



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY TOYA S.A.
W 2012 R.

Spis treści

1.	CHARAKTERYSTYKA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	4
1.1	Informacje ogólne – Jednostka dominująca.....	4
1.2	Organizacja Grupy Kapitałowej Toya S.A.....	4
1.3	Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej	5
1.4	Kapitał zakładowy.....	6
1.5	Akcje własne	6
1.6	Skład Akcjonariatu	7
1.7	Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	7
1.7.1	Akcje posiadane przez członków Zarządu Jednostki Dominującej	7
1.7.2	Akcje posiadane przez członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	8
1.7.3	Program opcji na akcje dla Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	8
1.7.4	Informacja o systemie kontroli programu akcji pracowniczych.....	9
1.8	Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.	10
1.9	Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących	10
1.10	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą.....	11
2.	OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ 2012 R.	11
3.	INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH I KAPITAŁOWYCH Z INNYMI PODMIOTAMI.....	12
3.1	Powiązania kapitałowe.....	12
3.2	Powiązania organizacyjne	12
4.	WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	12
5.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	13
5.1	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych oraz opis czynników i zdarzeń, mających wpływ na działalność Grupy w 2012 r.	13
5.2	Struktura aktywów i pasywów	15
5.3	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy oraz omówienie perspektyw rozwoju Grupy w 2013 r., z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej wypracowanej przez Grupę.....	19
6.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROZCZYNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI	20
7.	OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROZEŃ	21
7.1	Ryzyka finansowe	21
7.2	Ryzyka niefinansowe:	21
8.	INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	21
8.1	Instrumenty finansowe w zakresie ryzyka zmiany cen, kredytowego oraz utraty płynności	21
8.2	Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym.....	22
9.	OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI ORAZ OCENA ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ	22
10.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	22
11.	INFORMACJA O PODSTAWOWYCH GRUPACH TOWAROWYCH	23
12.	INFORMACJA O PODSTAWOWYCH RYNKACH ZBYTU	26
12.1	Struktura sprzedaży.....	26
12.1.1	Rynek hurtowy – sprzedaż w Polsce.....	27
12.1.2	Sieci handlowe – sprzedaż w Polsce.....	27
12.1.3	Sprzedaż eksportowa i działalność zagraniczna Grupy	27
12.1.4	Sklep internetowy – sprzedaż w Polsce.....	29
12.2	Dostawcy	29
13.	INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY	30

14. INFORMACJA O PODMIOCIE BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	31
15. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	31
16. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH	31
17. INFORMACJA O UDZIELONYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH	33
18. UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE.....	33
19. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM	34
19.1 Objęcie kontroli nad spółką Yato China Trading Ltd.	34
19.2 Podniesienie kapitału	34
19.3 Aneks do umowy z Raiffeisen Bank Polska S.A.....	34
19.4 Podjęcie uchwały w sprawie polityki dywidendy	35
19.5 Zawarcie znaczącej umowy z dystrybutorem.....	35
20. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.....	36
20.1 Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Jednostka Dominująca oraz miejsce gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.....	36
20.2 Zakres, w jakim Jednostka Dominująca odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.....	36
20.3 Opis podstawowych cech stosowanych w Grupie systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.....	37
20.4 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.	38
20.5 Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne	38
20.6 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosów	38
20.7 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta	39
20.8 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.	40
20.9 Opis zasad zmiany statutu	40
20.10 Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	40
20.11 Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Jednostki Dominującej	46
20.12 Skład osobowy i opis działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów	46

1. CHARAKTERYSTYKA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

1.1 Informacje ogólne – Jednostka dominująca

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

TOYA S.A. została zawiązana aktem notarialnym sporządzonym w dniu 17 listopada 1999 r. przed notariuszem Jolantą Ołpińską w Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu (Repertorium A nr 5945/99). Postanowieniem z dnia 3 grudnia 1999 r. Jednostka dominująca została wpisana do rejestru handlowego RHB prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej Wydział VI Gospodarczy pod numerem RHB 9053. Postanowieniem z dnia 4 grudnia 2001 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowił wpisać Jednostkę dominującą do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000066712. Wpis do rejestru nastąpił dnia 5 grudnia 2001 r.

Czas trwania Jednostki Dominującej jest nieograniczony.

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

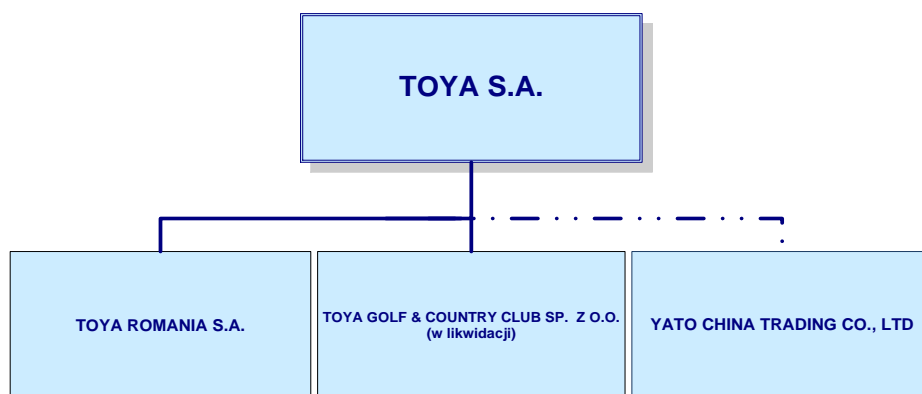
Podstawowym obszarem działalności Grupy jest import i dystrybucja artykułów przemysłowych, w tym w szczególności elektronarzędzi i narzędzi ręcznych dla profesjonalistów i do domowego użytku. Działalność Grupy obejmuje dystrybucję towarów, których głównymi producentami i dostawcami są firmy położone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

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

1.2 Organizacja Grupy Kapitałowej Toya S.A.

Na dzień 31.12.2012 r. Grupa składa się z następujących podmiotów:

STRUKTURA ORGANIZACYJNA



— · · — podmiot współkontrolowany

— podmiot kontrolowany

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r.

Po zakończeniu roku obrotowego, w dn. 2 stycznia 2013 r. Jednostka Dominująca objęła kontrolę nad spółką Yato China Co. Ltd. w wyniku dokonanego podwyższenia kapitału, w którym łącznie od 2 stycznia jednostka Dominująca posiada 75% udziałów. Szczegółowe informacje zostały zawarte w punkcie 20.1

Charakterystyka podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej (stan na 31 grudnia 2012 oraz na dzień publikacji sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej):

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakterystyka powiązania kapitałowego	% własności i posiadanych praw głosu	Data utworzenia powiązania	Metoda konsolidacji / ujęcia na dzień kończący okres sprawozdawczy
Toya S.A.	Wrocław, Polska	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi, działalność deweloperska, obsługa pola golfowego	Jednostka dominująca	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Toya Romania S.A.	Bukareszt, Rumunia	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi	Jednostka zależna	99,99	Listopad 2003 r.	Metoda pełna
Toya Golf & Country Club Sp. z o.o.(*)	Wrocław, Polska	Rekreacja, sport, obrót nieruchomościami - spółka nie prowadzi aktywnej działalności gospodarczej	Jednostka zależna	100,00	Listopad 2008 r.	Metoda pełna
Yato China Trading Co., Ltd (**)	Szanghaj, Chiny	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi	Jednostka współzależna	75,00 (51,00 do 2 stycznia 2013 r.)	Czerwiec 2008 r.	Metoda pełna od 2 stycznia 2013 r., (Metoda praw własności do 1 stycznia 2013 r.)

(*) W listopadzie 2008 r. Jednostka Dominująca zawiązała spółkę Toya Golf & Country Club Sp. z o.o. obejmując 1 000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Wszystkie udziały zostały opłacone wkładem pieniężnym. Na mocy uchwały podjętej przez udziałowców w dniu 21 stycznia 2011 r. spółka została postawiona w stan likwidacji.

(**) W czerwcu 2008 r. Jednostka Dominująca założyła wraz ze Spółką Saame Tools (Shanghai) Import & Export Co., Ltd China spółkę joint venture pod nazwą Yato China Trading Co., Ltd. Jednostka dominująca objęła 51 % udziałów w kapitale własnym, pozostałe 49% zostało objęte przez Saame Tools (Shanghai) Import & Export Co., Ltd China Wszystkie udziały zostały opłacone wkładem pieniężnym. Mimo faktu posiadania 51% udziałów i praw głosu Spółka nie sprawuje kontroli nad Yato China Trading Co., Ltd, gdyż, zgodnie ze statutem joint venture, istotne decyzje dotyczące działalności operacyjnej i finansowej wymagają jednogłośnej decyzji współników. Po zakończeniu roku obrotowego, w dn. 2 stycznia 2013 r. Jednostka Dominująca objęła kontrolę nad spółką w wyniku dokonanego podwyższenia kapitału, w którym łącznie od 2 stycznia Jednostka Dominująca posiada 75% udziałów. Szczegółowe informacje zostały zawarte w punkcie 20.1.

1.3 Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

W ciągu 2012 r. w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodzili:

- Grzegorz Pinkosz Prezes Zarządu
- Dariusz Hajek Wiceprezes Zarządu

W ciągu 2012 r. nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu.

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r.

W skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień przekazania raportu rocznego wchodzi:

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

W ciągu 2012 r. nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

1.4 Kapitał zakładowy

Na 31 grudnia 2012 r. kapitał podstawowy Jednostki Dominującej wynosi 7 521 358,90 i składa się z 75 213 589 akcji o wartości nominalnej 0,1 zł każda.

W 2012 r. kapitał zakładowy został zwiększony o 37 678,90 zł, w tym:

- o 18 784,20 zł zgodnie z przyjętym regulaminem wynagradzania Członków Rady Nadzorczej,
- o 18 894,70 zł w wyniku realizacji 1 transzy Programu Motywacyjnego dla kadry menedżerskiej i kluczowych pracowników

W dniu 27 marca 2012 r. Zarząd Toya S.A. podjął uchwałę dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E w ramach kapitału docelowego oraz uchwałę w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji – serii E. Zarząd Spółki, działając na podstawie upoważnienia udzielonego w § 7 ust. 5-7 Statutu Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 7 484 tys. zł do kwoty 7 502 tys. zł w drodze emisji 187 842 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej 0,10 zł za jedną akcję.

Celem podwyższenia kapitału zakładowego było przyznanie akcji Członkom Rady Nadzorczej Spółki w ramach subskrypcji prywatnej. Osobami uprawnionymi do objęcia akcji serii E byli wyłącznie Członkowie Rady Nadzorczej Spółki (lub podmioty przez nich wskazane) wskazani w uchwale nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 23 maja 2011 r. dotyczącej wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej.

W dniu 18 maja 2012 r. podwyższenie kapitału o kwotę 18 784,20 zł zostało zarejestrowane w KRS.

W dniu 16 lipca 2012 r. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej podjęła uchwałę w sprawie przyznania opcji osobom uprawnionym w ramach pierwszej transzy Programu Motywacyjnego opisanego w nocie 9.2. W związku z objęciem przez wszystkich posiadaczy warrantów przysługujących im akcji, w ramach realizacji pierwszej transzy wyemitowanych zostało 188 947 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda, o łącznej wartości 18 894,70 zł, w związku z czym nastąpiło dookreślenie kapitału zakładowego Spółki w § 7 ust. 1 Statutu Spółki, który po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału przez KRS w dniu 8 listopada 2012 r. wynosi 7 521 358,90 zł.

Informacja o zmianach kapitału zakładowego po dniu bilansowym została zawarta w punkcie 19.2.

1.5 Akcje własne

W 2012 r. Jednostka Dominująca nie nabywała akcji własnych.

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r.

1.6 Skład Akcjonariatu

Skład akcjonariatu Jednostki Dominującej wg stanu na dzień przekazania raportu rocznego:

Nazwa	Status	Seria akcji	Liczba akcji	Typ akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł	Wartość nominalna akcji w zł	Struktura %
Jan Szmidt	osoba fizyczna	A	28 170 647	zwykłe, na okaziciela	0,1	2 817 064,70	37,5%
Tomasz Koprowski	osoba fizyczna	A	14 644 030	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 464 403,00	19,5%
Romuald Szałagan	osoba fizyczna	A	10 938 874	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 093 887,40	14,5%
Piotr Wojciechowski	osoba fizyczna	B	5 057 728	zwykłe, na okaziciela	0,1	505 772,80	6,7%
Generali OFE	osoba prawna	C	4 800 000	zwykłe, na okaziciela	0,1	480 000,00	6,4%
Pozostali - udział poniżej 5%	nie dotyczy	C, D, E	11 602 310	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 160 231,00	15,4%
RAZEM:			75 213 589			7 521 358,90	100%

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów,

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Jednostkę Dominującą, akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów są:

	Liczba akcji	Udział (%)	Liczba głosów	Udział (%)
Jan Szmidt	28 170 647	37,5%	28 170 647	37,5%
Tomasz Koprowski	14 644 030	19,5%	14 644 030	19,5%
Romuald Szałagan	10 938 874	14,5%	10 938 874	14,5%
Piotr Wojciechowski	5 057 728	6,7%	5 057 728	6,7%
Generali OFE	4 800 000	6,4%	4 800 000	6,4%

W okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego Jednostka Dominująca nie otrzymała zawiadomień od akcjonariuszy o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

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

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

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji w zł	Liczba głosów	Udział (%)
Grzegorz Pinkosz	51 006 (*)	5 100	51 006	0,07%
Dariusz Hajek	44 903 (**)	4 490	44 903	0,06%
RAZEM członkowie Zarządu	95 909	9 590	95 909	0,13%

(*) w ramach tej ilości, 44 903 akcje zostały objęte w ramach Programu Motywacyjnego

(**) objęte w ramach Programu Motywacyjnego

Członkowie Zarządu uczestniczą w Programie Motywacyjnym opisanym w nocy 15.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz poniżej w punkcie 1.7.4 W ramach tego Programu Członkom Zarządu są przyznawane warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji Spółki w przypadku spełnienia się warunków opisanych szczegółowo w Programie. W ramach realizacji I transzy tego programu, członkowie Zarządu objęli akcje w ilości wskazanej powyżej. Informacje dotyczące podniesienia kapitału w związku z realizacją I transzy Programu zostały zawarte w punkcie 1.4.

