



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
**GRUPY TOYA S.A.**  
W 2013 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 .....	6
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. ....	9
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 2013 R. ....	11
3.	INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH I KAPITAŁOWYCH Z INNYMI PODMIOTAMI	13
3.1	Powiązania kapitałowe .....	13
3.2	Powiązania organizacyjne .....	13
4.	WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU .....	13
5.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE .....	14
5.1	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych oraz opis czynników i zdarzeń, mających wpływ na działalność Grupy w 2013 r. ....	14
5.2	Struktura aktywów i pasywów .....	16
5.3	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy oraz omówienie perspektyw rozwoju Grupy w 2014 r., z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej wypracowanej przez Grupę .....	19
6.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI .....	21
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
11.1	Grupy towarowe .....	23
11.2	Sprzedaż wg grup towarowych .....	25
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 PODMIOTACH BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	30
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 Sprawy sporne .....	34
19.2 Aneks do znaczącej umowy .....	34
19.3 Uchwała o podniesieniu kapitału .....	34
20. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO .....	35
20.1 Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Jednostka Dominująca oraz miejsce gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny .....	35
20.2 Zakres, w jakim Jednostka Dominująca odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia .....	35
20.3 Opis podstawowych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych .....	36
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 .....	37
20.5 Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne .....	37
20.6 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosów .....	38
20.7 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta .....	38
20.8 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji. ....	38
20.9 Opis zasad zmiany statutu .....	38
20.10 Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania .....	38
20.11 Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki .....	44
20.12 Skład osobowy i opis działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów .....	44

---

## **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.

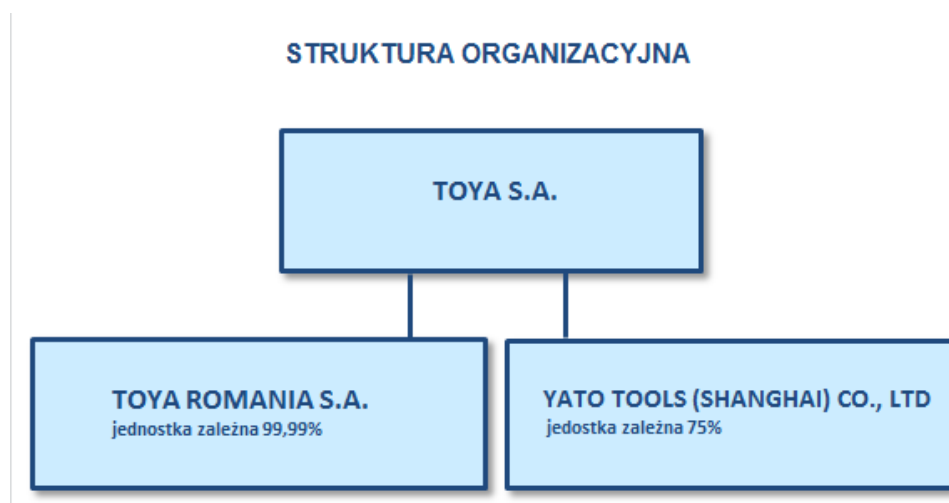
Na dzień przekazania raportu rocznego Jednostka Dominująca posiada 1 oddział zlokalizowany poza siedzibą, w Nadarzynie.

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 31.12.2013 r. Grupa składa się z następujących podmiotów:



**GRUPA TOYA S.A.**

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 r.

Charakterystyka podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej (stan na 31 grudnia 2013 oraz na dzień publikacji sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej):

<b>Nazwa jednostki</b>	<b>Siedziba</b>	<b>Przedmiot działalności</b>	<b>Charakterystyka powiązania kapitałowego</b>	<b>% własności i posiadanych praw głosu</b>	<b>Data utworzenia powiązania</b>	<b>Metoda konsolidacji / ujęcia na dzień kończący okres sprawozdawczy</b>
TOYA S.A.	Wrocław, Polska	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi	Jednostka dominująca	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Toya Romania S.A.	Bukareszt, Rumunia	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi	Jednostka zależna	99,99	Listopad 2003 r.	Metoda pełna
Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd (*)	Szanghaj, Chiny	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi	Jednostka zależna	75,00	Styczeń 2013 r.	Metoda pełna

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

W dniu 19 czerwca 2013 r. została wykreślona z KRS spółka Toya Golf & Country Club Sp. z o.o. w efekcie przeprowadzonej likwidacji. Jednostka dominująca posiadała 100% udziałów w tej spółce – spółka nie prowadziła aktywnej działalności gospodarczej.

### 1.3 Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

W ciągu 2013 r. w skład Zarządu wchodzili:

- Grzegorz Pinkosz                         Prezes Zarządu
- Dariusz Hajek                             Wiceprezes Zarządu

W ciągu 2013 r. nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodzili:

- 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 dniu 18 grudnia 2013 r. Jednostka Dominująca otrzymała rezygnację Pana Piotra Wojciechowskiego z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki oraz Członka Komitetu Audytu, z dniem 31 grudnia 2013 r., w związku z czym na dzień publikacji raportu rocznego w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzą:

**GRUPA TOYA S.A.**

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 r.

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

**1.4 Kapitał zakładowy**

Na 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał podstawowy wynosi 7 540 237,50 i składa się z 75 402 375 akcji o wartości nominalnej 0,1 zł każda.

W 2013 r. kapitał podstawowy został podniesiony o 18 878,60 zł, w drodze emisji 188 786 akcji zwykłych w wyniku podjęcia przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 18 lutego 2013 r. uchwały dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii F w ramach kapitału docelowego oraz uchwałę w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji.

Celem podwyższenia kapitału zakładowego było przyznanie akcji Członkom Rady Nadzorczej jednostki Dominującej w ramach subskrypcji prywatnej. Osobami uprawnionymi do objęcia akcji serii F byli 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, bądź podmioty przez nich wskazane, jeżeli prawo do objęcia akcji zostaje przeniesione przez uprawnionego Członka Rady Nadzorczej na zasadach określonych w powołanej wyżej uchwale w formie pisemnej.

W dniu 17 kwietnia 2013 r. podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS.

**1.5 Akcje własne**

W 2013 r. Jednostka Dominująca nie nabywała akcji własnych.

**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	37,4%
Tomasz Koprowski	osoba fizyczna	A	14 644 030	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 464 403,00	19,4%
Romuald Szałagan	osoba fizyczna	A	10 938 874	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 093 887,40	14,5%
Generali OFE(*)	osoba prawna	C	6 038 147	zwykłe, na okaziciela	0,1	603 814,70	8,0%
Piotr Wojciechowski	osoba fizyczna	B	5 044 878	zwykłe, na okaziciela	0,1	504 487,80	6,7%
Pozostali - udział poniżej 5%	nie dotyczy	C, D, E, F	10 565 799	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 056 579,90	14,0%
<b>RAZEM:</b>			<b>75 402 375</b>			<b>7 540 237,50</b>	<b>100%</b>

(\*) stan wg informacji posiadanej przez TOYA S.A. na dzień ustalenia prawa do dywidendy za 2012 r., tj. 11 lipca 2013 r.

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

**GRUPA TOYA S.A.**

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 r.

	Liczba akcji	Udział (%)	Liczba głosów	Udział (%)
Jan Szmidt	28 170 647	37,4%	28 170 647	37,4%
Tomasz Koprowski	14 644 030	19,4%	14 644 030	19,4%
Romuald Szałagan	10 938 874	14,5%	10 938 874	14,5%
Generali OFE (*)	6 038 147	8,0%	6 038 147	8,0%
Piotr Wojciechowski	5 044 878	6,7%	5 044 878	6,7%

(\*) stan wg informacji posiadanej przez TOYA S.A. na dzień ustalenia prawa do dywidendy za 2012 r., tj. 11 lipca 2013 r.

W okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego (tj. 24 lutego 2014 r.) 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 (*)	5 101	51 006	0,07%
Dariusz Hajek	44 903 (**)	4 490	44 903	0,06%
<b>RAZEM członkowie Zarządu</b>	<b>95 909</b>	<b>9 591</b>	<b>95 909</b>	<b>0,13%</b>

(\*) 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 nocie 16.2 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 2013 r. w ramach Programu nie zostały przyznane warranty.

