2 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy**

W dniu 27 lutego 2018 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TOYA S.A., które podjęło uchwałę o umorzeniu 3 288 615 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 złotych. Akcje te zostały nabyte w ramach skupu akcji własnych opisanego w nocie 15. NWZA ponadto podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 7 833 084,10 zł do kwoty 7 504 222,60 zł oraz o utworzeniu osobnego kapitału rezerwowego – „kapitał rezerwowi z obniżenia kapitału zakładowego”, do którego przelana zostanie kwota 328 861,50 zł uzyskana z obniżenia kapitału zakładowego TOYA S.A.

W związku ze zrealizowaniem procesu nabycia akcji własnych Spółki na mocy upoważnienia udzielonego Zarządowi Spółki uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 29 czerwca 2017 roku, pozostałe niewykorzystane na ten cel środki w kwocie 25.847,97 zł (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy osiemset czterdzieści siedem 97/100 zł)) zgromadzone na kapitale rezerwowym, o którym mowa w § 1 uchwały, NZWA postanawiało przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania umorzenie akcji nie zostało zarejestrowane w KRS.

---

Grzegorz Pinkosz  
Prezes Zarządu

---

Maciej Lubnauer  
Wiceprezes Zarządu

---

Iwona Banik  
Odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg  
rachunkowych

Wrocław, dnia 15 marca 2018 r.