1.7.2 Akcje posiadane przez członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

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

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji w zł	Liczba głosów	Udział (%)
Jan Szmidt	28 170 647	2 817 065	28 170 647	37,5%
Tomasz Koprowski	14 644 030	1 464 403	14 644 030	19,5%
Romuald Szałagan	10 938 874	1 093 887	10 938 874	14,5%
Piotr Wojciechowski	5 057 728	505 773	5 057 728	6,7%
Piotr Mondalski	88 560	8 856	88 560	0,1%
Grzegorz Maciąg	51 141	5 114	51 141	0,06%
RAZEM członkowie Rady Nadzorczej	58 950 980	5 895 098	58 950 980	78,36%

1.7.3 Program opcji na akcje dla Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

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

Zgodnie z ustaleniami przyjętego programu:

- a) Trzej członkowie Rady Nadzorczej (Piotr Mondalski, Dariusz Górka oraz Grzegorz Maciąg) otrzymają wynagrodzenie w formie prawa do objęcia akcji Jednostki Dominującej w łącznej liczbie równej 0,75% wszystkich zarejestrowanych w dniu złożenia oferty objęcia akcji Spółki, z czego Piotr Mondalski ma prawo do objęcia 0,35% ww. akcji, a pozostali dwaj członkowie Rady Nadzorczej mają prawo do objęcia po 0,2% ww. akcji. Akcje będą obejmowane w trzech transzach, przy czym pierwsza transza została już zrealizowana (patrz punkt 1.4). Kolejne transze będą zrealizowane w terminach: druga transza między 1 grudnia 2012 r. a 30 kwietnia 2013 r., trzecia transza między 1 grudnia 2013 r. a 30 kwietnia 2014 r. W przypadku nie objęcia akcji przez uprawnionych zgodnie z powyższymi postanowieniami zostaną one zaoferowane tym Członkom

Rady Nadzorczej w kolejnych transzach. Uprawnieni członkowie Rady Nadzorczej mogą wskazać inny podmiot do objęcia akcji.

- b) Pozostali czterej członkowie Rady Nadzorczej (obecni akcjonariusze) nie będą otrzymywać wynagrodzenia za pełnienie funkcji członków Rady Nadzorczej.
- c) Akcje będą zaoferowane przez Zarząd członkom Rady Nadzorczej po cenie nominalnej (tj. 0,1 zł).
- d) Każdy z członków Rady Nadzorczej może zdecydować o wypłacie mu wynagrodzenia w kwocie pieniężnej do maksymalnego poziomu 7 tys. zł miesięcznie. W przypadku wyboru przez członka Rady Nadzorczej pobierania części wynagrodzenia w formie pieniężnej, liczba zaoferowanych mu przez Zarząd akcji będzie adekwatnie pomniejszona.

Szczegółowe informacje dotyczące wyceny i ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały przedstawione w pkt. 15.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Informacja o podjętych uchwałach po dniu bilansowym związanych z przyznaniem uprawnionym członkom Rady Nadzorczej akcji w ramach 2 transzy została podana w punkcie 19.2.

1.7.4 Informacja o systemie kontroli programu akcji pracowniczych

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2012 r. w programie uczestniczą 22 osoby, którym może być przyznane łącznie 1 299 287 opcji, z czego 188 947 opcji zostało przyznanych i zrealizowanych w ramach 1 transzy programu (patrz punkt 1.4).

Szczegółowe informacje dotyczące wyceny i ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały przedstawione w nocie 15.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

Wynagrodzenia Zarządu Jednostki Dominującej:

Imię i nazwisko	Stanowisko	2012 r.	2012 r.	2011 r.	2011 r.
		Wynagrodze nie brutto w tys. zł	Koszt opcji na akcje ujęty w wyniku finansowym w tys. zł	Wynagrodze nie brutto w tys. zł	Koszt opcji na akcje ujęty w wyniku finansowym w tys. zł
Grzegorz Pinkosz	Prezes Zarządu	200	261	417	32
Dariusz Hajek	Wiceprezes Zarządu	200	261	417	32
Tomasz Suchowierski	Wiceprezes Zarządu	-	-	436	-

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej:

Imię i nazwisko	Stanowisko	2012 r.	2011 r.	2011 r.
		Koszt opcji na akcje ujęty w wyniku finansowym w tys. zł	Koszt opcji na akcje ujęty w wyniku finansowym w tys. zł	Wypłacona dywidenda z zysku 2010 r. w tys. zł
Piotr Mondalski	Przewodniczący RN	286	486	-
Jan Szmidt	Wiceprzewodniczący RN	-	-	4 446
Tomasz Koproński	Członek RN	-	-	2 311
Romuald Szałagan	Członek RN	-	-	1 727
Piotr Wojciechowski	Członek RN	-	-	798
Dariusz Górka	Członek RN	163	277	-
Grzegorz Maciąg	Członek RN	163	277	-

Koszt przyznanych opcji na akcje, ujęty w powyższych tabelach, dotyczy kosztu ujętego w wyniku finansowym za rok 2012 oraz 2011, wynikającego z wyceny programu opcji na akcje odpowiednio dla Rady Nadzorczej (szczegóły patrz punkt 1.7.3) oraz członków Zarządu (szczegóły patrz punkt 1.7.4). W roku 2012 Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej w związku ze zrealizowanymi opcjami otrzymali następujące ilości akcji:

Imię i nazwisko	Stanowisko	2012 r.	2012 r.	2012 r.
		Ilość objętych akcji w szt.	Wartość nominalna objętych akcji w tys. zł	Wartość objętych akcji wg wyceny na dzień otrzymania uprawnień w tys. zł
Grzegorz Pinkosz	Prezes Zarządu	44 903	4	120
Dariusz Hajek	Wiceprezes Zarządu	44 903	4	120
Piotr Mondalski	Przewodniczący RN	87 560	9	310
Grzegorz Maciąg	Członek RN	51 141	5	181

W 2011 r. nie były przyznawane akcje Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Na 31.12.2012 r. nie były zawarte żadne umowy pomiędzy Jednostką Dominującą a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensaty w przypadku rezygnacji lub zwolnienia tych osób z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołane lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

1.10 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą

W 2012 r. nie miały miejsca istotne zmiany w zasadach zarządzania Grupą.

2. OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ 2012 R.

Emisja akcji serii D

W dniu 16 lipca 2012 r. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej podjęła uchwałę w sprawie przyznania opcji osobom uprawnionym w ramach pierwszej transzy Programu Motywacyjnego opisanego w punkcie 1.7.4. W związku z objęciem przez wszystkich posiadaczy warrantów przysługujących im akcji, w ramach realizacji pierwszej transzy wyemitowanych zostało 188 947 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda, o łącznej wartości 18 894,70 zł.

W dniu 8 listopada 2012 r. zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału do kwoty 7 521 358,90 zł.

Emisja akcji serii E

Na podstawie Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 10 z dn. 23 maja 2011 r., dotyczącej wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej, Zarząd Toya S.A. podjął kroki zmierzające do przyznania akcji Toya S.A. uprawnionym członkom Rady Nadzorczej. W dniu 27 marca 2012 r. Zarząd Toya S.A. podjął uchwałę dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E w ramach kapitału docelowego oraz uchwałę w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji – serii E. Zarząd Spółki, działając na podstawie upoważnienia udzielonego w § 7 ust. 5-7 Statutu Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 7 484 tys. zł do kwoty 7 502 tys. zł w drodze emisji 187 842 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej 0,10 zł za jedną akcję. W dniu 18 maja 2012 r. podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS.

Podpisanie aneksu do znaczącej umowy – Bank Handlowy S.A. w Warszawie

W listopadzie 2012 r. TOYA S.A. podpisała aneks do znaczącej umowy tj.: Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym Nr BDK/KR-RB/000054601/0641/10 z dnia 22 grudnia 2010r. („Umowa Kredytu”) zawartej między TOYA S.A. a Bankiem w kwocie łącznej 25 000 000 zł z terminem spłaty do 20 grudnia 2013 r.

Podpisany aneks stanowi przedłużenie umowy kredytowej na kolejny rok, po dokonaniu poniższych zmian:

- a) Od 1 marca 2013 r. nastąpi podwyższenie kwoty dostępnego kredytu z 15 000 000 zł do 25 000 000 zł.
- b) Bank zobowiązuje się do obniżenia marży kredytowej od dnia podpisania aneksu do umowy
- c) Bank odstępuje od zobowiązania Kredytobiorcy do niewypłacania dywidendy w kwocie wyższej niż 50% zysku netto.
- d) Zgodnie z aneksem nr 4 z dnia 28 listopada 2012 r. do Umowy o Ustanowienie Zastawu Rejestrowego Nr BDK/ZR-RG/000054601/0103/10 z dnia 22 grudnia 2010 r. Kredytobiorca ustanawia na rzecz Banku dodatkowy zastaw rejestrowy na przedmiocie zastawu stanowiącym towary handlowe przechowywane w magazynie w Młochowie, Al. Kasztanowa 160 oraz w magazynie we Wrocławiu, ul. Sołtysowicka 39 (nowa lokalizacja).

Podpisanie aneksu do znaczącej umowy – Raiffeisen S.A. w Warszawie

W dniu 5 grudnia 2012 r. Jednostka Dominująca zawarła z Raiffeisen Bank Polska S.A. w Warszawie aneks do Umowy o Limit Wierzytelności nr CRD/L/11381/02 w kwocie 30 000 000 zł zawartej w dniu 2 października 2002 r., stanowiący o zmianie warunków umowy. Szczegółowe warunki Umowy o Limit Wierzytelności opisane zostały w Prospekcie Emisyjnym TOYA S.A.

W stosunku do dotychczasowych warunków umowy obniżono marżę kredytu.

Podpisanie znaczącej umowy – BNP Paribas Bank Polska S.A. w Warszawie

W dniu 26 września 2012 r. Jednostka Dominująca zawarła znaczącą umowę tj. Umowę wielocelowej linii kredytowej nr WAR/4060/12/102/CB z BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, w kwocie 35 000 000 zł z terminem spłaty do 24 września 2013r. Zawarcie umowy związane było z całkowitą spłatą kredytu w Banku Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, w kwocie 35 000 000 zł.

W stosunku do spłaconego kredytu w Banku Zachodnim WBK S.A. Spółka osiągnie istotne oszczędności w kosztach finansowych oraz uzyska elastyczniejsze możliwości wykorzystania kredytu.

3. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH I KAPITAŁOWYCH Z INNYMI PODMIOTAMI

3.1 Powiązania kapitałowe

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

3.2 Powiązania organizacyjne

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

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

4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W 2012 roku Grupa kontynuowała rozwój Centrum Rozwoju Produktu, którego głównym celem jest tworzenie nowych, doskonalszych rozwiązań w zakresie wzornictwa przemysłowego i jakości produktu oferowanego klientowi finalnemu.

Wykorzystując zakupiony w sierpniu 2011 roku innowacyjny system Product Development System umożliwiający tworzenie wirtualnych modeli i prototypów - w 2012 roku Spółka wprowadziła pierwsze, nowe modele produktów do swojej oferty handlowej.

Aktualnie Spółka przygotowuje dalsze projekty produktów, które następnie będą zlecane do produkcji podwykonawcom gwarantującym wysoką jakość, wykorzystując główną funkcjonalność systemu, m.in:

- modelowanie powierzchniowe – basic surfacing tools & Interactive Surface Design Extension (ISDX) oraz
- technikę Top Down Design – funkcjonalność Advanced Assembly Extension (AAX).

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r.

Spółka wykorzystując wieloletnie doświadczenie w branży oraz realizując cele emisyjne związane ze zwiększeniem oferty produktowej poszerzyła zespół Product Managerów. Głównym celem podjętych działań jest zwiększanie przewagi konkurencyjnej w obrębie łańcucha wartości dodanych dla klienta - będącego podstawą do osiągnięcia przez Spółkę coraz lepszych wyników finansowych. Nowi pracownicy dysponują bardzo szeroką wiedzą produktową oraz znajomością technik kształtowania wizerunku produktu. Posiadają wieloletnie doświadczenie branżowe oraz wysokie umiejętności w innowacyjnym procesie zarządzania produktem.

Głównym zadaniem stawianym przez Spółkę nowemu zespołowi jest planowanie strategii produktów istniejących już w ofercie handlowej jak również zarządzanie procesem NPD (New Product Development).

5. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE**5.1 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych oraz opis czynników i zdarzeń, mających wpływ na działalność Grupy w 2012 r.**

Przychody i zyskowność GRUPY TOYA S.A. – działalność kontynuowana oraz działalność zaniechana (w tys. zł).

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31 grudnia	
	2012	2011
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	201 247	210 308
Zysk brutto ze sprzedaży	66 784	72 822
Zysk na działalności operacyjnej	26 034	35 207
Zysk przed opodatkowaniem	22 439	31 253
Zysk netto z działalności kontynuowanej	17 643	25 130
Działalność zaniechana		
Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej	0	497

W 2012 r. przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej wyniosły 201 247 tys. zł i były niższe od przychodów osiągniętych w 2011 r. o 9 061 tys. zł, czyli o 4,3%. Spadek zysku brutto ze sprzedaży o 6 038 tys. zł w 2012 r. w porównaniu do 2011 r. był spowodowany zarówno spadkiem sprzedaży, jak i związanym z wyższym kosztem zakupu towarów, zmniejszeniem marży brutto na sprzedawanych towarach o 1,4 punktu procentowego.