**1.7.2 Akcje posiadane przez członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej**

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

	<b>Liczba akcji</b>	<b>Wartość nominalna akcji w zł</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>Udział (%)</b>
Jan Szmidt	28 170 647	2 817 065	28 170 647	37,4%
Tomasz Koprowski	14 644 030	1 464 403	14 644 030	19,4%
Romuald Szałagan	10 938 874	1 093 887	10 938 874	14,5%
Piotr Mondalski	170 097	17 010	170 097	0,2%
Grzegorz Maciąg	100 534	10 053	100 534	0,1%
<b>RAZEM członkowie Rady Nadzorczej</b>	<b>54 024 182</b>	<b>5 402 418</b>	<b>54 024 182</b>	<b>71,6%</b>

Na dzień 31.12.2013 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził ponadto Piotr Wojciechowski posiadający 5 044 878 akcji. W związku z rezygnacją opisaną w punkcie 1.3, tabela powyżej obejmuje członków Rady Nadzorczej wg stanu na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 2 kwietnia 2014 r.

**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 oraz druga transza zostały już zrealizowane (patrz punkt 1.4). Kolejna transza będzie zrealizowana w terminie 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. 16.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **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 2013 r. w programie uczestniczą 22 osoby, którym może być przyznane łącznie 778 768 opcji. Ponadto 188 947 opcji zostało przyznanych i zrealizowanych w ramach 1 transzy programu. 2 transza Programu nie została zrealizowana.

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

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

Poza programem opcji na akcje dla członków 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:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie brutto w tys. zł	Koszt opcji na akcje ujęty w wyniku finansowym w tys. zł (*)	Wypłacona dywidenda z zysku w tys. zł	RAZEM w tys. zł
<b>ROK 2013</b>					
Grzegorz Pinkosz	Prezes Zarządu	200	136	7	343
Dariusz Hajek	Wiceprezes Zarządu	200	136	6	342
<b>ROK 2012</b>					
Grzegorz Pinkosz	Prezes Zarządu	200	261	-	461
Dariusz Hajek	Wiceprezes Zarządu	200	261	-	461

#### Wynagrodzenia Rady Nadzorczej:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie brutto z tytułu pełnionej funkcji w tys. zł	Koszt opcji na akcje ujęty w wyniku finansowym w tys. zł (*)	Wypłacona dywidenda z zysku w tys. zł	RAZEM w tys. zł
<b>ROK 2013</b>					
Piotr Mondalski	Przewodniczący RN	77	7	24	108
Jan Szmidt	Wiceprzewodniczący RN	-	-	3 944	3 944
Tomasz Koprowski	Członek RN	-	-	2 050	2 050
Romuald Szałagan	Członek RN	-	-	1 531	1 531
Piotr Wojciechowski	Członek RN do 31.12.2013	-	-	706	706
Dariusz Górka	Członek RN	77	4	-	81
Grzegorz Maciąg	Członek RN	77	4	14	95
<b>ROK 2012</b>					
Piotr Mondalski	Przewodniczący RN	-	286	-	286
Jan Szmidt	Wiceprzewodniczący RN	-	-	-	-
Tomasz Koprowski	Członek RN	-	-	-	-
Romuald Szałagan	Członek RN	-	-	-	-
Piotr Wojciechowski	Członek RN	-	-	-	-
Dariusz Górka	Członek RN	-	163	-	163
Grzegorz Maciąg	Członek RN	-	163	-	163

(\*) Koszt przyznanych opcji na akcje, ujęty w powyższych tabelach dotyczy kosztu ujętego w wyniku finansowym za rok 2013 oraz 2012, wynikającego z wyceny programu opcji na akcje odpowiednio dla Rady Nadzorczej (szczegóły patrz punkt 1.6.3) oraz członków Zarządu (szczegóły patrz punkt 1.6.4).

W roku 2013, Członkowie Rady Nadzorczej w związku ze zrealizowanymi opcjami otrzymali następujące ilości akcji:

Imię i nazwisko	Stanowisko	2013 r.	2013 r.	2013 r.
		Ilość objętych akcji w szt.	Wartość nominalna objętych akcji w tys. zł	Wartość objętych akcji wg wyceny na dzień otrzymania uprawnień w tys. zł
Piotr Mondalski	Przewodniczący RN	88 000	9	300
Grzegorz Maciąg	Członek RN	50 393	5	172

W 2013 r. nie były przyznawane akcje Członkom Zarządu.

Na 31 grudnia 2013 r. nie były zawarte żadne umowy pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensaty w przypadku rezygnacji lub zwolnienia tych osób z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

### **1.10 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą**

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

Poza powyższym, w 2013 r. nie miały miejsca żadne zmiany w zasadach zarządzania Grupą.

## **2. OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ 2013 R.**

### **Objęcie kontroli nad spółką Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd.**

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

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

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

### **Podjęcie uchwały w sprawie polityki dywidendy**

W dniu 25 marca 2013 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę dotyczącą przyjęcia polityki dywidendy Spółki. Zgodnie z przyjętą uchwałą Zarząd Spółki planuje w latach przyszłych konsekwentnie wypłacać dywidendę na poziomie 40-60% wygenerowanego zysku netto.

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

### **Podniesienie kapitału**

W 2013 r. kapitał podstawowy został podniesiony o 18 878,60 zł, w drodze emisji 188 786 akcji zwykłych w wyniku podjęcia przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 18 lutego 2013 r. uchwały dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii F w ramach kapitału docelowego oraz uchwałę w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji.

Celem podwyższenia kapitału zakładowego było przyznanie akcji Członkom Rady Nadzorczej jednostki Dominującej w ramach subskrypcji prywatnej. Osobami uprawnionymi do objęcia akcji serii F byli 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, bądź podmioty przez nich wskazane, jeżeli prawo do objęcia akcji zostaje przeniesione przez uprawnionego Członka Rady Nadzorczej na zasadach określonych w powołanej wyżej uchwale w formie pisemnej.

W dniu 17 kwietnia 2013 r. podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS.

## **GRUPA TOYA S.A.**

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 r.

---

### **Wypłata dywidendy**

W dniu 25 czerwca 2013 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej zatwierdziło sprawozdanie finansowe TOYA S.A. za 2012 rok oraz podjęło decyzję o podziale wypracowanego przez spółkę w 2012 roku zysku w kwocie 16 965 tys. zł w następujący sposób:

- kwota 10 556 tys. zł została przeznaczona na wypłatę dywidendy,
- kwota 6 409 tys. zł została przeznaczona na kapitał zapasowy.

Wypłata dywidendy w wysokości 0,14 PLN na akcję nastąpiła w dniu 24 lipca 2013 r.

### **Zawiadomienie od akcjonariuszy działających w Porozumieniu o współkontroli – nabycie pakietu akcji**

W dniu 20 września 2013 r., Maria Szmidt nabyła w trybie transakcji pakietowej pozasesyjnej, 828 179 akcji TOYA S.A. (zwanej dalej Spółką) zapewniających 828 179 głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki, co stanowi 1,10 % udział w kapitale zakładowym Spółki oraz 1,10% udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Maria Szmidt pozostaje w domniemanym porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust.1 pkt.4 Ustawy o Ofercie, z Janem Szmidtem posiadającym 28 170 647 akcji Spółki zapewniających 28 170 647 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 37,36% udziału w ogólnej liczbie głosów oraz 37,36% udział w kapitale zakładowym Spółki.

W związku z nabyciem akcji przez Marię Szmidt, akcjonariusze Spółki działający w Porozumieniu, posiadali na 20 września raz na 31 grudnia 2013 r. łącznie 66 546 129 akcji zapewniających 66 546 129 głosów w ogólnej liczbie głosów Spółki, stanowiące 88,25% udział w kapitale zakładowym Spółki oraz 88,25% udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu TOYA S.A.

### **Zawiadomienie od akcjonariusza działającego w Porozumieniu o współkontroli – odstąpienie od Porozumienia**

W dniu 6 grudnia 2013 r. Piotr Wojciechowski oraz Elżbieta Wojciechowska złożyli zawiadomienia o odstąpieniu od Porozumienia o współkontroli z zachowaniem 30 dniowego okresu wypowiedzenia tj. ze skutkiem na dzień 5 stycznia 2014 r.

W związku z powyższym, od dnia 6 stycznia 2014 r. akcjonariusze Spółki:

1. Jan Szmidt
2. Tomasz Koprowski
3. Romuald Szałagan
4. Beata Szmidt
5. Beata Szałagan
6. Wioletta Koprowska
7. Maria Szmidt

jako działający w Porozumieniu posiadają łącznie 60 922 679 akcji zapewniających 60 922 679 głosów w ogólnej liczbie głosów Spółki, stanowiących 80,80% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 80,80 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu TOYA S.A.

