



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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego TOYA Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Sołtysowickiej 13/15, obejmującego sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., które po stronie aktywów oraz pasywów wykazuje sumę 150.572 tys. zł, sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. wykazujące dochody całkowite w kwocie 16.965 tys. zł, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za ten rok obrotowy oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności jednostki oraz prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności jednostki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2013 r., poz. 330).

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

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

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

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

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

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz Statutem Spółki;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Rozporządzenie – Dz. U. nr 33 poz. 259) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

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



Adrian Karas

Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 12194

Wrocław, 10 kwietnia 2013 r.

**Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.  
dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej  
TOYA Spółka Akcyjna**

**Niniejszy raport zawiera 10 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:**

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania .....	4
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego .....	5
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta .....	8
V. Informacje i uwagi końcowe .....	10

**Toya S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

**I. Ogólna charakterystyka Spółki**

- a. Siedzibą TOYA Spółka Akcyjna („Spółka”) jest Wrocław, ul. Sołtysowicka 13/15.
- b. Spółka kontynuuje działalność prowadzoną przez spółkę cywilną „TOYA IMPORT-EKSPORT”, którą wspólnicy postanowili przenieść w 1999 r. do nowoutworzonej spółki TOYA Spółka Akcyjna („Spółka”) we Wrocławiu. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Jolanty Ołpińskiej we Wrocławiu w dniu 17 listopada 1999 r. i zarejestrowano w Rep. A Nr 5945/99. W dniu 5 grudnia 2001 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000066712.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano dnia 22 grudnia 1999 r. numer NIP 895-16-86-107. Dla celów statystycznych jednostka otrzymała dnia 3 grudnia 1999 r. numer REGON 932093253.
- d. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosił 7.521.358,90 zł i składał się z 75.213.589 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Kapitał własny na ten dzień był dodatni i wyniósł 102.406 tys. zł.
- e. Na 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień wydania niniejszej Opinii akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Jan Szmidt	28.170.647	2.817.064,70	zwykłe	37,5
Tomasz Koproński	14.644.030	1.464.403,00	zwykłe	19,5
Romuald Szalagan	10.938.874	1.093.887,40	zwykłe	14,5
Piotr Wojciechowski	5.057.728	505.772,80	zwykłe	6,7
Generali OFE	4.800.000	480.000,00	zwykłe	6,4
Pozostali - udział poniżej 5%	11.602.310	1.160.231,00	zwykłe	15,4
	<b>75.213.589</b>	<b>7.521.358,90</b>		<b>100,0</b>

W badanym roku obrotowym kapitał zakładowy został powiększony o 187.842 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł oraz cenie emisyjnej 0,10 zł każda, zgodnie z przyjętym regulaminem wynagradzania Członków Rady Nadzorczej. Ponadto Spółka wyemitowała 188.947 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda w wyniku realizacji pierwszej transzy Programu Motywacyjnego dla kadry menedżerskiej i kluczowych pracowników. Wszystkie nowe akcje zostały objęte przez pozostałych akcjonariuszy Spółki.

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

**Toya S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

---

**I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)**

g. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

- Grzegorz Pinkosz                      Prezes Zarządu,
- Dariusz Hajek                         Wiceprezes Zarządu.

h. Jednostkami powiązаныmi kapitałowo ze Spółką na dzień 31 grudnia 2012 r. są:

Toya Golf & Country Club Sp. z o.o.	- spółka zależna
Toya Romania SA	- spółka zależna
Yato China Trading Co., Ltd	- spółka współzależna

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały opisane w notcie nr 30 do sprawozdania finansowego. 2 stycznia 2013 r. Spółka dokonała podwyższenia kapitału w spółce Yato China Trading Co., Ltd. W wyniku tej transakcji, Spółka zwiększyła swój udział w spółce Yato China Trading Co., Ltd z 51% do 75%. W efekcie od tego dnia jednostka ta zostanie objęta konsolidacją metodą pełną.

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

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

j. Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 10 kwietnia 2013 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

**Toya S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

---

**II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Adriana Karasia (numer w rejestrze 12194).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 1/06/2012 Rady Nadzorczej z dnia 27 czerwca 2012 r. na podstawie paragrafu 17. ust. 2. lit. a) Statutu Spółki.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649 z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 6 sierpnia 2012 r. w okresie:
  - badanie wstępne od 30 listopada do 6 grudnia 2012 r.;
  - badanie końcowe od 25 lutego do 10 kwietnia 2013 r.

**Toya S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

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

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**na 31 grudnia 2012 r. (wybrane pozycje)**

	31.12.2012 r. tys. zł	31.12.2011 r. tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	31.12.2012 r. (%)	31.12.2011 r. (%)
<b>AKTYWA</b>						
Aktywa trwałe	24.993	20.250	4.743	23,4	16,6	12,8
Aktywa obrotowe	125.579	137.590	(12.011)	(8,7)	83,4	87,2
<b>Aktywa razem</b>	<b>150.572</b>	<b>157.840</b>	<b>(7.268)</b>	<b>(4,6)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>PASYWA</b>						
Kapitał własny	102.406	83.555	18.851	22,6	68,0	52,9
Zobowiązania razem	48.166	74.285	(26.119)	(35,2)	32,0	47,1
<b>Pasywa razem</b>	<b>150.572</b>	<b>157.840</b>	<b>(7.268)</b>	<b>(4,6)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. (wybrane pozycje)**