Zysk na działalności operacyjnej w 2012 r. w wysokości 26 034 tys. zł, był niższy od osiągniętego w 2011 r. o 26,1%.

W celu pozyskania potrzebnego kapitału obrotowego Grupa posługuje się głównie krótkoterminowymi kredytami bankowymi i pożyczkami. Biorąc pod uwagę znaczący wpływ kosztów finansowych związanych z tymi kredytami i pożyczkami na wynik finansowy, Grupa co roku negocjuje warunki umów kredytowych tak, aby koszty z nimi związane były jak najniższe. Spadek poziomu zapasów oraz należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności w 2012 r. w stosunku do końca poprzedniego roku spowodował znacznie mniejsze potrzeby kredytowe Grupy i związane z tym niższe koszty finansowe w porównaniu z 2011 r.

Zysk netto z działalności kontynuowanej w 2012 r. wyniósł 17 643 tys. zł.

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r.

Wskaźniki rentowności działalności kontynuowanej.

	Za okres zakończony 31 grudnia	
	2012	2011
Rentowność sprzedaży	33,2%	34,6%
Rentowność działalności operacyjnej	12,9%	16,7%
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	11,1%	14,9%
Rentowność zysku netto	8,8%	11,9%

Legenda:

Wskaźnik rentowności sprzedaży – stosunek zysku brutto do przychodów ze sprzedaży

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

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

Wskaźnik rentowności netto – stosunek zysku netto z działalności kontynuowanej do przychodów ze sprzedaży.

Rentowność sprzedaży jest dla Grupy TOYA S.A. podstawowym wskaźnikiem konkurencyjności rynkowej Grupy i ma decydujący wpływ na jej sytuację finansową. Analiza tego wskaźnika za 2012 r. pokazuje, że rentowność sprzedaży w tym okresie spadła o 1,4 punktu procentowego w porównaniu do 2011 r.

Wskaźniki rentowności na poziomie zysku na działalności operacyjnej, zysku przed opodatkowaniem i zysku netto z działalności kontynuowanej wykazują tendencje spadkowe w 2012 r. w porównaniu do roku poprzedniego. Związane jest to głównie ze spadkiem sprzedaży.

Przepływy środków pieniężnych Grupy (w tys. zł)

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2012	2011
Działalność kontynuowana		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	24 851	7 142
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-2 318	-2 844
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-21 913	-2 858
Zmiana stanu środków pieniężnych netto - działalność kontynuowana	620	1 440
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	3 731	2 489
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	4 213	3 731

W 2012 r. Grupa wykazywała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które wyniosły 24,9 mln zł. W związku z niższą skalą zamówień i zakupów ze strony odbiorców, Spółka dostosowała się do sytuacji rynkowej i zmniejszyła stan zapasów o 3,2 mln zł i stan należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 4,6 mln zł.

W 2012 r. Grupa nie prowadziła istotnej działalności inwestycyjnej. Wydawane w tym okresie środki pieniężne wiązały się głównie z zakupem regałów ekspozycyjnych, modernizacją budynku biurowego oraz rozwojem platformy sklepu internetowego.

W 2012 r. Grupa wygenerowała ujemne przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej głównie na skutek zmniejszenia swojego zaangażowania kredytowego o 19 mln zł w porównaniu do 2011 r.

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

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r.

Wskaźniki płynności finansowej działalności kontynuowanej

	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik bieżącej płynności	2,67	1,89
Wskaźnik płynności szybkiej	0,73	0,59

Legenda:

Wskaźnik bieżącej płynności – stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych

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

Wartość wskaźnika płynności bieżącej wzrosła do poziomu 2,67 na dzień 31 grudnia 2012 r. w stosunku do wartości 1,89 na dzień 31 grudnia 2011 r. Wyższy poziom wartości wskaźnika bieżącej płynności wskazuje zatem na niższą dynamikę wzrostu zobowiązań względem dynamiki wzrostu majątku obrotowego. Wskaźnik płynności szybkiej wykazuje wzrost do poziomu 0,73 na dzień 31 grudnia 2012 r. w porównaniu do wartości 0,59 na dzień 31 grudnia 2011 r. Należy podkreślić, że wskaźnik ten osiągnął bardzo dobry poziom.

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

	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe	24 141	19 737
Wartości niematerialne	898	637
Rzeczowe aktywa trwałe	16 558	16 134
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych wyceniane metodą praw własności	1 479	1 868
Aktywa obrotowe	128 954	140 506
Zapasy	93 643	96 882
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31 089	39 818

Struktura % aktywów Grupy Kapitałowej TOYA S.A.

	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe / Aktywa	16%	12%
Wartości niematerialne / Aktywa	1%	0%
Rzeczowe aktywa trwałe / Aktywa	11%	10%
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych wyceniane metodą praw własności / Aktywa	1%	1%
Aktywa obrotowe / Aktywa	84%	88%
Zapasy / Aktywa	61%	60%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności / Aktywa	20%	25%

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r.

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

	31.12.2012	31.12.2011
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	104 601	85 609
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18 787	23 399
Zobowiązania krótkoterminowe	48 355	74 373
Zobowiązania długoterminowe	139	261

Struktura % pasywów Grupy Kapitałowej TOYA S.A.

	31.12.2012	31.12.2011
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej / Pasywa	68%	53%
Zobowiązania krótkoterminowe / Pasywa	32%	46%
Zobowiązania długoterminowe / Pasywa	0%	0%
Zobowiązania krótkoterminowe / Zobowiązania	100%	100%
Zobowiązania długoterminowe / Zobowiązania	0%	0%

Wskaźniki rentowności kapitału własnego, aktywów oraz aktywów obrotowych

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2012	2011
Rentowność aktywów ROA	12%	16%
Rentowność kapitału własnego ROE	17%	29%
Rentowność aktywów obrotowych	14%	18%

Legenda:

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe Grupy, na dzień 31 grudnia 2012 r., stanowią 11% sumy aktywów zaangażowanych w działalność kontynuowaną. Na rzeczowe aktywa trwałe składają się w głównej mierze grunty, budynki i budowle niezbędne do prowadzenia przez Jednostkę Dominującą działalności handlowej. W analizowanym okresie nie zaszły w ich strukturze istotne zmiany.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. na inwestycje w jednostkach współkontrolowanych wyceniane metodą praw własności, składają się udziały w Yato China Trading o wartości 1 479 tys. zł.

W strukturze aktywów obrotowych wykorzystywanych w działalności kontynuowanej Grupy Kapitałowej TOYA S.A., które na dzień 31 grudnia 2012 r. stanowią 84% sumy aktywów, przeważają zapasy i należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, co jest charakterystyczne dla prowadzonej przez TOYA S.A. i jej Grupę Kapitałową działalności gospodarczej. Obie te pozycje stanowią łącznie na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień 31 grudnia 2011 r. 97% sumy aktywów obrotowych.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A. efektywnie zarządza gospodarką magazynową dostosowując poziomy magazynowe do zapotrzebowania odbiorców. Grupa w 2012 r. zmniejszyła poziom zapasów o 3,3% w porównaniu do końca roku 2011, dostosowując je do wielkości sprzedaży.

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r.

Wskaźniki struktury kapitału i zadłużenia

	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	32%	47%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	46%	87%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0%	0%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	32%	46%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi	434%	435%

Legenda:

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

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

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego – stosunek zobowiązań długoterminowych do pasywów ogółem

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – stosunek zobowiązań krótkoterminowych do pasywów ogółem

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

Na dzień 31 grudnia 2012 r. główną pozycję kapitału własnego Grupy stanowiły zyski zatrzymane w kwocie 71 391 tys. zł. Kapitał podstawowy Grupy na dzień 31 grudnia 2012 r. został zwiększony w stosunku do 31 grudnia 2011 r. o 37,7 tys. zł w wyniku emisji 187 842 akcji serii E oraz 188 947 akcji serii D i wynosił 7 521 tys. zł.

Głównymi źródłami finansowania działalności operacyjnej, a w szczególności aktywów obrotowych, jest kapitał własny, jak również finansowanie krótkoterminowe - głównie kredyty bankowe. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa w 68% finansowała działalność kapitałem własnym. Grupa na ten dzień posiadała zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych w wysokości 27 738 tys. zł. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosi 0%.

Wskaźniki sprawności zarządzania Grupy.

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31 grudnia	
	2012	2011
Okres obrotu zapasami (w dniach)	168	166
Okres spływu należności (w dniach)	56	68
Okres spłaty zobowiązań (w dniach)	34	40

Legenda:

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

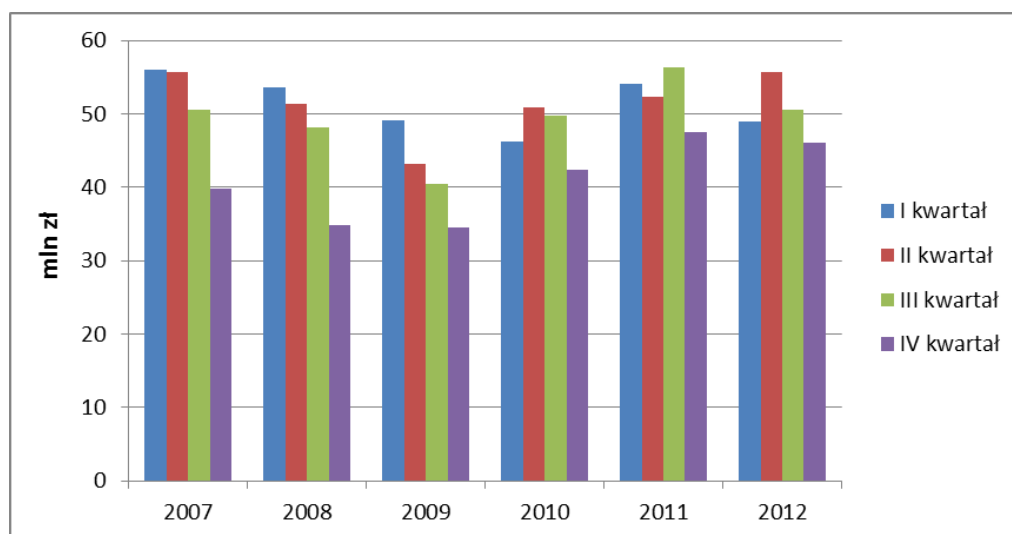
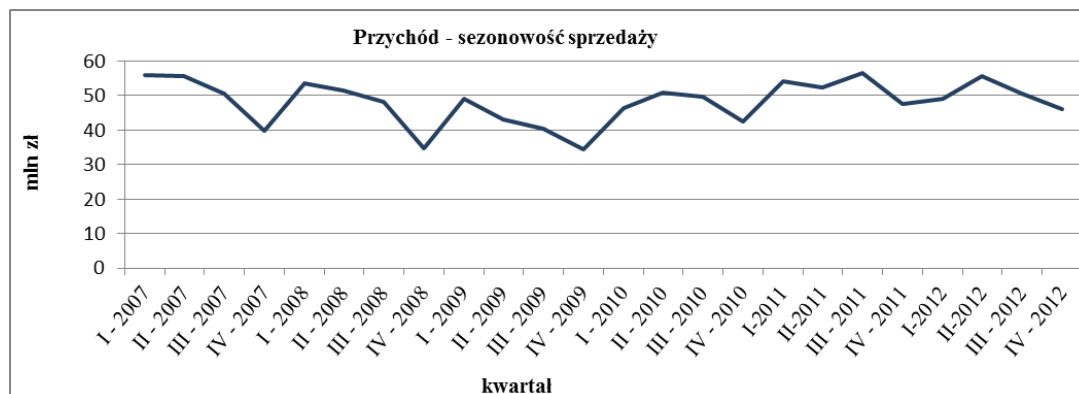
Okres spływu należności (w dniach) – stosunek należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na koniec okresu pomnożonych przez 360 dni do przychodów ze sprzedaży

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

W 2012 r. okres spłaty zobowiązań był krótszy niż okres spływu należności. Oznacza to, że Spółka udzielała dłuższego kredytu kupieckiego odbiorcom niż sama otrzymywała od dostawców. Sytuacja taka oznacza zwiększenie zapotrzebowania na finansowanie kapitału obrotowego, co jest typowe dla branży, w której TOYA S.A. prowadzi swoją działalność handlową. Okres obrotu zapasami w 2012 r., mimo zmniejszenia poziomu zapasów, wzrósł nieznacznie w porównaniu do 2011 r. głównie w związku z mniejszymi przychodami ze sprzedaży. Należy zaznaczyć, że Grupa prowadzi działania związane z odpowiednim doborem oferty do potrzeb klienta, zwiększeniem efektywności działania całej grupy sprzedażowej, jak również ciągłą poprawą procesów logistycznych.

SEZONOWOŚĆ

Niższy poziom sprzedaży i zysku netto występuje zwykle w czwartym kwartale roku w porównaniu do pozostałych kwartałów (w czwartym kwartale 2012 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 46 133 tys. zł i stanowiły 23% całorocznego przychodu ze sprzedaży, natomiast zysk netto czwartego kwartału wyniósł 2 769 tys. zł i stanowił 16% zysku netto z działalności kontynuowanej za 2012 rok). Przyczyny występowania sezonowości sprzedaży to przede wszystkim przyczyny klimatyczne (niższy popyt na towary Grupy w sezonie zimowym), mniejsza skłonność do gromadzenia zapasów towarów przez odbiorców Spółki na koniec roku ze względu na konieczność przeprowadzania inwentaryzacji oraz zmniejszona aktywność w branżach używających narzędzi i elektronarzędzi. Grupa Kapitałowa podejmuje działania przeciwdziałające sezonowości głównie poprzez rozszerzenie oferty asortymentowej.