### **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. (dawniej: 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. S.K.A. - jednostka pod wspólną kontrolą akcjonariuszy współkontrolujących TOYA S.A.,

### **4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU**

W roku 2013 Jednostka Dominująca kontynuowała prace związane z rozwojem i udoskonalaniem produktów. Realizując cele emisyjne oraz dbając o swoją pozycję konkurencyjną na rynku - prowadzono prace badawczo-rozwojowe zwiększające poziom innowacyjności bieżącej oferty handlowej Grupy.

Głównym celem prac badawczo – rozwojowych było opracowanie i wdrożenie innowacji technologicznych w obrębie produktów, a następnie ich komercjalizacja.

Jednostka Dominująca rozwija nowe produkty wykorzystując zdobyte doświadczenie i specjalistyczną wiedzę swoich projektantów. Kierunki rozwoju produktów TOYA S.A są podyktowane zbilansowaną oceną potencjału rynkowego, aktualnym stanem rozwoju technologii dostępnych na rynku, efektywnością kosztową lub przychodową wprowadzanych zmian. W procesie tym wykorzystywane są dane dotyczące pogłębionych analiz potrzeb klientów- użytkowników narzędzi i elektronarzędzi będących przedmiotem oferty handlowej spółki.

Wprowadzane przez Grupę w 2013 r. innowacje technologiczne dotyczyły głównie tzw. produktu udoskonalonego i zaowocowały opracowaniem i zastrzeżeniem nowych wzorów przemysłowych.

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

W wyniku prowadzonych prac z dziedziny badań i rozwoju Jednostka Dominująca w ubiegłym roku zarejestrowała na terytorium UE (OHIM) nowe wzory przemysłowe w klasie 8.04 i 8.05 (wg klasyfikacji z Locarno). Innowacje produktowe zostały już skomercjalizowane i wprowadzone do bieżącej oferty handlowej TOYA S.A.

## 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 2013 r.

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

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

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2013	2012
Przychody ze sprzedaży	242 710	201 247
Zysk brutto ze sprzedaży	83 258	66 784
Zysk na działalności operacyjnej	32 991	26 034
Zysk przed opodatkowaniem	32 100	22 439
Zysk netto	25 666	17 643

W 2013 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 242 710 tys. zł i były wyższe od przychodów osiągniętych w 2012 r. o 41 463 tys. zł, czyli o 20,6%. Wzrost zysku brutto ze sprzedaży o 16 474 tys. zł w 2013 r. w porównaniu do 2012 r. był spowodowany zarówno wzrostem sprzedaży, jak i związanym z niższym kosztem zakupu towarów, zwiększeniem marży brutto na sprzedawanych towarach o 1,1 punktu procentowego.

Zysk netto w 2013 r. wyniósł 25 666 tys. zł i był o 8 023 tys. zł, tj. o 45,5% wyższy niż w 2012 r. Zysk na działalności operacyjnej w 2013 r. w wysokości 32 991 tys. zł, był wyższy od osiągniętego w 2012 r. o 26,7%.

W celu pozyskania potrzebnego kapitału obrotowego Grupa posługuje się głównie krótkoterminowymi kredytami bankowymi. Biorąc pod uwagę znaczący wpływ kosztów finansowych związanych z tymi kredytami na wynik finansowy, Grupa co roku negocjuje warunki umów kredytowych tak, aby koszty z nimi związane były jak najniższe. Spadek poziomu zapasów w 2013 r. w stosunku do końca poprzedniego roku spowodował znacznie mniejsze potrzeby kredytowe Grupy i związane z tym niższe koszty finansowe w porównaniu z 2012 r.

#### Wskaźniki rentowności.

	Za okres zakończony 31 grudnia	
	2013	2012
Rentowność sprzedaży	34,3%	33,2%
Rentowność działalności operacyjnej	13,6%	12,9%
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	13,2%	11,1%
Rentowność zysku netto	10,6%	8,8%

#### 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 do przychodów ze sprzedaży

Rentowność zysku netto kształtuje się na bardzo dobrym dwucyfrowym poziomie – 10,6% w 2013 r.

Rentowność sprzedaży jest dla Grupy TOYA S.A. podstawowym wskaźnikiem konkurencyjności rynkowej Grupy i ma decydujący wpływ na jej sytuację finansową. Analiza tego wskaźnika za 2013 r. pokazuje, że rentowność sprzedaży w tym okresie wzrosła o 1,1 punkt procentowy w porównaniu do 2012 r.

**GRUPA TOYA S.A.**

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 r.

Wskaźniki rentowności na poziomie zysku na działalności operacyjnej, zysku przed opodatkowaniem i zysku netto wykazują tendencje wzrostowe w 2013 r. w porównaniu do roku poprzedniego. Związane jest to głównie ze wzrostem sprzedaży.

**Przepływy środków pieniężnych Grupy (w tys. zł)**

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2013	2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	36 512	24 851
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	209	(2 318)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(35 898)	(21 913)
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>	<b>823</b>	<b>620</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	4 213	3 731
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	5 021	4 213

W 2013 r. Grupa wykazywała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które wyniosły 36,5 mln zł. W związku z optymalizacją procesu zamówień i zakupów oraz przy jednoczesnym wzroście sprzedaży, Grupa zmniejszyła stan zapasów o 10,7 mln zł. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wzrosły o 6,9 mln zł w związku ze zwiększoną sprzedażą oraz zmianą sposobu konsolidacji spółki Yato Tools na metodę pełną.

W 2013 r. Grupa nie prowadziła istotnej działalności inwestycyjnej. Wydawane w tym okresie środki pieniężne wiązały się głównie z zakupem regałów ekspozycyjnych. W wyniku objęcia kontroli nad Yato Tools, wartość środków pieniężnych Grupy zwiększyła się o 2 578 tys. zł.

W 2013 r. Grupa wygenerowała ujemne przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej głównie na skutek zmniejszenia swojego zaangażowania kredytowego o 24 mln zł w porównaniu do 2012 r. oraz wypłaconej dywidendy w wysokości 10,6 mln zł.

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.

**Wskaźniki płynności finansowej**

	31.12.2013	31.12.2012
Wskaźnik bieżącej płynności	3,25	2,67
Wskaźnik płynności szybkiej	1,11	0,73

**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 3,25 na dzień 31 grudnia 2013 r. w stosunku do wartości 2,67 na dzień 31 grudnia 2012 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 1,11 na dzień 31 grudnia 2013 r. w porównaniu do wartości 0,73 na dzień 31 grudnia 2012 r. Należy podkreślić, że wskaźnik ten osiągnął bardzo dobry poziom.

**GRUPA TOYA S.A.**

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 r.

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

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Aktywa trwałe	25 401	24 141
Wartości niematerialne	1 491	898
Rzeczowe aktywa trwałe	17 637	16 558
Inwestycje w jednostkach wspólnie kontrolowanych wyceniane metodą praw własności	-	1 479
Aktywa obrotowe	138 386	128 954
Zapasy	91 144	93 643
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	42 221	31 089

**Struktura % aktywów Grupy Kapitałowej TOYA S.A.**

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Aktywa trwałe / Aktywa	16%	16%
Wartości niematerialne / Aktywa	1%	1%
Rzeczowe aktywa trwałe / Aktywa	11%	11%
Inwestycje w jednostkach wspólnie kontrolowanych wyceniane metodą praw własności / Aktywa	0%	1%
Aktywa obrotowe / Aktywa	84%	84%
Zapasy / Aktywa	56%	61%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności / Aktywa	26%	20%

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

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	119 057	104 601
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	32 460	18 787
Zobowiązania krótkoterminowe	42 592	48 355
Zobowiązania długoterminowe	164	139

**Struktura % pasywów Grupy Kapitałowej TOYA S.A.**

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej / Pasywa	73%	68%
Zobowiązania krótkoterminowe / Pasywa	26%	32%
Zobowiązania długoterminowe / Pasywa	0%	0%
Zobowiązania krótkoterminowe / Zobowiązania	100%	100%
Zobowiązania długoterminowe / Zobowiązania	0%	0%

**Wskaźniki rentowności kapitału własnego, aktywów oraz aktywów obrotowych**

	<b>Za okres 12 miesięcy zakończony</b>	
	<b>31 grudnia</b>	<b>2012</b>
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Rentowność aktywów ROA	16%	12%
Rentowność kapitału własnego ROE	21%	17%
Rentowność aktywów obrotowych	19%	14%

**Legenda:**

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

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

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



**GRUPA TOYA S.A.**

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 r.