	2012 r. tys. zł	2011 r. tys. zł	Zmiana		Udział w przychodach	
			tys. zł	(%)	2012 r. (%)	2011 r. (%)
Przychody ze sprzedaży	194.043	202.352	(8.309)	(4,1)	100,0	100,0
Koszt sprzedanych towarów	(133.647)	(136.267)	2.620	(1,9)	(68,9)	(67,3)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>60.396</b>	<b>66.085</b>	<b>(5.689)</b>	<b>(8,6)</b>	<b>31,1</b>	<b>32,7</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>16.965</b>	<b>24.509</b>	<b>(7.544)</b>	<b>(30,8)</b>	<b>8,7</b>	<b>12,1</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody netto za rok obrotowy</b>	<b>16.965</b>	<b>24.509</b>	<b>(7.544)</b>	<b>(30,8)</b>	<b>8,7</b>	<b>12,1</b>

**Toya S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

---

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

**Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki**

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

	<b>2012 r.</b>	<b>2011 r.</b>	<b>2010 r.</b>
<b>Wskaźniki aktywności</b>			
- szybkość obrotu należności	54 dni	57 dni	54 dni
- szybkość obrotu zapasów	251 dni	219 dni	225 dni
<b>Wskaźniki rentowności</b>			
- rentowność sprzedaży netto	9%	12%	10%
- rentowność sprzedaży brutto	14%	16%	15%
- ogólna rentowność kapitału	18%	29%	24%
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>			
- stopa zadłużenia	32%	47%	61%
- szybkość obrotu zobowiązań	45 dni	51 dni	57 dni
	<b>31.12.2012 r.</b>	<b>31.12.2011 r.</b>	<b>31.12.2010 r.</b>
<b>Wskaźniki płynności</b>			
- wskaźnik płynności I	2,6	1,9	1,6
- wskaźnik płynności II	0,7	0,6	1,0

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego.

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



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

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 2,4% (2011 r.: 4,6%).

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

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 150.572 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 7.268 tys. zł, tj. o 4,6%. Spadek sumy bilansowej wynika głównie ze zmniejszenia stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o kwotę 18.954 tys. zł oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o kwotę 4.566 tys. zł. Jednocześnie odnotowano zysk netto w kwocie 16.965 tys. zł.
- Kapitał własny na koniec bieżącego roku wyniósł 102.406 tys. zł i wzrósł w porównaniu z rokiem ubiegłym o 18.851 tys. zł, tj. o 22,6%. Zmiana ta wynikała z osiągniętego zysku netto w kwocie 16.965 tys. zł, ze zwiększenia pozostałych kapitałów rezerwowych o 1.849 tys. zł w wyniku wyceny programu opcji na akcje oraz z podwyższenia kapitału podstawowego w związku z emisją akcji o 37 tys. zł.
- Saldo zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek na 31 grudnia 2012 r. wyniosło 27.738 tys. zł i spadło w porównaniu do roku ubiegłego o 18.954 tys. zł, tj. o 40,6%. Spadek ten wynikał głównie z mniejszego zapotrzebowania na środki pieniężne w związku z mniejszymi zakupami towarów w ciągu roku finansowanymi kredytem w rachunku bieżącym.
- Zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Spółki. Stopa zadłużenia zmalała z 47% na koniec roku ubiegłego do 32% na koniec roku bieżącego. Obrót zobowiązań zmniejszył się odpowiednio z 51 dni do 45 dni. Główną przyczyną zmian w tym zakresie był zmniejszony poziom zakupów towarów pod koniec roku oraz niższe zadłużenie w rachunkach bieżących.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 194.043 tys. zł i spadły o 8.309 (tj. o 4,1%) w porównaniu do roku poprzedniego. Główną działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym była sprzedaż artykułów przemysłowych, w szczególności elektronarzędzi i narzędzi ręcznych do domowego użytku. Spadek wynikał głównie ze zmniejszenia wolumenu sprzedaży w segmentach Hurt oraz Sieci.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej była wartość sprzedanych towarów wynosząca w badanym okresie obrotowym 133.647 tys. zł, co stanowi 79,8% kosztów operacyjnych. Wartość sprzedanych towarów i materiałów w porównaniu z poprzednim rokiem zmalały o 2.620 tys. zł, tj. o 1,9%, co spowodowane było głównie spadkiem poziomu obrotów. Rentowność mierzona zyskiem netto wyniosła 9% i była niższa o 3 punkty procentowe od uzyskiwanej w roku poprzednim.
- Zmianie uległa sytuacja płatnicza Spółki. Wskaźniki płynności I i II wyniosły w badanym roku odpowiednio: 2,6 (poprzedni okres obrotowy: 1,9) i 0,7 (poprzedni okres obrotowy: 0,6).

#### **IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta**

- a. Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
  - b. Zakres badania nie był ograniczony.
  - c. Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad w stosunku do okresu ubiegłego.
  - d. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
  - e. Inwentaryzacja aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
  - f. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia z dnia 26 czerwca 2012 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym we Wrocławiu w dniu 29 czerwca 2012 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 3351 w dniu 14 grudnia 2012 r.
  - g. Zgodnie z Uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia z dnia 26 czerwca 2012 r. zysk za rok poprzedni w wysokości 24.509 tys. zł został przeznaczony na kapitał zapasowy.
  - h. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
  - i. Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
    - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
    - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
    - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
    - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.
- Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.
- j. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.

**IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)**

- k. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259 z późn. zm.) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

**Toya S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

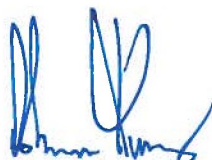
---

**V. Informacje i uwagi końcowe**

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego TOYA Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, przy ulicy Sołtysowickiej 13/15. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 10 kwietnia 2013 r.

Raport powinien być czytany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej TOYA Spółka Akcyjna z dnia 10 kwietnia 2013 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

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



Adrian Karas

Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 12194

Wrocław, 10 kwietnia 2013 r.