5.3 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy oraz omówienie perspektyw rozwoju Grupy w 2013 r., z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej wypracowanej przez Grupę

Sytuacja makroekonomiczna

Pozycja ekonomiczna Grupy związana jest z sytuacją makroekonomiczną w Europie i tempem wzrostu PKB, które w istotny sposób wpływa na popyt na towary sprzedawane przez Grupę. Ze względu na powiązanie polskiej gospodarki z gospodarką światową, koniunktura globalna może mieć również wpływ na sytuację gospodarczą w Polsce i wielkość realizowanych zakupów przez odbiorców krajowych. Dodatkowe czynniki takie jak: polityka gospodarcza rządu, decyzje podejmowane przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, które mają wpływ na podaż pieniądza, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, system podatkowy, poziom inflacji oraz stopę bezrobocia również, w ocenie spółki, mogą wpływać na popyt wewnętrzny i rozwój spółki.

Konkurencja

Polski rynek dystrybucji artykułów przemysłowych, na którym głównie działa Grupa, charakteryzuje się dość dużym rozproszeniem mimo obecności na nim kilku liderów rynku. Podmioty dotychczas konkurujące z Grupą mogą podjąć dodatkowe działania zmierzające do intensyfikacji swojego rozwoju poprzez przyjęcie agresywnej polityki cenowej skierowanej do obecnych, docelowych lub potencjalnych odbiorców. Działania takie mogą spowodować, że powiększanie udziału w rynku może być utrudnione i spowolnione. Intensywne działania konkurencji mogą mieć negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki finansowe Grupy. Grupa monitoruje rynek, na którym działa, i prowadzi działania mające na celu utrzymanie przewagi konkurencyjnej.

Zmiany na rynkach walutowych

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

Część przychodów ze sprzedaży Grupy jest realizowana przez działalność eksportową, według cen określonych w walutach obcych, w dolarze amerykańskim oraz w euro, co w pewnym stopniu zabezpiecza spółkę przed niekorzystnymi zmianami kursów walutowych. Ze względu jednak na to, że walutą stosowaną w wymianie towarowej z klientami zagranicznymi jest głównie euro, możliwe jest, iż w przyszłości wahania kursów walut mogą mieć mimo wszystko negatywny wpływ na wyniki finansowe. W celu minimalizacji tego ryzyka Jednostka Dominująca zawarła umowy ramowe z bankami, jednak spółka nie przeprowadzała transakcji instrumentami pochodnymi w 2012 roku.

Zmiany stopy procentowej

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

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

Interpretacja i stosowanie przepisów prawa

Utrudnieniem dla działalności Grupy są zmieniające się przepisy prawa i jego różne interpretacje. Ewentualne zmiany w przepisach prawa, a w szczególności w prawie podatkowym, celnym, pracy i ubezpieczeń społecznych, mogą wywierać negatywne skutki dla działalności. Szczególnie uciążliwe są częste zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych oraz brak jednolitości w praktyce krajowych organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze stosowania przepisów podatkowych, także w zakresie transakcji i procesów restrukturyzacyjnych. Transakcje takie wiążą się z ryzykiem roszczeń osób trzecich oraz postępowań różnych organów państwowych. Ponadto, ze względu na ich złożony charakter oraz niejednorodną praktykę podatkową, są często przedmiotem sporów z organami podatkowymi. Pomimo, że Jednostka Dominująca dokłada należytych starań w celu zapewnienia poprawności transakcji pod względem ich zgodności z przepisami prawa, w szczególności prawa podatkowego, nie można wykluczyć ryzyka roszczeń osób trzecich, powstania ewentualnych sporów z organami podatkowymi lub postępowań innych organów państwowych. Takie

roszczenia, spory lub postępowania, a także przyjęcie przez krajowe organy skarbowe lub orzecznictwo sądowe interpretacji przepisów podatkowych, kwalifikacji podatkowej zdarzeń i transakcji, w których brała udział Jednostka Dominująca, innej niż Jednostka Dominująca, może mieć negatywny wpływ na Grupę i jej wyniki finansowe.

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

Perspektywy rozwoju Grupy w 2013 roku

Grupa planuje podjęcie szeregu działań rozwojowych w 2013 roku. Najważniejsze podjęte będą poprzez wykorzystanie środków finansowych pozyskanych w ramach pierwszej oferty publicznej. Plany na ten rok to przede wszystkim:

- Rozwój sklepów patronackich Yato. Grupa szacuje, że w tej formule docelowo zbuduje sieć około 260 – 280 sklepów do końca 2013 roku.
- Rozbudowa sklepów internetowych działających na stronach www.toya24.pl oraz www.toyaoutlet.pl. Pierwszy z tych sklepów przeznaczony jest dla szerokiego kręgu odbiorców, głównie konsumentów poszukujących pełnej gamy asortymentowej, drugi z nich to sklep do którego kierowane będą towary pełnowartościowe, stanowiące głównie końcówki serii produkcyjnych.
- Umocnienie pozycji na rynkach zagranicznych. W minionym roku Grupa odnotowała znaczący wzrost sprzedaży na rynkach zagranicznych. W dalszym ciągu widzimy duży potencjał w tej ekspansji i ten trend zamierzamy utrzymać. Chcielibyśmy umocnić naszą pozycję szczególnie na rynkach wschodnich w takich krajach jak Rosja, Ukraina Białoruś.
- Wzmocnienie Grupy Kapitałowej. W dniu 2 stycznia 2013 r. podnieśliśmy kapitał w spółce Yato China obejmując pełną kontrolę nad tą spółką. Widzimy duży potencjał tej spółki na rynkach Azji Południowo – Wschodniej i oczekujemy dalszego umocnienia się tej spółki na tamtejszym rynku. Jesteśmy przekonani, że poprzez tę spółkę zwiększymy swą obecność na lokalnym rynku chińskim, jak również w pozostałych krajach azjatyckich.
- Akwizycje – Grupa w dalszym ciągu zainteresowana jest inwestycjami kapitałowymi, co powinno skutkować poszerzeniem grupy kapitałowej Toya S.A. Celem rozwoju w tym zakresie byłby rozwój grupy w obszarach, które spółka uważa za szczególnie atrakcyjne. Cały czas monitorujemy ten rynek i w przypadku pojawienia się atrakcyjnego podmiotu do przejęcia będziemy realizować ten projekt.
- Rozwój systemów IT. grupa przywiązuje dużą wagę do rozwoju systemów IT. W II kwartale powinna być zakończona implementacja modułu SAP-Zaopatrzenie co pozwoli zamknąć systemem SAP cały łańcuch dostaw od zamówienia aż do przyjęcia towaru w magazynie. Projekt ten pozwoli lepiej planować zamówienia co, przy wykorzystaniu również innych działań, może zaowocować obniżeniem kosztów transportu, poprawą marży i poprawą rotacji zapasów.
- Innym dużym projektem informatycznym jest SAP CRM mobilne, które będzie wsparciem sprzedaży i poprawi efektywność relacji Grupy z jej klientami. Projekt przewidziany jest do realizacji w drugiej połowie roku.

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

Zarząd Jednostki Dominującej nie publikował prognoz wyników Grupy na 2012 r.

7. OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ

7.1 Ryzyka finansowe

Do podstawowych ryzyk finansowych należy zaliczyć:

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

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

7.2 Ryzyka niefinansowe:

Do podstawowych ryzyk niefinansowych należy zaliczyć:

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

Charakterystyka tych ryzyk została zawarta w punkcie 5.3.

8. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

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

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

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

Z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności Grupa wykazuje zapotrzebowanie na kapitał obrotowy zabezpieczający rozliczenia z dostawcami przed otrzymaniem zapłaty od odbiorców towarów. Obecnie kapitał ten zapewniany jest m.in. poprzez zawarte krótkoterminowe umowy kredytowe na finansowanie majątku obrotowego. W celu dywersyfikacji kredytodawców, Jednostka Dominująca korzysta z kilku banków. Kredytodawcami są instytucje finansowe posiadające ratingi o wysokiej wiarygodności. Oprocentowanie otrzymanych kredytów oparte jest o stopę WIBOR. Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających ryzyko zmian stóp procentowych.

Jednostka Dominująca posiada ugruntowane relacje z bankami i w dotychczasowej historii nie miała problemu z odnawianiem kredytów. Na tej podstawie Zarząd Jednostki Dominującej uważa, że ryzyko związane z krótkoterminowym zadłużeniem jest niewielkie.

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

8.2 Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

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

W celu minimalizacji ryzyka kursowego Jednostka Dominująca zawarła umowy ramowe z dwoma bankami o współpracy w zakresie transakcji terminowych i pochodnych. W 2012 r. Grupa nie przeprowadziła transakcji instrumentami pochodnymi. Grupa w związku z tym nie stosuje także rachunkowości zabezpieczeń.

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

Działalność Grupy finansowana jest kapitałem obcym w 32%. Umowy kredytów przewidują, iż w całym okresie kredytowania Jednostka Dominująca zobowiązuje się do utrzymywania na ustalonym poziomie wskaźników finansowych zadłużenia oraz wskaźników obsługi zadłużenia. W przypadku niespełnienia warunku w postaci utrzymywania wskaźników na określonym przez bank poziomie, bank ma prawo wypowiedzieć umowy kredytowe.

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

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

10. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

W opinii Zarządu Jednostki Dominującej, nie istnieją zagrożenia realizacji zamierzeń inwestycyjnych. Na rok 2013 zostały zaplanowane działania opisane w punkcie 5.3. Poza środkami generowanymi z działalności operacyjnej, Grupa posiada zabezpieczone finansowanie zewnętrzne w postaci limitów kredytowych zgodnie z umowami opisanymi w punkcie 15.

11. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH GRUPACH TOWAROWYCH

Spółka oferuje szeroką gamę asortymentową sprzedawaną pod własnymi markami:

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

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



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

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

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

Przychody ze sprzedaży produktów marki YATO stanowiły 42% przychodów Grupy w 2012 r. (39% w 2011 r.).



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

Przychody ze sprzedaży produktów marki VOREL stanowiły 41% przychodów Grupy w 2012 r. (42% w 2011 r.).



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

Przychody ze sprzedaży produktów marki FLO stanowiły 7% przychodów Grupy w 2012 r. oraz w 2011 r.



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

Przychody ze sprzedaży produktów marki POWER UP stanowiły 4% przychodów Grupy w 2012 r. (6% w 2011 r.).



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

Przychody ze sprzedaży produktów marki FALA stanowiły 2% przychodów Grupy w 2012 r. oraz w 2011 r.



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

Przychody ze sprzedaży produktów marki STHOR stanowiły 2% przychodów Grupy w 2012 r. oraz w 2011 r.



Najmłodszą marką, powstałą w połowie 2010 r., pod którą Spółka sprzedaje elektronarzędzia jest marka **LUND**. Obejmuje ona swoją ofertą szeroki zakres elektronarzędzi pomocnych przy podstawowych pracach remontowych, wykończeniowych i dekoracyjnych. Marka LUND dedykowana jest majsterkowiczom do użytku w domu i przydomowym warsztacie. Grupy asortymentowe marki LUND to m.in.: wiertarki udarowe, wiertarko-wkrętarki akumulatorowe, szlifierki kątowe, szlifierki wielofunkcyjne, szlifierki oscylacyjne, polerki, wyrzynarki, pilarki tarczowe, strugi, opalarki, pompy zanurzeniowe.

Przychody ze sprzedaży produktów marki LUND stanowiły 1% przychodów Grupy w 2012 r. oraz 2011 r.

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r.

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

Przychody ze sprzedaży produktów marki GAV stanowiły mniej niż 1% przychodów Grupy w 2012 r. oraz 2011 r.

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

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

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

Przychody ze sprzedaży	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2012		2011	
	tys. zł	%	tys. zł	%
YATO	83 962	42%	82 064	39%
VOREL	81 594	41%	88 844	42%
FLO	13 496	7%	15 710	7%
POWER UP	7 620	4%	11 769	6%
FALA	4 362	2%	4 567	2%
STHOR	4 817	2%	3 736	2%
LUND	3 002	1%	2 316	1%
pozostałe	2 394	1%	1 302	1%
Suma	201 247		210 308	

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

Rentowność sprzedaży [%]	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2012	2011
YATO	39%	39%
VOREL	30%	31%
FLO	30%	33%
POWER UP	29%	31%
FALA	19%	30%
STHOR	24%	29%
LUND	24%	27%
pozostałe	20%	61%
Średnia	33%	35%

12. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH RYNKACH ZBYTU

12.1 Struktura sprzedaży

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

a) w kraju:

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

b) eksport.

Największą część sprzedaży Grupa Kapitałowa TOYA S.A. realizuje poprzez hurtowy kanał dystrybucji w kraju (46% udział segmentu „Działalność handlowa – rynek hurtowy” w przychodach ze sprzedaży w 2012 r.). Jednocześnie kanał ten jest najbardziej rentowny (rentowność w 2012 r. wyniosła 38%). Drugim kanałem dystrybucji Grupy, pod względem udziału w sprzedaży, jest segment „Działalność handlowa – eksport” - w 2012 r. wyniósł 33% przy rentowności 31%. Dystrybucję przez sieci handlowe na rynku krajowym cechuje najniższy udział w przychodach ze sprzedaży, który w 2012 r. wyniósł 21% przy rentowności 27%.

Za granicą towary są wprowadzane na rynek z wykorzystaniem spółki zależnej Toya Romania S.A., spółki współkontrolowanej Yato China Trading oraz autoryzowanych dystrybutorów i przedstawicieli. Tak zróżnicowana sieć sprzedaży zapewnia możliwość dotarcia do szerokiego rynku, profesjonalną obsługę oraz optymalizację dostępności całej gamy produktów sprzedawanych przez Grupę.