Rzeczowe aktywa trwałe Grupy, na dzień 31 grudnia 2013 r., stanowią 11% sumy aktywów zaangażowanych w działalność Grupy. Na rzeczowe aktywa trwałe składają się w głównej mierze grunty, budynki i budowle niezbędne do prowadzenia przez Jednostkę Dominującą działalności handlowej.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa nie posiada już inwestycji w jednostkach współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności, na które w 2012 r. składały się udziały w Yato Tools (dawniej Yato China Trading) o wartości 1 479 tys. zł. Związane jest to z objęciem kontroli w Yato Tools. Od 2 stycznia 2013 r. jednostka ta została objęta pełną konsolidacją.

W strukturze aktywów obrotowych wykorzystywanych w działalności Grupy Kapitałowej TOYA S.A., które na dzień 31 grudnia 2013 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 2013 r. 96% a na dzień 31 grudnia 2012 r. 97% sumy aktywów obrotowych.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A. efektywnie zarządza gospodarką magazynową dostosowując poziomy magazynowe do zapotrzebowania odbiorców. Grupa w 2013 r. zmniejszyła poziom zapasów o 2,7% w porównaniu do końca roku 2012, pomimo zwiększonej sprzedaży oraz zmiany sposobu konsolidacji spółki Yato Tools na metodę pełną.

**Wskaźniki struktury kapitału i zadłużenia**

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	26%	32%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	35%	46%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0%	0%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	26%	32%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi	477%	434%

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 2013 r. główną pozycję kapitału własnego Grupy stanowiły zyski zatrzymane w kwocie 86 119 tys. zł. Kapitał podstawowy Grupy na dzień 31 grudnia 2013 r. został zwiększony w stosunku do 31 grudnia 2012 r. o 19 tys. zł w wyniku emisji 188 786 akcji serii F i wynosił 7 540 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 2013 r. Grupa w 74% finansowała działalność kapitałem własnym. Grupa na ten dzień posiadała zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych w wysokości 7 286 tys. zł. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosi 0%.

**Wskaźniki sprawności zarządzania Grupy.**

	Za okres 12 miesięcy zakończony	
	31 grudnia 2013	2012
Okres obrotu zapasami (w dniach)	135	168
Okres spływu należności (w dniach)	63	56
Okres spłaty zobowiązań (w dniach)	48	34

## Legenda:

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

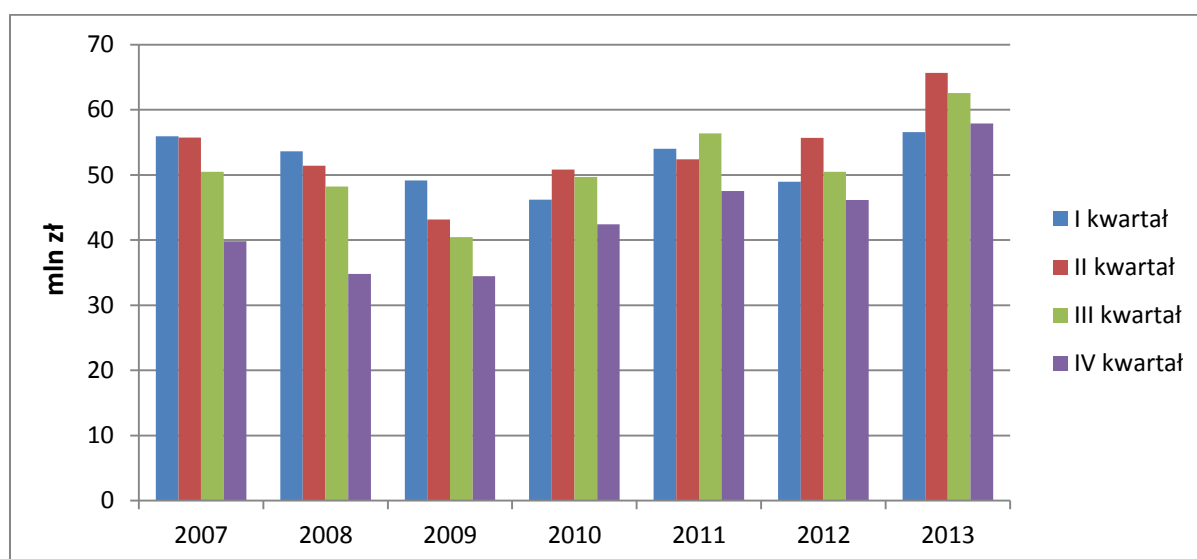
Okres spływu należności (w dniach) – stosunek krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na koniec okresu pomnożonych przez 360 dni do przychodów ze sprzedaży

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

W 2013 r. okres spłaty zobowiązań był krótszy niż okres spływu należności. Oznacza to, że Grupa udzielała dłuższego kredytu kupieckiego odbiorcom niż sama otrzymywała od dostawców. Sytuacja taka oznacza zwiększenie zapotrzebowania na finansowanie kapitału obrotowego, co jest typowe dla branży, w której Grupa prowadzi swoją działalność handlową. Okres obrotu zapasami w 2013 r., z powodu zmniejszenia poziomu zapasów oraz zwiększenia sprzedaży, spadł do poziomu 135 dni. Należy zaznaczyć, że Grupa prowadzi działania związane z odpowiednim doбором oferty do potrzeb klienta, zwiększeniem efektywności działania całej grupy sprzedażowej, jak również ciągłą poprawą procesów logistycznych.

**SEZONOWOŚĆ**

Niższy poziom sprzedaży i zysku netto występuje zwykle w czwartym kwartale roku w porównaniu do pozostałych kwartałów (w czwartym kwartale 2013 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 57 910 tys. zł i stanowiły 24% całorocznego przychodu ze sprzedaży, natomiast zysk netto czwartego kwartału wyniósł 4 142 tys. zł i stanowił 16% zysku netto za 2013 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 2014 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. Destabilizacja sytuacji u wschodnich partnerów Polski, może okresowo zmniejszyć dynamikę ekspansji Spółki na rynkach zagranicznych i zmusić do poszukiwania partnerów w innych częściach Europy. 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 dalsze zwiększenie rynku może być spowolnione i utrudnione. Działania konkurencji mogą mieć więc negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy. Grupa będzie monitorować rynek i jego otoczenie, prowadząc działania mające na celu utrzymanie i powiększenie przewagi konkurencyjnej.

#### **Zmiany na rynkach walutowych**

Silne powiązanie Grupy z dostawcami zagranicznymi i rozliczanie się z nimi głównie w 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.

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

sądowe interpretacji przepisów podatkowych, kwalifikacji podatkowej zdarzeń i transakcji, w których brała udział Jednostka Dominująca, innej niż Jednostka Dominująca, może mieć negatywny wpływ wyniki finansowe Grupy.

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

### **Perspektywy rozwoju Grupy w 2014 roku**

Grupa od dłuższego czasu prowadzi szerokie działania rozwojowe skierowane w różnych kierunkach. Mają one na celu umocnienie pozycji rynkowej, jak również poszukiwanie nowych, atrakcyjnych możliwości. Najważniejsze obecnie prowadzone działania to przede wszystkim:

- Rozwój kanału eksportowego  
Grupa od wielu lat buduje swoją silną pozycję w kanale eksportowym, która stanowi obecnie już 1/3 realizowanej sprzedaży ogółem. Sprzedaż w tym kanale systematycznie rośnie od wielu lat i w dalszym ciągu widać duży potencjał wzrostu w tym zakresie. Brak stabilizacji politycznej na wschodzie Europy, gdzie spółka ma kilku znaczących odbiorców, powoduje jednak, że wzrost ten może w najbliższych kilku miesiącach być ograniczony.
- Poszerzanie oferty produktowej  
Dobre wyniki finansowe Grupy i jej stały rozwój nie byłby możliwy bez stałego poszerzania oferty produktowej, która liczy już ponad 8 000 pozycji. Proces ten realizowany jest między innymi poprzez wzmocnienie i stałe rozwijanie zespołu Product Managerów dysponujących bardzo szeroką wiedzą o produkcie, technikach kształtowania jego wizerunku, znających zwyczaje klientów i kształtujące się trendy. Zespół ten stale zarządzający procesem NPD (New Product Development) będzie poszerzany, gdyż dobre dopasowanie oferty do potrzeb klientów jest kluczowe do osiągnięcia lepszych wyników finansowych. Poszerzanie asortymentu jest jednym z najważniejszych elementów umacniania pozycji konkurencyjnej na rynku.
- Rozwój grupy kapitałowej  
Z początkiem roku Jednostka Dominująca podniosła kapitał w spółce zależnej Yato Tools i przejęła nad nią kontrolę. Jednocześnie zmieniona została nazwa tej firmy, która będzie lepiej rozpoznawalna na tamtejszym rynku. Zmiany te zostały pozytywnie odebrane przez klientów, dzięki czemu Grupa umocniła swoją obecność na tamtejszym rynku. Jednostka Dominująca w dalszym ciągu widzi duży potencjał w rozwoju tej spółki zależnej, zarówno na rynku lokalnym jak również jako istotny eksporter do klientów zlokalizowanych w wielu krajach świata.
- Rozwój sklepów internetowych  
Grupa ukończyła w ubiegłym roku budowę sklepów internetowych [www.toya24.pl](http://www.toya24.pl) oraz [www.toyayoutlet.pl](http://www.toyayoutlet.pl). Projekty te rozwijają się bardzo dynamicznie mimo niewielkiego dotychczasowego wpływu na wynik finansowy. Grupa konsekwentnie jednak będzie rozwijać ten kanał dystrybucji, gdyż w perspektywie kilku lat stanie się on istotnym wsparciem tradycyjnego modelu sprzedaży.
- Inwestycje kapitałowe  
Grupa w dalszym ciągu monitoruje rynek w poszukiwaniu atrakcyjnego celu akwizycyjnego i w przypadku pojawienia się projektu dającego wartość dodaną dla spółki, będzie go realizować
- Wsparcie systemów IT
  - Dynamiczny rozwój Grupy nie jest możliwy bez wsparcia systemów IT. Jednostka Dominująca posiada nowoczesny system informatyczny SAP R3, którego hardware i software w najbliższym czasie będą unowocześniane oferując dodatkowe funkcjonalności i możliwości.
  - Bardzo ważnym elementem wdrażania strategii ciągłego doskonalenia obsługi klienta jest wdrożenie modułu mobilnego CRM, będącego doskonałym narzędziem wsparcia dla działów handlowych. Implementacja tego bardzo nowoczesnego rozwiązania będzie mocnym wsparciem procesów biznesowych przez system IT.

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

Zarząd Jednostki Dominującej nie publikował prognoz wyników Grupy na 2013 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 prawnopodatkowego.

Charakterystyka tych ryzyk została zawarta w punkcie 5.3.

## **8. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM**

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

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

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

Z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności Grupa wykazuje zapotrzebowanie na kapitał obrotowy zabezpieczający rozliczenia z dostawcami przed otrzymaniem zapłaty od odbiorców towarów w zamian za korzystne warunki zakupu. Niezbędny kapitał zapewniany jest m.in. poprzez zawarte krótkoterminowe umowy kredytowe na finansowanie majątku obrotowego. W celu dywersyfikacji kredytodawców, Jednostka

Dominująca korzysta z kilku banków, które posiadają ratingi o wysokiej wiarygodności. Oprocentowanie kredytów oparte jest o stopę WIBOR. Grupa nie stosuje instrumentów zabezpieczających ryzyko zmian stóp procentowych.

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

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

## **8.2 Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym**

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

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

Działalność Grupy finansowana jest kapitałem obcym w 26%. Umowy kredytów przewidują, iż w całym okresie kredytowania Jednostka Dominująca zobowiązuje się do utrzymywania na ustalonym poziomie wskaźników kapitalizacji. W przypadku niespełnienia warunku w postaci utrzymywania wskaźnika na określonym przez bank poziomie, bank ma prawo wypowiedzieć umowy kredytowe.

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

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

## **10. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH**

W opinii Zarządu Jednostki Dominującej, nie istnieją zagrożenia realizacji zamierzeń inwestycyjnych. Na rok 2014 zostały zaplanowane działania opisane w punkcie 5.3. Poza środkami generowanymi z działalności operacyjnej, Grupa posiada zabezpieczone finansowanie zewnętrzne w postaci limitów kredytowych zgodnie z umowami opisanymi w punkcie 15.

## 11. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH GRUPACH TOWAROWYCH

### 11.1 Grupy towarowe

Spółka oferuje szeroką gamę asortymentową sprzedawaną pod własnymi markami:

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

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



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

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

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

**Przychody ze sprzedaży produktów marki YATO stanowią 51% przychodów Grupy w 2013 r. (42% w 2012 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 stanowią 33% przychodów Grupy w 2013 r. (41% w 2012 r.).**



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

**Przychody ze sprzedaży produktów marki FLO stanowiły 5% przychodów Grupy w 2013 r. (7% w 2012 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, mieszkarki do zapraw, elektronarzędzia stołowe, pompy wodne, elektryczne myjki ciśnieniowe.

**Przychody ze sprzedaży produktów marki POWER UP stanowiły 3% przychodów Grupy w 2013 r. (4% w 2012 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 1% przychodów Grupy w 2013 r. (2% w 2012 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 2013 r. oraz w 2012 r.**



**LUND** jest marką powstałą w połowie 2010 r., pod którą Grupa sprzedaje elektronarzędzia. 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 2013 r. oraz 2012 r.**





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

**Przychody ze sprzedaży produktów marki TOYA GIFTS stanowiły mniej niż 1% przychodów Grupy w 2013 r. oraz 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 2013 r. oraz 2012 r.**

## 11.2 Sprzedaż wg grup towarowych

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

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

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

Przychody ze sprzedaży	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2013		2012	
	tys. zł	%	tys. zł	%
YATO	123 848	51%	83 962	42%
VOREL	79 574	33%	81 594	41%
FLO	11 264	5%	13 496	7%
POWER UP	7 394	3%	7 620	4%
STOHR	5 281	2%	4 817	2%
FALA	3 397	1%	4 362	2%
LUND	2 616	1%	3 002	1%
pozostałe	9 336	4%	2 394	1%
<b>SUMA</b>	<b>242 710</b>		<b>201 247</b>	

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

Rentowność sprzedaży [%]	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2013	2012
YATO	39%	39%
VOREL	29%	30%
FLO	31%	29%
POWER UP	22%	29%
STOHR	25%	24%
FALA	28%	19%
LUND	15%	24%
pozostałe	45%	25%
<b>Średnia ważona</b>	<b>34%</b>	<b>33%</b>

## 12. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH RYNKACH ZBYTU

### 12.1 Struktura sprzedaży

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

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

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

b) eksport.

Największą część sprzedaży Grupa Kapitałowa TOYA S.A. realizuje poprzez hurtowy kanał dystrybucji w Polsce, Rumunii i Chinach (46% udział segmentu „Działalność handlowa – rynek hurtowy” w przychodach ze sprzedaży w 2013 r.). Jednocześnie kanał ten jest najbardziej rentowny (rentowność w 2013 r. wyniosła 38%). Drugim kanałem dystrybucji Grupy, pod względem udziału w sprzedaży, jest segment „Działalność handlowa – eksport” - w 2013 r. udział w sprzedaży wyniósł 33% przy rentowności 34%. Dystrybucję przez sieci handlowe na rynkach lokalnych (Polska i Rumunia) cechuje najniższy udział w przychodach ze sprzedaży, który w 2013 r. wyniósł 20% przy rentowności 25%.

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

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

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

Przychody ze sprzedaży Grupy	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2013		2012	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Działalność handlowa - rynek hurtowy (*)	112 804	46%	92 138	46%
Działalność handlowa - eksport	80 932	33%	65 707	33%
Działalność handlowa - sieci handlowe (*)	47 628	20%	43 098	21%
Działalność handlowa – pozostałe	1 346	1%	304	0%
<b>Suma</b>	<b>242 710</b>		<b>201 247</b>	

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

#### Rentowność sprzedaży segmentów będących kanałami dystrybucji Grupy Kapitałowej

Rentowność sprzedaży [%]	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2013	2012
Działalność handlowa - rynek hurtowy	38%	38%
Działalność handlowa - eksport	34%	31%
Działalność handlowa - sieci handlowe	25%	27%
Działalność handlowa - pozostałe	32%	37%
<b>Średnia ważona</b>	<b>34%</b>	<b>33%</b>

Biorąc pod uwagę tylko działalność podstawową Grupy Kapitałowej prawie połowa uzyskanych w 2013 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.

**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 2013 r. TOYA S.A. współpracowała z kilkunastoma autoryzowanymi dystrybutorami, których sieć będzie stale rozwijana. Grupa współpracuje również z kilkudziesięcioma odbiorcami hurtowymi we wszystkich województwach, realizując rosnący popyt na swoje towary oraz mając na celu wzrost marż i promocję zarządzanych przez siebie marek własnych. Grupa zatrudnia kilkudziesięciu przedstawicieli handlowych – opiekunów partnerów na rynku hurtowym i planuje dalszy rozwój tego kanału dystrybucji.