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

Tabela. Struktura i wielkość przychodów ze sprzedaży z działalności kontynuowanej (handlowej) Grupy Kapitałowej w podziale na segmenty będące kanałami dystrybucji

Przychody ze sprzedaży Grupy	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2012		2011	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Działalność handlowa - rynek hurtowy	92 138	46%	104 428	50%
Działalność handlowa - eksport	65 707	33%	57 216	27%
Działalność handlowa - sieci handlowe	43 098	21%	48 664	23%
Działalność handlowa - pozostałe	304	0%	0	0%
Suma	201 247		210 308	

Tabela. Rentowność sprzedaży z działalności kontynuowanej segmentów będących kanałami dystrybucji Grupy Kapitałowej

Rentowność sprzedaży [%]	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2012	2011
Działalność handlowa - rynek hurtowy	38%	38%
Działalność handlowa - eksport	31%	32%
Działalność handlowa - sieci handlowe	27%	32%
Działalność handlowa - pozostałe	37%	0%
Średnia ważona	33%	35%

Biorąc pod uwagę tylko działalność podstawową Grupy Kapitałowej prawie połowa uzyskanych w 2012 r. przychodów ze sprzedaży była generowana przez segment hurtowy. Dane za poprzednie lata pokazują większą dominację tego segmentu na rzecz segmentu eksportu i sieci handlowych.

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r.

12.1.1 Rynek hurtowy – sprzedaż w Polsce

TOYA S.A. obecna jest na rynku krajowym od ponad 20 lat i systematycznie umacnia na nim swoją pozycję. Największa sprzedaż w Polsce realizowana jest tradycyjnymi kanałami dystrybucji, tj. poprzez dystrybutorów, hurtownie i sklepy. W 2012 r. TOYA S.A. współpracowała z 8 autoryzowanymi dystrybutorami oraz z kilkudziesięcioma odbiorcami hurtowymi we wszystkich województwach, mając na celu wzrost sprzedaży, marż oraz promocję marek własnych. Spółka zatrudnia kilkudziesięciu przedstawicieli handlowych – opiekunów partnerów na rynku hurtowym i planuje dalszy rozwój tego kanału dystrybucji.

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

Przychody ze sprzedaży	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2012		2011	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Autoryzowani dystrybutorzy	45 055	59%	55 998	61%
Hurtownie i sklepy	31 708	41%	35 367	39%
Suma	76 763		91 365	

12.1.2 Sieci handlowe – sprzedaż w Polsce

Sprzedaż do sieci handlowych w kraju stanowi ok. 21% przychodów ze sprzedaży Grupy. TOYA S.A. współpracuje z ponad 10 dużymi sieciami w kraju.

Jednostka Dominująca sprzedaje towary przemysłowe w oparciu o zlecenia otrzymywane od swoich klientów na konkretne co do ilości i terminu dostawy towarów, które po potwierdzeniu przyjęcia ich do realizacji rodzą typowe zobowiązania kontraktowe.

12.1.3 Sprzedaż eksportowa i działalność zagraniczna Grupy**Sprzedaż eksportowa -TOYA S.A.**

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

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r.

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

Przychody ze sprzedaży	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2012		2011	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Rosja	21 012	32%	21 144	37%
Kraje Bałtyckie	11 329	17%	9 782	17%
Bałkany	6 910	11%	1 994	3%
Ukraina	5 888	9%	3 166	6%
Węgry	5 366	8%	5 731	10%
Czechy	4 272	7%	4 132	7%
Niemcy	3 731	6%	4 582	8%
Białoruś	2 138	3%	2 681	5%
Włochy	1 295	2%	676	1%
Hiszpania	655	1%	402	1%
Mołdawia	473	1%	1 476	3%
Pozostałe	2 638	3%	1 450	2%
Suma	65 707		57 216	

Toya Romania S.A.

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

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

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

Przychody ze sprzedaży	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2012		2011	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Hurtownie i sklepy	15 375	92%	13 063	83%
Sieci handlowe	1 414	8%	2 685	17%
Suma	16 789		15 748	

Yato China Trading Co., Ltd.

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

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r.

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

Jak dotychczas, sieć dystrybucji na rynku chińskim obejmuje 19 z 35 autonomicznych jednostek administracyjnych (22 prowincji, 5 autonomicznych regionów, 4 wydzielonych miast oraz 2 specjalnych regionów), w których zależnie od uwarunkowań lokalnych, gęstości zaludnienia oraz występujących tam tradycyjnych form handlu występuje jeden lub więcej dystrybutorów.

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

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

Tabela. Struktura i wielkość przychodów ze sprzedaży Yato China Trading w podziale na kanały dystrybucji*

Przychody ze sprzedaży	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2012		2011	
	tys. CNY	%	tys. CNY	%
Dystrybutorzy/ Hurtownie	30 461	41%	28 777	42%
Eksport	43 921	59%	39 7404	58%
SUMA	74 382		68 517	

* Jednostka Dominująca współkontroluje Yato China Trading

12.1.4 Sklep internetowy – sprzedaż w Polsce

W bieżącym roku Toya S.A. gruntownie zmodernizowała sklep internetowy uruchomiany obecnie na stronie www.toya24.pl. Ze względu na poczynione w połowie roku zmiany i stosunkowo krótki okres funkcjonowania w nowej formule udział tego kanału w sprzedaży spółki nie jest jeszcze znaczący. Spółka planuje dynamiczny rozwój tego kanału dystrybucji w perspektywie najbliższego okresu.

Innym zrealizowanym pomysłem spółki jest równoległe uruchomienie internetowego sklepu wyprzedażowego pod adresem www.toyaoutlet.pl. Sklep ten przeznaczony jest dla użytkowników szukających szerokiego asortymentu narzędzi po wyjątkowo atrakcyjnych cenach związanych np. z wyprzedażą krótkich serii. Sprzedaż przez outlet jest jednym z elementów efektywnego zarządzania zapasami.

12.2 Dostawcy

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

13. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNA CZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY

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

Przy zastosowaniu tego kryterium za znaczącą uznana została Umowa współpracy handlowej z Castorama Sp. z o.o. zawarta w dniu 1 października 2012 r.

W tabeli poniżej zostały zawarte polisy ubezpieczeniowe Jednostki Dominującej.

Lp.	Nr polisy	Okres ubezpieczenia	Ubezpieczyciel	Przedmiot ubezpieczenia	Łączna suma ubezpieczenia
1.	PO/00492944/01/2012	1 lipca 2012 r. - 30 czerwca 2013 r.	Generali T.U. S.A. z siedzibą w Warszawie / Ergo HESTIA S.A. Oddział we Wrocławiu, z siedzibą w Sopocie	Ubezpieczenie wszelkich ryzyk fizycznej utraty lub uszkodzenia mienia (nieruchomość we Wrocławiu, ul. Sołtysowicka 39)	11 mln zł
2.	PO/00492944/02/2012	1 lipca 2012 r. - 30 czerwca 2013 r.		Ubezpieczenie wszelkich ryzyk fizycznej utraty lub uszkodzenia mienia (nieruchomość we Wrocławiu, ul. Sołtysowicka 13-15)	8 mln zł
3.	PO/00492944/03/2012	1 lipca 2012 r. - 30 czerwca 2013 r.		Ubezpieczenie wszelkich ryzyk fizycznej utraty lub uszkodzenia mienia (rzeczowe aktywa trwałe, gotówka, mienie pracownicze)	10,2 mln zł
4.	PO/00492944/04/2012	1 lipca 2012 r. - 30 czerwca 2013 r.		Ubezpieczenie wszelkich ryzyk fizycznej utraty lub uszkodzenia mienia (środki obrotowe – zapasy towarów)	82 mln zł
5.	PO/00492944/05/2012	1 lipca 2012 r. - 30 czerwca 2013 r.		Ubezpieczenie wszelkich ryzyk fizycznej utraty lub uszkodzenia mienia (sprzęt komputerowy, dane i oprogramowanie, zwiększone koszty)	2,8 mln zł
Łączna wartość ubezpieczonego mienia stanowiącego składniki rzeczowych aktywów trwałych oraz zapasy towarów handlowych Spółki					114 mln zł
6.	Umowa Generalna WROD/17/2012	18 sierpnia 2012 r. – 17 sierpnia 2013 r.	TUIR Warta S.A. siedzibą w Warszawie	Ubezpieczenia komunikacyjne floty samochodowej – łącznie 52 samochody	Wartość rynkowa samochodów (wg Info Export)
7.	PO/00492941/2012	1 lipca 2012 r. - 30 czerwca 2013 r.	Generali T.U. S.A. z siedzibą w Warszawie / Ergo HESTIA S.A. Oddział we Wrocławiu, z siedzibą w Sopocie	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu posiadania mienia oraz prowadzonej działalności	2 mln zł
8.	000-12-444-05891699	20 września 2012 r.-19 września 2013 r.	TUIR Allianz S.A. z siedzibą w Warszawie	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej członków władz spółek	10 mln zł
9.	702914	1 maja 2012 r. - 30 kwietnia 2013 r.	TU Euler Hermes S.A. z siedzibą w Warszawie	Ubezpieczenie ryzyka kredytu kupieckiego od niektórych umów	maksymalnie 40-krotność zapłaconej składki za dany rok ubezpieczeniowy
10.	0861001050	1 marzec 2013r. -28 luty 2014r.	AIG Europe Limited sp. z o.o. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie	Ubezpieczenie mienia w transporcie CARGO	Limit odpowiedzialności na 1 środek transportu: 230.000USD (drogowy) 2.000.000 USD (morski)

Ponadto w punkcie 16 opisane zostały umowy kredytowe.

14. INFORMACJA O PODMIOTCIE BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Podmiotem uprawnionym do badania oraz przeglądu sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych jest PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa. Umowa o badanie i przegląd została zawarta 6 sierpnia 2012 r. i obejmuje przegląd półroczny oraz badanie roczne jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2012.

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

	2012	2011
Badanie rocznego sprawozdania finansowego (jednostkowego i skonsolidowanego)	120	165
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	60	55
Inne usługi poświadczające (*)	-	35
Pozostałe usługi (**)	-	537
RAZEM	180	792

(*) dotyczy usług poświadczających wykonanych w związku z przygotowaniem prospektu emisyjnego przed publiczną emisją akcji serii C

(**) obejmuje doradztwo w związku z publiczną emisją akcji serii C

15. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje z jednostkami powiązаныmi są zawierane w normalnym trybie działalności Grupy i są dokonywane na warunkach rynkowych. Transakcje te zostały zaprezentowane w nocie 31 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W 2012 r. TOYA S.A. nie zawarła jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, która byłaby nietypowa lub odbiegająca od warunków rynkowych, jej charakter i warunki nie wynikałyby z bieżącej działalności operacyjnej, a której wartość przekraczałaby wyrażoną w złotych polskich równowartość 500 tys. Euro.

16. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH

Zestawienie kredytów bankowych zostało ujęte w tabeli na kolejnej stronie.

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r.

Przedmiot i wartość umowy	Nazwa Banku / obejmujących obligacje/ udzielających pożyczek	Kwota kredytu wg umowy na 31.12.2012 r.	Kwota wykorzystania 31.12.2012 r.	Kwota wykorzystania 31.12.2011 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	30 000	2 897	25 899	WIBOR 1 M + marża banku EURIBOR/LIBOR 1 M+ marża banku	5 marca 2013 r.	Zmiana daty wymagalności na 5 marca 2014 r. oraz zmniejszenie kwoty kredytu do 20 000 tys. zł
2. Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr BDK/KR-RB/000054601/0641/10 z dnia 22 grudnia 2010 r.	Bank Citi Handlowy z siedzibą w Warszawie	15 000	12 678	13 094	WIBOR 1 M + marża banku	20 grudnia 2013r.	Od 1 marca 2013 limit zwiększony do 25 000 tys. zł
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	35 000	12 163	-	WIBOR 1 M + marża banku	24 września 2013r.	
4. Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr K0007156 z dnia 30 listopada 2011r.	Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu	-	-	7 699	WIBOR 1 M + marża banku	30 września 2012r.	
Zobowiązania razem, w tym:		80 000	27 738	46 692			
- część krótkoterminowa		80 000	27 738	46 692			
- część długoterminowa		-	-	-			

17. INFORMACJA O UDZIELONYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH

W 2012 r. Grupa nie udzielała pożyczek ani kredytów.

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

W 2012 r. Jednostka Dominująca udzieliła poniższych gwarancji:

Lp.	Z kim zawarta	Rodzaj gwarancji	Przedmiot i wartość gwarancji	Ważna do dnia
1	Bank Handlowy	Gwarancja spłaty zobowiązania kredytowego firmy Yato China Trading (*)	Gwarancja bankowa w kwocie 1 500 tys. USD	31 grudnia 2013 r.

(*) Zabezpieczeniem udzielonej gwarancji ze strony Toya S.A. jest ustanowienie hipoteki w kwocie 1.500 tys. USD na nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul. Sołtysowickiej 13-15 (Kw nr WR1K/00096765/9).

29 listopada 2012 r. podpisane zostało porozumienie pomiędzy Jednostką Dominującą a TOYA Development Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna dotyczące wady prawnej nieruchomości, która została wniesiona aportem w dniu 6 kwietnia 2011r. mocą uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki TOYA Development SKA przez TOYA S.A., będącą w tym czasie komplementariuszem spółki. Nieruchomość, której dotyczy porozumienie, stanowi grunt wraz z poczynionymi na tym gruncie nakładami. Wniesiona nieruchomość dotknięta była wadą prawną polegającą na tym, iż TOYA S.A. nie była w dniu 6 kwietnia 2011 r. jej właścicielem, albowiem mocą decyzji Wójta Gminy Wisznia Mała z dnia 7 maja 2007r., działka ta z dniem 8 czerwca 2007r. stała się własnością Powiatu Trzebnickiego. TOYA S.A. jest uprawniona do dochodzenia roszczeń wobec Powiatu Trzebnickiego z tytułu wywłaszczenia opisanej nieruchomości oraz z tytułu nakładów poczynionych na nieruchomości. W przypadku gdyby wada prawna aportu nie zaistniała i doszłoby do skutecznego przeniesienia własności nieruchomości, roszczenia przysługujące Toya S.A. przysługiwałyby Spółce TOYA Development Sp. z o.o. SKA. W związku z tym tytułem odszkodowania za szkodę wynikającą z wady prawnej nieruchomości, TOYA S.A. zobowiązała się do zapłaty TOYA Development SKA odszkodowania w kwocie uzyskanego odszkodowania od Powiatu Trzebnickiego. Prawo do odszkodowania powstanie pod warunkiem uzyskania odszkodowania przez Toya S.A. od Powiatu Trzebnickiego i w wysokości uzyskanej od Powiatu Trzebnickiego. W dniu 31 grudnia 2012 TOYA S.A. otrzymała odszkodowane z tytułu wywłaszczenia gruntu w kwocie 333 tys. zł, które po dniu kończącym okres sprawozdawczy zostało przekazane na mocy tego porozumienia spółce TOYA Development SKA. W związku z tym na dzień 31 grudnia 2012 r. zobowiązanie warunkowe obejmuje odszkodowanie z tytułu poniesionych nakładów, którego wartość szacuje się na poziomie 2 mln zł. Jednocześnie Jednostka Dominująca posiada na 31 grudnia 2012 r. aktywo warunkowe z tytułu odszkodowania za poniesione nakłady od Powiatu Trzebnickiego w tej samej kwocie, tj. około 2 mln zł.

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

19.1 Objęcie kontroli nad spółką Yato China Trading Ltd.

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

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

Cena nabycia pakietu akcji objęła środki pieniężne w kwocie 3 944 tys. zł, a kapitał spółki Yato China został podniesiony o 7 896 tys. CNY.

19.2 Podniesienie kapitału

W dniu 18 lutego 2013 r. Zarząd Jednostki Dominującej podjął uchwałę dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii F w ramach kapitału docelowego oraz uchwałę w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji – serii F.

Kapitał zakładowy zostanie podwyższony z kwoty 7 521 358,90 zł do kwoty 7 540 237,50 zł tj. o kwotę 18 878,60 zł, w drodze emisji 188 786 akcji zwykłych na okaziciela serii F.

Celem podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie akcji Członkom Rady Nadzorczej Spółki w ramach subskrypcji prywatnej. Osobami uprawnionymi do objęcia akcji serii F będą wyłącznie Członkowie Rady Nadzorczej Spółki wskazani w uchwale nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 23 maja 2011 r. w sprawie wynagrodzenia Rady Nadzorczej Spółki. Prawo do objęcia akcji może zostać przeniesione przez uprawnionego Członka Rady Nadzorczej na zasadach określonych w powołanej wyżej uchwale, na podmiot lub podmioty trzecie wskazane Spółce w formie pisemnej.

Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii F i zawarcia umowy o objęciu tych akcji upływa dnia 25 maja 2013 r.

Na dzień publikacji niniejszego raportu podwyższenie kapitału nie zostało jeszcze zarejestrowane w KRS.

19.3 Aneks do umowy z Raiffeisen Bank Polska S.A.

W dniu 25 lutego 2013 r. TOYA S.A. zawarła z Raiffeisen Bank Polska S.A. w Warszawie aneks do Umowy o Limit Wierzytelności stanowiący przedłużenie umowy do dnia 5 marca 2014 r.

W stosunku do dotychczasowych warunków umowy nastąpiła zmiana polegająca na zmniejszeniu kwoty kredytu z 30 000 tys. zł do 20 000 tys. zł oraz obniżenie kosztów kredytu poprzez obniżenie marży kredytu i prowizji przygotowawczej.

19.4 Podjęcie uchwały w sprawie polityki dywidendy

W dniu 25 marca 2013 roku Zarząd Jednostki Dominującej podjął uchwałę dotyczącą przyjęcia polityki dywidendy jednostki Dominującej.

Zgodnie z przyjętą uchwałą Zarząd Jednostki Dominującej planuje w latach przyszłych konsekwentnie wypłacać dywidendę na poziomie 40-60% wygenerowanego zysku netto. W pierwszym kroku na najbliższym ZWZA Zarząd zamierza przedłożyć Walnemu Zgromadzeniu propozycję wypłacenia akcjonariuszom dywidendy w wysokości 50% osiągniętego zysku netto za rok 2012.

Wielkość rekomendowanej dywidendy w latach przyszłych uzależniona będzie od aktualnej sytuacji rynkowej, perspektyw i potrzeb finansowania rozwoju Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej oraz uwzględnić będzie utrzymanie odpowiedniego poziomu płynności finansowej. Decyzję w sprawie wypłaty dywidendy podejmowało będzie corocznie Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

19.5 Zawarcie znaczącej umowy z dystrybutorem

W dniu 1 kwietnia 2013 r., w ramach kontynuacji współpracy handlowej, Jednostka Dominująca zawarła znaczącą Umowę Dystrybucyjną z KLIMAR – M. KLITYŃSKI, N. KLITYŃSKI Spółka Jawna z siedzibą we Wrocławiu.

Umowa reguluje ogólne ramy i zasady współpracy handlowej między stronami, w szczególności -organizacji efektywnego systemu dystrybucji i promocji produktów znajdujących się w ofercie TOYA, warunki zamówień i realizacji dostaw, zasady udzielania kredytu kupieckiego.

Warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

20. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

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

Jednostka Dominująca przyjęła do stosowania zasady ładu korporacyjnego zebrane w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, którego treść jest dostępna na stronie internetowej www.corp-gov.pl. Niniejsze oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego zamieszczone w Raporcie Rocznym za rok obrotowy 2012 odnosi się do zasad ładu korporacyjnego obowiązujących w 2012 r.

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

W 2012 r. Jednostka Dominująca przestrzegała zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, za wyjątkiem zasad wskazanych poniżej.

A. W zakresie rekomendacji dotyczących dobrych praktyk spółek giełdowych:

- Umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej
- Jednostka Dominująca nie transmitowała w 2012 r. obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet. W ocenie Zarządu nie istnieją zagrożenia płynące z niestosowania powyższej rekomendacji w tym zakresie, ponieważ Jednostka Dominująca przekazuje do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących oraz zamieszcza na swojej stronie internetowej wszystkie prawem przewidziane informacje i dokumenty – umożliwiając inwestorom zapoznanie się ze sprawami będącymi w przedmiocie obrad Walnego Zgromadzenia. Ze względu na strukturę akcjonariatu – rozwiązanie niosłoby za sobą niewspółmierne do efektów koszty. Jednostka Dominująca rozważy spełnianie niniejszej rekomendacji w przyszłości.
- Jednostka Dominująca powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).
- Zasada nie była stosowana w części dotyczącej wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej, ponieważ zgodnie z aktualnym brzmieniem Statutu Spółki wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Uchwałą z dnia 23 maja 2011 r. Walne Zgromadzenie ustaliło zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej za okres trzyletniej Kadencji. Zgodnie ze Statutem wynagrodzenie Członków Zarządu jest ustalane przez Radę Nadzorczą. W spółce nie istnieje dokument określający zasady ustalania polityki wynagrodzeń. Wysokość wynagrodzeń organów Spółki jest przedstawiona w raportach rocznych.
- GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.
- W ocenie Zarządu Spółki jedynym kryterium wyboru osób sprawujących funkcje w Zarządzie lub w Radzie Nadzorczej jest doświadczenie oraz kompetencje kandydata do sprawowania danej funkcji.

Spółka deklaruje rozważenie niniejszej rekomendacji i ewentualne spełnienie ładu korporacyjnego w tym zakresie.

- Zgodnie z zasadami Dobrych Praktyk II pkt 2a – Spółka opublikowała na swojej stronie internetowej informację o udziale kobiet i mężczyzn w Zarządzie i w Radzie Nadzorczej w latach 2011-2012.

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

- Jednostka Dominująca zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt 1.
- TOYA S.A. deklaruje stopniowe wprowadzanie funkcjonowania swojej strony internetowej również w języku angielskim – przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt 1.

C. W zakresie dobrych praktyk stosowanych przez akcjonariuszy

- Jednostka Dominująca powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:
 - 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
 - 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,
 - 3) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Jednostka Dominująca nie wprowadziła w 2012 roku niniejszych zasad. TOYA S.A. deklaruje rozważenie stopniowego wprowadzenia odpowiednich mechanizmów korporacyjnych, a zwłaszcza dodatkowych środków organizacyjnych i technicznych umożliwiających stosowanie w powyższym zakresie zasad ładu korporacyjnego.

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

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Grupie i jego skuteczność w procesie sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33, poz. 259). Grupa stosuje systemy kontroli wewnętrznej w zakresie prowadzenia rachunkowości i sprawozdawczości finansowej zapewniającej rzetelne i jasne przedstawienie jej sytuacji finansowej i majątkowej. Grupa posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, określające metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego, a także sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych i systemu ochrony danych i ich zbiorów. Przyjęte zasady rachunkowości stosuje się w sposób ciągły zapewniając porównywalność sprawozdań finansowych przy zastosowaniu reguły kontynuacji działalności oraz ostrożnej wyceny. Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy są poddawane badaniom przez podmioty uprawnione, wybrane w drodze uchwały Rady Nadzorczej. Sprawozdania są publikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Księgi rachunkowe są prowadzone przez Jednostkę Dominującą oraz jej spółki zależne w systemie informatycznym klasy ERP. Dostęp do zasobów informacyjnych systemu informatycznego ograniczony jest odpowiednimi uprawnieniami upoważnionych pracowników wyłącznie w zakresie wykonywanych przez nich obowiązków.

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r.

Polityka rachunkowości Grupy, zgodna z MSSF, obowiązuje dla wszystkich spółek z grupy przy sporządzaniu pakietów sprawozdawczych dla potrzeb konsolidacji. Spółki podlegające konsolidacji oraz wyceniane metodą praw własności otrzymują wytyczne dotyczące terminu przygotowania pakietów sprawozdawczych, a także aktualny wzór pakietu, uwzględniający informacje niezbędne do sporządzenia okresowych skonsolidowanych sprawozdań okresowych.

Konsolidacja danych przekazanych przez spółki z Grupy następuje poza systemem ERP, w przygotowanym arkuszu konsolidacyjnym w Excelu. Z uwagi na strukturę Grupy, stosowanie dedykowanego modułu konsolidacyjnego bezpośrednio w systemie ERP nie ma uzasadnienia ekonomicznego.

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania skonsolidowanych sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje Dyrektor Finansowy.

Organizacja prac związanych z przygotowaniem rocznych i śródrocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych leży w kompetencji działu księgowości oraz kontrolingu.

Sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, po akceptacji przez Dyrektora Finansowego, przed publikacją podlega weryfikacji przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą Jednostki Dominującej.

20.4 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Kapitał zakładowy TOYA S.A. na dzień 31.12.2012 wynosił 7 521 358,90 zł i dzieli się na 75 213 589 akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział (%) w kapitale zakładowym	Udział % głosów na walnym zgromadzeniu
Jan Szmidt	28 170 647	28 170 647	37,5%	37,5%
Tomasz Koprowski	14 644 030	14 644 030	19,5%	19,5%
Romuald Szałagan	10 938 874	10 938 874	14,5%	14,5%
Piotr Wojciechowski	5 057 728	5 057 728	6,7%	6,7%
Generali OFE	4 800 000	4 800 000	6,4%	6,4%
Pozostali akcjonariusze	11 602 310	11 602 310	15,4%	15,4%
RAZEM	75 213 589	75 213 589	100%	100%

20.5 Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne

Wszystkie akcje Jednostki dominującej są akcjami zwykłymi na okaziciela. Poza akcjami Jednostka dominująca nie emitowała żadnych innych papierów wartościowych.

20.6 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosów

Z akcjami Jednostki Dominującej nie wiążą się żadne ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu. Zgodnie ze Statutem TOYA S.A. każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu

20.7 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

W dniu 29 czerwca 2011 r. przez podpisanie odpowiednich umów akcjonariusze Jednostki Dominującej (tj. Jan Szmidt, Tomasz Koprowski, Romuald Szałagan i Piotr Wojciechowski) zobowiązali się wobec Wood & Company Financial Services („Wood & Co”), że w okresie dwunastu miesięcy od dnia przydziału Akcji Oferowanych, bez uzyskania uprzedniej pisemnej zgody:

a) nie będą sprzedawać żadnych spośród posiadanych w dniu zawarcia umowy „Lock up” akcji Jednostki Dominującej, z zastrzeżeniem, że sprzedaż akcji może mieć miejsce i nie wymaga zgody Wood & Co wyłącznie w przypadku: (i) ogłoszenia publicznego wezwania do sprzedaży lub zamiany akcji Jednostki Dominującej w liczbie zapewniającej osiągnięcie albo przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w Spółce lub (ii) sprzedaży akcji inwestorowi, który nabywa lub posiada większościowy pakiet wszystkich akcji Jednostki Dominującej; oraz

b) nie będą dokonywać żadnych innych czynności mogących skutkować przeniesieniem własności akcji w okresie umownego ograniczenia zbywalności. Ograniczenia zbywalności akcji nie będą dotyczyły jakiegokolwiek przeniesienia własności akcji przez akcjonariusza Jednostki Dominującej na rzecz pozostałych akcjonariuszy (wymienionych powyżej), pod warunkiem, że nabywający akcje akcjonariusz złoży Wood & Co na piśmie oświadczenie, że będzie związany wszystkimi ograniczeniami zbywalności.

Akcjonariusze odpowiadają wobec Wood & Co za niewykonanie lub nienależyte wykonanie umów o ograniczeniu zbywalności na zasadach ogólnych wynikających z Kodeksu Cywilnego, czyli za szkodę spowodowaną niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem zobowiązań wynikających z umów.