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

Przychody ze sprzedaży	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2013		2012	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Autoryzowani dystrybutorzy	60 093	72%	45 055	59%
Hurtownie i sklepy	23 861	28%	31 708	41%
<b>Suma</b>	<b>83 954</b>		<b>76 763</b>	

**12.1.2 Sieci handlowe – sprzedaż w Polsce**

Sprzedaż do sieci handlowych w kraju stanowi ok. 20% przychodów ze sprzedaży Grupy. TOYA S.A. współpracuje z ponad 10 dużymi sieciami w kraju. Jednostka Dominująca sprzedaje towary przemysłowe w oparciu o zlecenia otrzymywane od swoich klientów na konkretne co do ilości i terminu dostawy towarów, które po potwierdzeniu przyjęcia ich do realizacji rodzą typowe zobowiązania kontraktowe. W kanale tym Grupa współpracuje z odbiorcami o ugruntowanej pozycji rynkowej, wiarygodnymi i przejrzystymi finansowo oraz z pozytywną historią spłat zobowiązań. Wyjątkiem w roku 2013 była spółka Nomi S.A, która jest jednym z ważniejszych sieciowych odbiorców. Na wniosek tej spółki Sąd Rejonowy w Kielcach w dniu 11 grudnia 2013 r. wydał postanowienie o ogłoszenie upadłości NOMI S.A. i określił, że upadłość prowadzona będzie z możliwością zawarcia układu. Jednocześnie Sąd zdecydował pozostawić zarząd nad całym majątkiem upadłego i wyznaczył termin zgłaszania wierzytelności na 2 miesiące od daty dokonania obwieszczenia tj. do dnia 21 marca 2014. W marcu 2014 r. Jednostka Dominująca złożyła wymagane dokumenty w sądzie. Grupa na podstawie swej najlepszej wiedzy na dzień sporządzenia sprawozdania utworzyła z tego tytułu odpis aktualizujący należność od tego podmiotu w wysokości 90 tys. zł. Odpis z tego tytułu może ulec zmianie w szczególności w przypadku niezatwierdzenia układu przez Sąd.

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

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

**GRUPA TOYA S.A.**

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 r.

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

Przychody ze sprzedaży	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2013		2012	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Rosja	18 449	27%	21 012	32%
Kraje Bałtyckie	11 484	17%	11 329	17%
Ukraina	9 049	13%	5 888	9%
Niemcy	7 094	10%	3 731	6%
Czechy	5 358	8%	4 272	7%
Węgry	4 839	7%	5 366	8%
Białoruś	4 378	6%	2 138	3%
Balkany	2 140	3%	6 910	11%
Mołdawia	1 737	3%	473	1%
Włochy	839	1%	1 295	2%
Hiszpania	558	1%	655	1%
Pozostałe	2 391	4%	2 638	3%
<b>Suma</b>	<b>68 316</b>		<b>65 707</b>	

**Toya Romania S.A.**

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

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

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

Przychody ze sprzedaży	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2013		2012	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Hurtownie i sklepy	16 521	96%	15 375	92%
Sieci handlowe	655	4%	1 414	8%
<b>Suma</b>	<b>17 176</b>		<b>16 789</b>	

**Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd.**

Yato Tools z siedzibą oraz centrum logistycznym w Szanghaju funkcjonuje od drugiej połowy 2008 r. jako spółka współkontrolowana, a od 2 stycznia 2013 r. jako spółka kontrolowana objęta metodą pełnej konsolidacji. W tym czasie działalność tej firmy skupiała się na zbudowaniu sieci dystrybucyjnej w poszczególnych prowincjach CHRL, znalezieniu i wyszkoleniu kadry sprzedawców oraz przygotowaniu ekspansji na rynki globalne. Ostatnie dwa lata pozwoliły na zakończenie etapu wstępnego i skonstruowanie sieci dystrybucyjnej w głównych prowincjach CHRL oraz stworzenie struktury umożliwiającej konsolidację i eksport produktów YATO bezpośrednio do klientów/ dystrybutorów w Azji Południowo-Wschodniej, Afryce, Australii i na Środkowym Wschodzie. Jest też jednym z głównych dostawców towarów dla TOYA S.A. oraz TOYA Romania S.A.

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

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

**GRUPA TOYA S.A.**

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 r.

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

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

Przychody ze sprzedaży	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2013		2012	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Dystrybutorzy/ Hurtownie	12 329	27%	10 352	32%
Eksport (bez TOYA S.A. Polska)	12 616	28%	7 993	24%
TOYA S.A. Polska	20 513	45%	14 413	44%
<b>SUMA</b>	<b>45 458</b>		<b>32 758</b>	

**Struktura i wielkość przychodów ze sprzedaży eksportowej YATO Tools.**

Przychody ze sprzedaży	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2013		2012	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Angola	1 920	15%	0	0%
Tajlandia	1 781	14%	205	3%
Algieria	1 070	9%	1 095	14%
Kraje arabskie	1 040	8%	1 432	18%
Południowa Afryka	1 007	8%	1 558	20%
Singapur/Malezja	936	7%	1 398	17%
Azerbejdżan	755	6%	409	5%
Izrael	606	5%	292	4%
Irak	544	4%	-	0%
Bangladesz	469	4%	116	1%
Chile	385	3%	-	0%
Australia	317	3%	334	4%
Pozostałe	1 786	14%	1 154	14%
	<b>12 616</b>		<b>7 993</b>	

**12.1.4 Sklep internetowy – sprzedaż w Polsce**

W 2013 r. TOYA S.A. kontynuowała modernizację sklepu internetowego, który jest uruchomiony obecnie na stronie [www.toya24.pl](http://www.toya24.pl). Ze względu na stosunkowo krótki okres funkcjonowania tego sklepu udział tego kanału w sprzedaży Grupy nie jest jeszcze znaczący. Grupa planuje dynamiczny rozwój tego kanału dystrybucji w perspektywie najbliższego okresu.

Innym zrealizowanym pomysłem Jednostki Dominującej jest równoległe uruchomienie internetowego sklepu wyprzedażowego pod adresem [www.toyaoutlet.pl](http://www.toyaoutlet.pl). Sklep ten przeznaczony jest dla użytkowników szukających szerokiego asortymentu dobrej jakości narzędzi po bardzo atrakcyjnych cenach związanych np. z wyprzedażą krótkich serii albo asortymentem wycofywanym z oferty.

**12.2 Dostawcy**

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

**13. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH 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 znaczące uznane zostały następujące umowy handlowe zawarte w 2013 r.:

- Umowa Dystrybucyjna zawarta z KLIMAR – M. KLITYŃSKI, N. KLITYŃSKI Spółka Jawna z siedzibą we Wrocławiu, zawarta 1 kwietnia 2013 r.
- Umowa Dystrybucyjna zawarta z TOYA STANMAR Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnobrzegu, weszła w życie 1 czerwca 2013 r.

W tabeli poniżej zostały zawarte polisy ubezpieczeniowe Jednostki Dominującej.

Lp.	Okres ubezpieczenia	Ubezpieczyciel	Przedmiot ubezpieczenia	Łączna suma ubezpieczenia
1.	1 lipca 2013 r. - 30 czerwca 2014 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	98 mln zł
2.	2 sierpnia 2013 r. - 1 sierpnia 2014 r.	ERGO HESTIA S.A. siedzibą w Sopocie	Ubezpieczenia komunikacyjne floty samochodowej	Wartość rynkowa samochodów (wg Info Export)
3.	1 lipca 2013 r. - 30 czerwca 2014 r.	Generali T.U. S.A. z siedzibą w Warszawie / Ergo HESTIA S.A. Oddział we Wrocławiu, z siedzibą w Sopocie	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu posiadania mienia oraz prowadzonej działalności	2 mln zł
4.	20 września 2013 r. - 19 września 2014 r.	TU IR Allianz S.A. z siedzibą w Warszawie	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej członków władz spółek	10 mln zł
5.	1 maja 2013 r. - 31 maja 2014 r.	TU Euler Hermes S.A. z siedzibą w Warszawie	Ubezpieczenie ryzyka kredytu kupieckiego od niektórych umów	maksymalnie 40-krotność zapłaconej składki za dany rok ubezpieczeniowy
6.	1 marzec 2014 r. - 28 luty 2015 r.	AIIG Europe Limited sp. z o.o. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie	Ubezpieczenie mienia w transporcie CARGO	Limit odpowiedzialności na 1 środek transportu: 350.000 USD (drogowy) 2.000.000 USD (morski)

Ponadto w punkcie 16 opisane zostały umowy kredytowe.