Ponadto w dniu 30 czerwca 2011 r. Jednostka Dominująca zobowiązała się wobec Wood & Co, że w okresie 360 dni od dnia przydziału Akcji Serii C w Ofercie, bez jego uprzedniej pisemnej zgody, nie będzie podejmować żadnych czynności bądź działań mających, pośrednio lub bezpośrednio, na celu:

- oferowanie jakichkolwiek akcji lub innych kapitałowych papierów wartościowych Jednostki Dominującej do objęcia lub nabycia, z wyjątkiem dłużnych papierów wartościowych, takich jak obligacje,
- publiczne ogłaszanie zamiaru oferowania akcji Jednostki Dominującej do objęcia lub nabycia,
- sprzedaż akcji Jednostki Dominującej lub inne nimi rozporządzenie,
- zobowiązanie się do emisji lub sprzedaży akcji Jednostki Dominującej lub innego nimi rozporządzenia (w tym nie ustanawiać zastawu na akcjach Jednostki Dominującej),
- emisję akcji Jednostki Dominującej lub jakichkolwiek instrumentów finansowych zamiennych lub wymiennych na akcje Jednostki Dominującej lub instrumentów finansowych, które w jakikolwiek inny sposób uprawniałyby do nabycia akcji Jednostki Dominującej ,
- dokonywanie jakiegokolwiek innej transakcji dotyczącej akcji Jednostki Dominującej (włącznie z transakcją wiążącą się z wykorzystaniem instrumentów pochodnych), której ekonomiczny skutek byłby podobny do sprzedaży lub emisji akcji Jednostki Dominującej ,

W dniu 9 sierpnia 2011 r. do Jednostki Dominującej przystąpili nowi akcjonariusze. W dniu 9 sierpnia 2011 r. Pani Beata Szmidt, Pani Beata Szałagan, Pani Elżbieta Wojciechowska oraz Pani Wioletta Koprowska (nowi akcjonariusze) zawarły umowę lock-up z WOOD & Co na takich samych warunkach, na jakich zawarli umowę lock-up dotychczasowi akcjonariusze. Umowy lock-up dotychczasowych akcjonariuszy zostały odpowiednio dostosowane, aby uwzględnić zmiany w strukturze akcjonariatu.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. powyższe ograniczenia już nie obowiązują.

20.8 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zgodnie ze statutem Zarząd składa się z jednego do siedmiu członków, w tym Prezesa Zarządu oraz jeżeli Zarząd jest wieloosobowy - Wiceprezesa Zarządu. Liczbę członków danej kadencji Zarządu określa Rada Nadzorcza. Członkowie Zarządu powoływani są na wspólną trwającą trzy lata kadencję zaś mandaty członków zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełen rok obrotowy pełnienia funkcji.

Członkowie Zarządu TOYA S.A. są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą.

Członkowie Zarządu mogą być w każdej chwili odwołani, co nie uwłacza ich roszczeniom ze stosunku pracy lub innego stosunku prawnego będącego podstawą pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy Jednostki Dominującej, które nie zostały zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady nadzorczej.

Zarząd pracuje w oparciu o Regulamin zatwierdzony przez Radę Nadzorczą, co określa Statut TOYA S.A. Regulamin ten określa szczegółowe kompetencje Zarządu. Zarząd prowadzi sprawy Jednostki Dominującej, zarządza jego majątkiem i reprezentuje spółkę na zewnątrz.

Wyżej wymienione dokumenty korporacyjne, zawierające m.in. opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji zostały umieszczone na stronie internetowej www.yato.pl w zakładce Relacje Inwestorskie.

- Statut TOYA S.A
- Regulamin Zarządu
- Regulamin Rady Nadzorczej
- Regulamin Walnego zgromadzenia

20.9 Opis zasad zmiany statutu

Zmiana statutu Jednostki Dominującej w tym podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego dokonywana jest zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek handlowych i leży w wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej.

20.10 Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Obrady Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej Toya S.A. (Jednostka Dominująca) odbywają się zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, Statutu Jednostki Dominującej oraz postanowień Regulaminu, przy uwzględnieniu innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa. Z zastrzeżeniem przypadków określonych w Kodeksie spółek handlowych, Walne Zgromadzenie, o ile zostało prawidłowo zwołane, jest ważne i zdolne do podejmowania uchwał bez względu na ilość reprezentowanych na tym Zgromadzeniu akcji. Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Jednostki Dominującej oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej powinno zawierać co najmniej:

- 1) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,
- 2) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o:
 - a) prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad,
 - b) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,
 - c) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas Walnego Zgromadzenia,
 - d) sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika, oraz sposobie zawiadamiania Jednostki Dominującej przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika,
 - e) możliwości i sposobie uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - f) sposobie wypowiedzania się w trakcie Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - g) sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- 3) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- 4) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Jednostki Dominującej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- 5) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał,
- 6) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej mają wyłącznie osoby będące akcjonariuszami Jednostki Dominującej na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Akcjonariusz lub jego pełnomocnik, zwani są dalej również Uczestnikami Walnego Zgromadzenia (Uczestnik albo Uczestnicy). W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć akcjonariusze, którzy nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, zgłosili podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Jednostka Dominująca ustala listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, przekazanemu Spółce najpóźniej na tydzień przed datą Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być sporządzone na piśmie lub w formie elektronicznej.

Każdy akcjonariusz ujęty na liście akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu z chwilą przybycia na Walne Zgromadzenie zgłasza swoją obecność (w punkcie rejestracji akcjonariuszy) zespołowi obsługi akcjonariuszy i jest umieszczany na liście obecności. Przy sporządzaniu listy obecności Uczestników Walnego Zgromadzenia, dokonywane są kolejno następujące czynności:

- 1) sprawdzenie tożsamości akcjonariusza bądź jego pełnomocnika, (jeżeli akcjonariusz jest reprezentowany przez pełnomocnika należy to uwidocznić na liście obecności),
- 2) podanie liczby akcji, która jest w posiadaniu zgłaszającego się Uczestnika,
- 3) określenie liczby głosów przysługujących zgłaszającemu się Uczestnikowi,
- 4) uzyskanie podpisu Uczestnika na liście obecności,
- 5) wydanie Uczestnikowi karty do głosowania, instrukcji głosowania oraz innych materiałów na obrady.

Lista obecności podpisywana jest przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia (Przewodniczący) niezwłocznie po jego wyborze. Do Przewodniczącego należy rozstrzygnięcie reklamacji dotyczących tej listy. Lista

obecności jest udostępniona Uczestnikom Walnego Zgromadzenia przez cały czas trwania obrad i jest na bieżąco aktualizowana.

Na wniosek akcjonariuszy posiadających dziesiątą część kapitału akcyjnego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, lista obecności będzie sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję złożoną, z co najmniej trzech osób, w tym jednego wybranego przez wnioskodawców. Od decyzji komisji niekorzystnej dla osoby, której przypadek rozpatrywano, osoba ta może się odwołać do Walnego Zgromadzenia, które rozstrzyga sprawę w drodze głosowania. Jeżeli w trakcie obrad Walnego Zgromadzenia salę opuścił jego Uczestnik, wówczas Przewodniczący koryguje listę obecności, zaznaczając moment opuszczenia sali przez Uczestnika i ponownie przelicza liczbę głosów oraz procent reprezentowanego kapitału zakładowego. Po dokonaniu obliczeń Przewodniczący stwierdza, czy Walne Zgromadzenie posiada wymagane kworum i większość głosów potrzebną do podejmowania uchwał, zwłaszcza jeśli mają być głosowane uchwały wymagające kwalifikowanej większości głosów.

Spóźnionego Uczestnika, uprawnionego do wzięcia udziału w Walnym Zgromadzeniu, należy dopuścić do udziału w obradach. Przewodniczący zarządza wówczas korektę listy obecności, zaznaczając moment przybycia spóźnionego Uczestnika, punkt porządku obrad, od którego osoba ta bierze udział w Walnym Zgromadzeniu oraz ponownie oblicza ilość głosów i kworum reprezentowane od momentu przybycia spóźnionej osoby.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej uczestniczą w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia. W przypadku, gdy uczestnictwo któregoś z członków tych organów jest z ważnych powodów niemożliwe uczestnikom Walnego Zgromadzenia zostaną przedstawione przyczyny ich nieobecności.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej uczestniczący w Walnym Zgromadzeniu powinni, w granicach swoich kompetencji i w zakresie niezbędnym do rozstrzygnięcia spraw objętych porządkiem obrad, udzielać Uczestnikom wyjaśnień i informacji dotyczących Jednostki Dominującej, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z obowiązujących przepisów. W przypadkach wymagających szczegółowej, specjalistycznej wiedzy z danej dziedziny Członek Zarządu lub Rady może wskazać osobę spośród pracowników Jednostki Dominującej, która udzieli takich informacji lub wyjaśnień. Biegły rewident dokonujący badania sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej jest zapraszany na obrady Walnego Zgromadzenia, w szczególności, gdy w porządku obrad przewidziano punkt dotyczący spraw finansowych Jednostki Dominującej. Obrady Walnego Zgromadzenia mogą być transmitowane za pośrednictwem sieci Internet. Informacja o publicznej transmisji obrad zostanie umieszczona na stronie internetowej Jednostki Dominującej bezpośrednio przed Walnym Zgromadzeniem.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, albo osoba wskazana odpowiednio przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej i zarządza oraz przeprowadza wybór Przewodniczącego spośród osób uprawnionych do głosowania. Do momentu przeprowadzenia powyższych wyborów otwierający Walne Zgromadzenie, posiada uprawnienia przysługujące Przewodniczącemu.

Każdy Uczestnik Walnego Zgromadzenia ma prawo kandydować na Przewodniczącego, jak również zgłosić jedną kandydaturę na to stanowisko. Zgłoszony kandydat wpisany zostaje na listę kandydujących po złożeniu oświadczenia, że kandydaturę przyjmuje. Wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia dokonuje się w głosowaniu tajnym. Otwierający Walne Zgromadzenie czuwa nad prawidłowym przebiegiem głosowania oraz ogłasza jego wyniki.

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r.

Przewodniczący zapewnia sprawny przebieg obrad i poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy. Przewodniczący powinien przeciwdziałać w szczególności nadużywaniu uprawnień przez Uczestników i zapewniać respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych. Przewodniczący nie powinien bez ważnych powodów składać rezygnacji ze swej funkcji, nie może też bez uzasadnionych przyczyn opóźniać podpisania protokołu Walnego Zgromadzenia.

Do obowiązków i uprawnień Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, poza innymi wymienionymi w Regulaminie Walnego Zgromadzenia, należy w szczególności:

- 1) stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia i zdolności do podejmowania uchwał,
- 2) przedstawienie ogłoszonego porządku obrad Walnego Zgromadzenia,
- 3) udzielanie, a także odbieranie głosu Uczestnikowi, który wypowiada się w sposób oczywisty nie na temat lub swą wypowiedzią narusza zasady przyzwoitego zachowania,
- 4) zarządzanie głosowania oraz czuwanie nad jego prawidłowym przebiegiem oraz ogłaszanie jego wyników,
- 5) usuwanie z sali obrad osób, które nie mają prawa brać udziału w Walnym Zgromadzeniu albo zakłócają przebieg obrad,
- 6) zarządzanie przerw w obradach, z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu WZ,
- 7) rozstrzyganie wątpliwości regulaminowych, w razie potrzeby po zasięgnięciu opinii osób wymienionych w Regulaminie WZ,
- 8) zamknięcie Walnego Zgromadzenia po wyczerpaniu ustalonego porządku obrad.

Przewodniczący ma prawo powołać Sekretariat Walnego Zgromadzenia (Sekretariat) do współpracy z Przewodniczącym w czasie trwania obrad Walnego Zgromadzenia, w liczbie 1-3 osób. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ma prawo skorzystać z konsultacji notariusza, prawników oraz innych niezależnych konsultantów, zaangażowanych przez Zarząd Jednostki Dominującej do obsługi Walnego Zgromadzenia. Przewodniczący informuje zebranych o ich obecności na Walnym Zgromadzeniu.

Każdy Uczestnik Walnego Zgromadzenia jest uprawniony do zgłoszenia wniosku w sprawie formalnej. Za wnioski w sprawach formalnych uważa się wnioski, co do sposobu obradowania i głosowania, a w szczególności co do:

- 1) odroczenia lub zamknięcia dyskusji,
- 2) przerw w obradach,
- 3) kolejności głosowania wniosków zgłoszonych w ramach danego punktu porządku obrad,
- 4) zamknięcia listy kandydatów przy wyborach.

Zgłoszone wnioski w sprawach formalnych rozstrzygane są, z zastrzeżeniem ust. 5 regulaminu WZ, przez Przewodniczącego, a w przypadku sprzeciwu wobec jego decyzji zgłoszonego przez Uczestnika – w drodze głosowania.

Przewodniczący może zarządzić krótką przerwę w obradach, w szczególności w celu:

- 1) umożliwienia sformułowania wniosków,
- 2) uzgodnienia stanowisk Uczestników,
- 3) zasięgnięcia opinii osób, o których mowa w § 6 ust. 5 Regulaminu WZ,
- 4) umożliwienia zajęcia stanowiska Zarządowi i Radzie Nadzorczej,
- 5) w innych wymagających tego przypadkach, w szczególności gdy Walne Zgromadzenie trwa dłużej niż 2 godziny.

Zarządzone przerwy nie mogą mieć na celu utrudnienia Uczestnikom wykonywania ich praw. Jeżeli przerwa w obradach miałaby powodować odroczenie obrad Walnego Zgromadzenia co najmniej do dnia następnego, niezbędne jest podjęcie przez Walne Zgromadzenie, większością 2/3 głosów stosownej uchwały. Łącznie przerwy takie nie mogą trwać dłużej niż 30 dni.