**14. INFORMACJA O PODMIOCIE BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

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

Umowa o badanie i przegląd została zawarta 10 lipca 2013 r. i obejmuje przegląd półroczny oraz badanie roczne jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2013.

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

	2013	2012
Badanie rocznego sprawozdania finansowego (jednostkowego i skonsolidowanego)	120	120
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	60	60
<b>RAZEM</b>	<b>180</b>	<b>180</b>

## **15. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

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

W 2013 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 2013 r.

Przedmiot i wartość umowy	Nazwa Banku / obejmujących obligacje/ udzielających pożyczek	Kwota kredytu wg umowy na 31.12.2013 r.	Kwota wykorzystania 31.12.2013 r.	Kwota wykorzystania 31.12.2012 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	20 000	1 171	2 897	WIBOR 1 M + marża banku EURIBOR/LIBOR 1 M+ marża banku	5 marca 2015 r.	Zmiana marży
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	25 000	1 704	12 678	WIBOR 1 M + marża banku	19 grudnia 2014 r.	
3. Umowa wielocelowej linii kredytowej nr WAR/4060/12/102/CB z dnia 26 września 2012r.	BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie	35 000	1 077	12 163	WIBOR 3 M + marża banku	24 września 2014 r.	
4. Umowa o kredyt z dnia 20 grudnia 2012 r. (*)	Citybank (China) Co.Ltd., oddział w Shanghaju	4 518	3 334	-	8,03%	20 listopada 2014 r.	
<b>Zobowiązania razem, w tym:</b>		<b>84 518</b>	<b>7 286</b>	<b>27 738</b>			
- część krótkoterminowa		84 518	7 286	27 738			
- część długoterminowa		-	-	-			

(\*) kwota limitu kredytowego denominowana jest w CNY i została przeliczona na PLN wg średniego kursu NBP na 31 grudnia 2013 r.



**17. INFORMACJA O UDZIELONYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH**

W 2013 r. Grupa nie udzielała pożyczek ani kredytów.

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

W 2013 r. Jednostka Dominująca udzieliła poniższych gwarancji:

Lp.	Z kim zawarta	Rodzaj gwarancji	Przedmiot i wartość gwarancji	Ważna do dnia
1	Citi Handlowy	Gwarancja spłaty zobowiązania kredytowego firmy Yato Tools (Shanghai) Co. Ltd. (*)	Gwarancja bankowa w kwocie 1 500 tys. USD	31 grudnia 2014 r.
2	Citi Handlowy	Gwarancja zapłaty za najem magazynów w Nadarzynie	Gwarancja bankowa w kwocie 233 885 EUR	28 lutego 2014 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 Komandytowa (dawniej 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 S.K. przez TOYA S.A., będącą w tym czasie komplementariuszem spółki. Nieruchomość, której dotyczy porozumienie, stanowi grunt wraz z poczynionymi na tym gruncie nakładami. Wniesiona nieruchomość dotknięta była wadą prawną polegającą na tym, iż TOYA S.A. nie była w dniu 6 kwietnia 2011 r. jej właścicielem, albowiem mocą decyzji Wójta Gminy Wisznia Mała z dnia 7 maja 2007r., działka ta z dniem 8 czerwca 2007 r. stała się własnością Powiatu Trzebnickiego. TOYA S.A. jest uprawniona do dochodzenia roszczeń wobec Powiatu Trzebnickiego z tytułu wywłaszczenia opisanej nieruchomości oraz z tytułu nakładów poczynionych na nieruchomości. W przypadku gdyby wada prawna aportu nie zaistniała i doszłoby do skutecznego przeniesienia własności nieruchomości, roszczenia przysługujące TOYA S.A. przysługiwałyby Spółce TOYA Development Sp. z o.o. S.K. W związku z tym tytułem odszkodowania za szkodę wynikającą z wady prawnej nieruchomości, TOYA S.A. zobowiązała się do zapłaty TOYA Development S.K. odszkodowania w kwocie uzyskanego odszkodowania od Powiatu Trzebnickiego. Prawo do odszkodowania powstanie pod warunkiem uzyskania odszkodowania przez TOYA S.A. od Powiatu Trzebnickiego i w wysokości uzyskanej od Powiatu Trzebnickiego. Na dzień 31 grudnia 2013 r. zobowiązanie warunkowe obejmuje odszkodowanie z tytułu poniesionych nakładów, którego zaktualizowaną wartość szacuje się na poziomie 2,5 mln zł netto. Jednocześnie Grupa posiada na 31 grudnia 2013 r. aktywo warunkowe z tytułu odszkodowania za poniesione nakłady od Powiatu Trzebnickiego w tej samej kwocie, tj. około 2,5 mln zł netto. Po zakończeniu roku, w dniu 24 stycznia 2014 r. TOYA S.A. złożyła w Sądzie Okręgowym we Wrocławiu pozew przeciwko Powiatowi Trzebnickiemu o zapłatę spornej kwoty. Obecnie sprawa czeka na wyznaczenie przez Sąd terminu pierwszej rozprawy.

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

### **19.1 Sprawy sporne**

W dniu 24 stycznia 2014 r. TOYA S.A. złożyła w Sądzie Okręgowym we Wrocławiu pozew przeciwko Powiatowi Trzebnickiemu o zapłatę spornej kwoty opisanej w punkcie 18 21. Obecnie sprawa czeka na wyznaczenie przez Sąd terminu pierwszej rozprawy.

### **19.2 Aneks do znaczącej umowy**

W dniu 24 lutego 2014 r. TOYA S.A. zawarła z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie aneks nr 21 do Umowy o Limit Wierzytelności nr CRD/L/11381/02 z dnia 2 października 2002r. Na podstawie aneksu umowa ta została przedłużona do dnia 5 marca 2015 r.

W stosunku do dotychczasowych warunków umowy nastąpiło obniżenie marży kredytu

### **19.3 Uchwała o podniesieniu kapitału**

W dniu 27 marca 2014 r. Zarząd TOYA S.A. podjął uchwałę, dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii G w ramach kapitału docelowego oraz uchwałę w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji – serii G.

Kapitał zakładowy zostanie podwyższony z kwoty 7 540 237,50 zł do kwoty 7 553 621 zł tj. o kwotę 13 383,50 zł, w drodze emisji 133 835 akcji zwykłych na okaziciela serii G.

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

Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii G i zawarcia umowy o objęciu tych akcji upływa dnia 30 czerwca 2014 r.

## 20. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

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

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

Niniejsze oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego zamieszczone w Raporcie Rocznym za rok obrotowy 2013 odnosi się do zasad ładu korporacyjnego obowiązujących od 1.01.2013 r.

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

W 2013 r. Jednostka Dominująca przestrzegała zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, za wyjątkiem zasad wskazanych poniżej.

#### A. W zakresie rekomendacji dotyczących dobrych praktyk spółek giełdowych:

- Umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej
- Jednostka Dominująca nie transmitowała obrad Walnego Zgromadzenia w 2013 roku z wykorzystaniem sieci Internet. W ocenie Zarządu nie istnieją zagrożenia płynące z niestosowania powyższej rekomendacji w tym zakresie, ponieważ Jednostka Dominująca przekazuje do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących oraz zamieszcza na swojej stronie internetowej wszystkie przewidziane prawem informacje i dokumenty – umożliwiając inwestorom zapoznanie się ze sprawami będącymi w przedmiocie obrad Walnego Zgromadzenia. Ze względu na strukturę akcjonariatu – rozwiązanie niosłoby za sobą niewspółmierne do efektów koszty. Jednostka Dominująca rozważy spełnianie niniejszej rekomendacji w przyszłości.
- Jednostka Dominująca powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).
- Zasada nie była stosowana w części dotyczącej wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej, 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. Jednostka Dominująca deklaruje rozważenie niniejszej rekomendacji i ewentualne spełnienie ładu korporacyjnego w tym zakresie.

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

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

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

**C. W zakresie dobrych praktyk stosowanych przez akcjonariuszy**

- Jednostka Dominująca powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:  
1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,  
2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,  
3) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.
- Jednostka Dominująca nie wprowadziła w 2013 roku niniejszych zasad. TOYA S.A. rozważa stopniowe wprowadzenie odpowiednich mechanizmów korporacyjnych, a zwłaszcza dodatkowych środków organizacyjnych i technicznych umożliwiających stosowanie w powyższym zakresie zasad ładu korporacyjnego.

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

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33, poz. 259). Jednostka Dominująca stosuje systemy kontroli wewnętrznej w zakresie prowadzenia rachunkowości i sprawozdawczości finansowej zapewniającej rzetelne i jasne

przedstawienie jej sytuacji finansowej i majątkowej. Jednostka Dominująca posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, określające metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego, a także sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych i systemu ochrony danych i ich zbiorów. Przyjęte zasady rachunkowości stosuje się w sposób ciągły zapewniając porównywalność sprawozdań finansowych przy zastosowaniu reguły kontynuacji działalności oraz ostrożnej wyceny. Sprawozdania finansowe Spółki są poddawane badaniom przez podmioty uprawnione, wybrane w drodze uchwały Rady Nadzorczej. Sprawozdania są publikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Księgi rachunkowe są prowadzone przez Spółkę w systemie informatycznym SAP R3. Dostęp do zasobów informacyjnych systemu informatycznego ograniczony jest odpowiednimi uprawnieniami upoważnionych pracowników wyłącznie w zakresie wykonywanych przez nich obowiązków.

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

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

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

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

Strukturę własnościową i procent posiadanych akcji Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. przedstawiono w tabeli poniżej:

Nazwa	Status	Seria akcji	Liczba akcji	Typ akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł	Wartość nominalna akcji w zł	Struktura %
Jan Szmidt	osoba fizyczna	A	28 170 647	zwykłe, na okaziciela	0,1	2 817 064,70	37,4%
Tomasz Koprowski	osoba fizyczna	A	14 644 030	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 464 403,00	19,4%
Romuald Szałagan	osoba fizyczna	A	10 938 874	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 093 887,40	14,5%
Generali OFE(*)	osoba prawna	C	6 038 147	zwykłe, na okaziciela	0,1	603 814,70	8,0%
Piotr Wojciechowski	osoba fizyczna	B	5 044 878	zwykłe, na okaziciela	0,1	504 487,80	6,7%
Pozostali - udział poniżej 5%	nie dotyczy	C, D, E, F	10 565 799	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 056 579,90	14,0%
<b>RAZEM:</b>			<b>75 402 375</b>			<b>7 540 237,50</b>	<b>100%</b>

(\*) stan wg informacji posiadanej przez TOYA S.A. na dzień ustalenia prawa do dywidendy za 2012 r., tj. 11 lipca 2013 r.

#### 20.5 Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne

Wszystkie akcje spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela. Poza akcjami Jednostka Dominująca nie emitowała żadnych innych papierów wartościowych.

## **20.6 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosów**

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

## **20.7 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta**

W 2013 roku nie było ograniczeń w tym zakresie.

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

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

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

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

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy Spółki, które nie zostały zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

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

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

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

## **20.9 Opis zasad zmiany statutu**

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

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

Obrady Walnego Zgromadzenia Spółki TOYA S.A. (Spółka) odbywają się zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki 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 Spółki zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej

na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu Spółki powinno zawierać co najmniej:

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

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki mają wyłącznie osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Akcjonariusz lub jego pełnomocnik, zwani są dalej również Uczestnikami Walnego Zgromadzenia (Uczestnik albo Uczestnicy). W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć akcjonariusze, którzy nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, zgłosili podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Spółka 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 Spółki uczestniczący w Walnym Zgromadzeniu powinni, w granicach swoich kompetencji i w zakresie niezbędnym do rozstrzygnięcia spraw objętych porządkiem obrad, udzielać Uczestnikom wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z obowiązujących przepisów. W przypadkach wymagających szczegółowej, specjalistycznej wiedzy z danej dziedziny Członek Zarządu lub Rady może wskazać osobę spośród pracowników Spółki, która udzieli takich informacji lub wyjaśnień. Biegły rewident dokonujący badania sprawozdań finansowych Spółki jest zapraszany na obrady Walnego Zgromadzenia, w szczególności, gdy w porządku obrad przewidziano punkt dotyczący spraw finansowych Spółki. Obrady Walnego Zgromadzenia mogą być transmitowane za pośrednictwem sieci Internet. Informacja o publicznej transmisji obrad zostanie umieszczona na stronie internetowej Spółki bezpośrednio przed Walnym Zgromadzeniem.

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

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

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

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

- 1) stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia i zdolności do podejmowania uchwał,
- 2) przedstawienie ogłoszonego porządku obrad Walnego Zgromadzenia,



## **GRUPA TOYA S.A.**

Sprawozdanie z działalności Grupy TOYA S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 r.

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Przewodniczący udziela głosu w kolejności zgłoszeń, a dla wyłączenia repliki - po wyczerpaniu listy wypowiadających się w danej sprawie objętej porządkiem obrad. Przewodniczący może członkom Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki udzielić głosu poza kolejnością. Przewodniczący może ograniczyć czas wypowiedzi Uczestników Walnego Zgromadzenia, jeżeli zamiar uczestnictwa w dyskusji zgłosi taka liczba Uczestników, że nie wprowadzenie ram czasowych wypowiedzi poszczególnych Uczestników mogłoby, biorąc pod uwagę porządek obrad, uniemożliwić sprawny przebieg Walnego Zgromadzenia. Ograniczenie czasu wypowiedzi nie może prowadzić do ograniczenia praw akcjonariuszy. Uczestnik może się wypowiedzieć również poprzez złożenie na piśmie - oświadczenia, pytania lub wniosku. Po wyczerpaniu się listy mówców, Przewodniczący informuje Walne Zgromadzenie o treści takich wypowiedzi oraz organizuje udzielenie wyjaśnień, a w razie

potrzeby poddaje pod głosowanie złożone wnioski. W razie wątpliwości, co do brzmienia głosowanego wniosku Uczestnik może przed głosowaniem zwrócić się do Przewodniczącego o odczytanie jego treści. Uczestnik Walnego Zgromadzenia, który po powzięciu przez Walne Zgromadzenie uchwały, przeciwko której głosował zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, ma możliwość przedstawienia zwięzłego uzasadnienia tego sprzeciwu.

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

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

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

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

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

Tajne głosowanie Przewodniczący zarządza przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Tajne głosowanie Przewodniczący zarządza również w innych sprawach na żądanie choćby jednego z Uczestników, z wyjątkiem głosowań nad wnioskami w sprawach formalnych. Głosowanie oraz liczenie głosów przeprowadza się przy pomocy firmy liczącej głosy techniką komputerową lub w inny sposób określony w instrukcji głosowania, przedłożonej przez Przewodniczącego.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **20.11 Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki**

Podjęcie uchwał dotyczących zmiany Statutu Spółki 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 31.12.2013 przedstawiał się następująco:

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

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

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

Szczegółowe zasady funkcjonowania Zarządu określa Regulamin Zarządu opublikowany na stronie [www.yato.pl](http://www.yato.pl).

### **RADA NADZORCZA**

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2013 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. – do 31 grudnia 2013  
zgodnie z informacją opublikowaną w raporcie bieżącym nr 34/2013 w dniu 18 grudnia 2013 r. Zarząd spółki TOYA S.A.- w dniu 18 grudnia 2013 r. otrzymał pismo z rezygnacją Pana Piotra Wojciechowskiego z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki oraz członka Komitetu Audytu, z dniem 31 grudnia 2013 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 2011 r. – Rada Nadzorcza w wykonaniu obowiązku, o którym mowa w art. 86. Ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym powołała ze swojego grona Komitet Audytu w składzie:

- Piotr Wojciechowski (do dnia 31 grudnia 2013 r. – szczegóły powyżej oraz w raporcie bieżącym nr 34/2013)
- Jan Szmidt (od dnia 6 marca 2014 r.)
- 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 Spółki oraz wykonywanie czynności rewizji finansowej, poprzez m.in. monitorowanie procesu przygotowania sprawozdań finansowych oraz monitorowanie rzetelności informacji finansowych przedstawianych przez Spółkę;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego, jeżeli został powołany, oraz zarządzania ryzykiem poprzez m.in. przegląd, przynajmniej raz w roku procedur kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w celu zapewnienia zgodności z przepisami i wewnętrznymi regulacjami, a także ocena przestrzegania zasad zarządzania ryzykiem oraz przedstawianie rekomendacji w tym zakresie;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej poprzez m.in. monitorowanie niezależności audytora w odniesieniu do wykonywanych przez niego badań oraz omawianie z audytorem przebiegu procesu audytu;
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia usług innych niż wykonywanie czynności rewizji finansowej.

---

Grzegorz Pinkosz  
Prezes Zarządu

---

Dariusz Hajek  
Wiceprezes Zarządu

Wrocław, dnia 2 kwietnia 2014 r.