Z zastrzeżeniem postanowień § 8 Regulaminu WZ, każdy Uczestnik powinien zabierać głos jedynie w sprawach objętych przyjętym porządkiem obrad, aktualnie rozpatrywanych, w szczególności zadając przedstawicielom Jednostki Dominującej pytania. Wnioski dotyczące projektów uchwał lub ich zmiany powinny być złożone wraz z uzasadnieniem, w formie pisemnej w Sekretariacie lub, w przypadku jego braku, u Przewodniczącego. Zabierając głos lub składając wniosek, Uczestnik winien podać swoje imię i nazwisko, a w przypadku gdy nie występuje w imieniu własnym również dane dotyczące akcjonariusza, którego reprezentuje.

Przewodniczący udziela głosu w kolejności zgłoszeń, a dla wygłoszenia repliki - po wyczerpaniu listy wypowiadających się w danej sprawie objętej porządkiem obrad. Przewodniczący może członkom Rady Nadzorczej i Zarządu Jednostki Dominującej udzielić głosu poza kolejnością. Przewodniczący może ograniczyć czas wypowiedzi Uczestników Walnego Zgromadzenia, jeżeli zamiar uczestnictwa w dyskusji zgłosi taka liczba Uczestników, że nie wprowadzenie ram czasowych wypowiedzi poszczególnych Uczestników mogłoby, biorąc pod uwagę porządek obrad, uniemożliwić sprawny przebieg Walnego Zgromadzenia. Ograniczenie czasu wypowiedzi nie może prowadzić do ograniczenia praw akcjonariuszy. Uczestnik może się wypowiedzieć również poprzez złożenie na piśmie - oświadczenia, pytania lub wniosku. Po wyczerpaniu się listy mówców, Przewodniczący informuje Walne Zgromadzenie o treści takich wypowiedzi oraz organizuje udzielenie wyjaśnień, a w razie potrzeby poddaje pod głosowanie złożone wnioski. W razie wątpliwości, co do brzmienia głosowanego wniosku Uczestnik może przed głosowaniem zwrócić się do Przewodniczącego o odczytanie jego treści. Uczestnik Walnego Zgromadzenia, który po powzięciu przez Walne Zgromadzenie uchwały, przeciwko której głosował zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, ma możliwość przedstawienia zwięzłego uzasadnienia tego sprzeciwu.

Pytania zadawane w związku z Walnym Zgromadzeniem, wraz z udzielonymi na nie odpowiedziami, Jednostka Dominująca zamieszcza na swojej stronie internetowej, bezpośrednio po zakończeniu obrad Walnego Zgromadzenia.

W sprawach, które nie są objęte porządkiem obrad uchwał podejmować nie można, chyba że cały kapitał zakładowy reprezentowany jest na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie wnosi sprzeciwu co do podjęcia uchwały. Walne Zgromadzenie może w każdym czasie podjąć uchwałę o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, uchwały dotyczące ogłoszonego porządku obrad oraz uchwały o charakterze porządkowym, do których zalicza się:

- 1) uchwałę o zmianie kolejności omawiania poszczególnych punktów porządku obrad,
- 2) uchwałę o zdjęciu z porządku obrad poszczególnych spraw,
- 3) uchwałę o sposobie głosowania,
- 4) uchwałę o przerwie w obradach.

Wniosek o podjęcie uchwały o zdjęciu z porządku obrad określonej sprawy powinien być umotywowany. Z porządku obrad nie może być zdjęta sprawa, której rozpatrzenie w myśl obowiązujących przepisów jest obowiązkowe.

Uchwałę uważa się za powziętą, jeżeli za jej podjęciem głosowali akcjonariusze reprezentujący większość głosów wymaganą zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych lub Statutu. Jeżeli do projektu uchwały zostały zgłoszone propozycje zmian, propozycje te, z zastrzeżeniem § 8 ust. 2 Regulaminu WZ, poddawane są pod głosowanie w kolejności ustalonej przez Przewodniczącego, a następnie poddaje się pod głosowanie cały projekt uchwały, wraz z przyjętymi poprawkami.

Tajne głosowanie Przewodniczący zarządza przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Jednostki Dominującej, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Tajne głosowanie Przewodniczący zarządza również w innych sprawach na żądanie choćby jednego z Uczestników, z wyjątkiem głosowań nad wnioskami w sprawach formalnych. Głosowanie oraz liczenie głosów przeprowadza

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r.

się przy pomocy firmy liczącej głosy techniką komputerową lub w inny sposób określony w instrukcji głosowania, przedłożonej przez Przewodniczącego.

Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków powoływanych na wspólną kadencję w sposób wskazany w Statucie Jednostki Dominującej. Liczbę członków Rady Nadzorczej danej kadencji określa Walne Zgromadzenie.

Poniższe zasady mają zastosowanie do powoływania członków Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie.

Wraz z wyrażeniem zgody na powołanie do Rady Nadzorczej i życiorysem kandydat na niezależnego członka Rady Nadzorczej składa na piśmie oświadczenie o spełnianiu przez niego kryteriów niezależności, o których mowa w Statucie Jednostki Dominującej. Każdy Uczestnik Walnego Zgromadzenia ma prawo zgłaszania kandydatur na członka Rady Nadzorczej. Kandydaturę zgłasza się z uzasadnieniem oraz krótkim życiorysem kandydata, obejmującym w szczególności wykształcenie oraz dotychczasowe doświadczenie zawodowe.

Zgłoszony kandydat wpisany zostaje na listę kandydatów po złożeniu oświadczenia, że kandydaturę przyjmuje oraz że spełnia przyjęte przez Spółkę kryteria niezbędne dla uznania za niezależnego członka Rady Nadzorczej oraz ewentualnych innych oświadczeń wymaganych przez powszechnie obowiązujące przepisy. Wpisanie kandydata nieobecnego na Walnym Zgromadzeniu na listę kandydatów następuje po przedstawieniu przez zgłaszającego:

- 1) pisemnej zgody kandydata na kandydowanie wraz z oświadczeniem dotyczącym spełniania wymogów niezależności, albo
- 2) pisemnego oświadczenia dotyczącego zgłaszanego kandydata w zakresie zgody na kandydowanie oraz spełniania kryteriów niezależności oraz
- 3) innych oświadczeń kandydata wymaganych przepisami prawa, złożonych we właściwej formie.

Lista kandydatów do Rady Nadzorczej, na wniosek Przewodniczącego lub innego Uczestnika może być przez Przewodniczącego zamknięta, jeżeli liczba kandydatów wybieranych przez będzie co najmniej równa liczbie miejsc do obsadzenia w Radzie Nadzorczej. Listę zgłoszonych kandydatów na członków Rady Nadzorczej sporządza w porządku alfabetycznym Sekretariat Walnego Zgromadzenia.

Głosowanie na członków Rady Nadzorczej odbywa się oddzielnie na każdego z kandydatów, w głosowaniu tajnym, bezwzględną większością głosów. Głos oddany na większą liczbę kandydatów niż liczba miejsc mandatowych jest głosem nieważnym. W skład Rady Nadzorczej wchodzi kandydaci, którzy uzyskując bezwzględną większość głosów otrzymali największą ich liczbę, zaś przy jednakowej liczbie głosów na ostatnim miejscu mandatowym przeprowadza się ponowne głosowanie na tych kandydatów stosując odpowiednio powyższe zasady. Postanowienia niniejszego paragrafu mają zastosowanie także w przypadku, gdy porządek obrad Walnego Zgromadzenia obejmuje zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Szczególny tryb głosowania zarządza Przewodniczący Walnego Zgromadzenia przy wyborach grupami do Rady Nadzorczej. Na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy Statut przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej. Podczas głosowania grupami jednej akcji służy jeden głos. Na Walnym Zgromadzeniu tworzy się wówczas grupy akcjonariuszy, do wyboru członków Rady Nadzorczej, przy czym utworzyć można tyle grup, ile jest miejsc do obsadzenia w Radzie Nadzorczej. Akcjonariusz może należeć tylko do jednej grupy wyborczej. Minimum akcji potrzebnych do utworzenia grupy określa się dzieląc liczbę akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę mandatów w Radzie Nadzorczej, które pozostają do obsadzenia. Grupa akcjonariuszy ma prawo do wyboru tylu członków Rady Nadzorczej, ile razy liczba reprezentowanych przez nią akcji przekracza obliczone minimum. Grupy akcjonariuszy mogą się łączyć w celu optymalnego wykorzystania posiadanych wspólnie akcji do wyboru członków Rady Nadzorczej. Dla każdej z utworzonych grup Przewodniczący zarządza utworzenie osobnej listy obecności. W każdej grupie przeprowadza się wybory przewodniczącego zebrania danej grupy, który zapewnia organizację przebiegu wyborów w grupie: tj. zgłaszanie kandydatów, przeprowadzanie głosowań oraz sporządzenie protokołu obrad grupy przez notariusza. Każdej z utworzonych grup zapewnia się oddzielne pomieszczenie dla przeprowadzenia wyborów,

GRUPA TOYA S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r.

chyba, że jest to niemożliwe ze względów organizacyjnych. Wówczas grupy korzystają z jednego pomieszczenia zamiennie. Każda z utworzonych grup przeprowadza wybory w obecności notariusza, sporządzającego protokół, przy czym kolejność ustala Przewodniczący Walnego Zgromadzenia. Po przeprowadzeniu wyborów grupami, przewodniczący zebrania grupy doręcza Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia pisemne wyniki przeprowadzonych w grupie tajnych głosowań. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ogłasza skład Rady Nadzorczej po zebraniu wszystkich wyników głosowań w grupach.

Uchwały Walnego Zgromadzenia są protokołowane przez notariusza pod rygorem ich nieważności. Protokół podpisany jest przez notariusza i Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. W protokole stwierdza się prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał oraz wymienia się powzięte uchwały, a przy każdej uchwale: liczbę akcji, z których oddano ważne głosy, procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym, łączną liczbę ważnych głosów, liczbę głosów "za", "przeciw" i "wstrzymujących się" oraz zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami Uczestników. Odpis protokołu Zarząd Jednostki Dominującej wnosi do księgi protokołów. Do księgi protokołów Zarząd dołącza również dowody zwołania Walnego Zgromadzenia.

Jednostka Dominująca ujawnia na swojej stronie internetowej wyniki głosowań w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia. Wyniki głosowań będą dostępne do dnia upływu terminu do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia.

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

20.11 Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Jednostki Dominującej

Podejmowanie uchwał dotyczących zmiany Statutu Jednostki Dominującej w tym podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

W sprawach zmiany Statutu, w tym emisji nowych akcji – uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są większością $\frac{3}{4}$ oddanych głosów (za wyjątkiem zmian, dla których Kodeks spółek handlowych stanowi inaczej).

20.12 Skład osobowy i opis działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów

ZARZĄD

Skład Zarządu na dzień 31.12.2012 przedstawiał się następująco:

- Grzegorz Pinkosz – Prezes Zarządu
- Dariusz Hajek – Wiceprezes Zarządu

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

Zarząd prowadzi sprawy Jednostki Dominującej i pod przewodnictwem Prezesa Zarządu zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Sposób reprezentacji Jednostki Dominującej określa Statut, zgodnie z którym do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Jednostki Dominującej upoważnieni są jednoosobowo Prezes Zarządu lub łącznie Wiceprezes Zarządu wraz z członkiem Zarządu.

Szczegółowe zasady funkcjonowania Zarządu określa Regulamin Zarządu opublikowany na stronie www.yato.pl

RADA NADZORCZA

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2012 r. przedstawiał się następująco:

- Piotr Mondalski – Przewodniczący Rady Nadzorczej – od 14 lutego 2011 r.
- Jan Szmidt – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – od 14 lutego 2011 r.
(Członek Rady Nadzorczej od 13 stycznia 2011 r.)
- Tomasz Koprowski – Członek Rady Nadzorczej – od 14 lutego 2011 r.
- Romuald Szałagan – Członek Rady Nadzorczej – od 14 lutego 2011 r.
- Piotr Wojciechowski – Członek Rady Nadzorczej – od 13 stycznia 2011 r.
- Grzegorz Maciąg – Członek Rady Nadzorczej – od 14 lutego 2011 r.
- Dariusz Górka – Członek Rady Nadzorczej – od 14 lutego 2011 r.

Zgodnie z Uchwałą 1/07/2011 z dnia 27 lipca 2011r. – Rada Nadzorcza w wykonaniu obowiązku, o którym mowa w art. 86. Ustawy z dnia 7 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym powołała ze swojego grona Komitet Audytu w składzie:

- Piotr Wojciechowski
- Dariusz Górka
- Grzegorz Maciąg

Członkiem Komitetu Audytu spełniającym warunki niezależności, posiadającym kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości i rewizji finansowej, przewidziane w Ustawie jest Dariusz Górka.

Do zadań Komitetu Audytu należy:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Jednostki Dominującej oraz wykonywanie czynności rewizji finansowej, poprzez m.in. monitorowanie procesu przygotowania sprawozdań finansowych oraz monitorowanie rzetelności informacji finansowych przedstawianych przez Spółkę;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego, jeżeli został powołany, oraz zarządzania ryzykiem poprzez m.in. przegląd, przynajmniej raz w roku procedur kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w celu zapewnienia zgodności z przepisami i wewnętrznymi regulacjami, a także ocena przestrzegania zasad zarządzania ryzykiem oraz przedstawianie rekomendacji w tym zakresie;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej poprzez m.in. monitorowanie niezależności audytora w odniesieniu do wykonywanych przez niego badań oraz omawianie z audytorem przebiegu procesu audytu;
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia usług innych niż wykonywanie czynności rewizji finansowej.

Grzegorz Pinkosz
Prezes Zarządu

Dariusz Hajek
Wiceprezes Zarządu

Wrocław, dnia 10 kwietnia 2013 r.