



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI  
**TOYA S.A.**  
W 2014 R.

## Spis treści

1.	CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI .....	4
1.1	Informacje ogólne – TOYA S.A.....	4
1.2	Zarząd i Rada Nadzorcza.....	4
1.3	Kapitał zakładowy.....	5
1.4	Akcje własne.....	6
1.5	Skład Akcjonariatu.....	6
1.6	Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	7
1.6.1	Akcje posiadane przez członków Zarządu .....	7
1.6.2	Akcje posiadane przez członków Rady Nadzorczej .....	7
1.6.3	Program opcji na akcje dla Rady Nadzorczej (na 31.12.2014 program zakończony) .....	7
1.6.4	Informacja o systemie kontroli programu akcji pracowniczych.....	8
1.7	Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. ....	9
1.8	Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących .....	9
1.9	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką .....	10
2.	OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ 2014 R. ....	11
2.1	Emisja akcji serii G .....	11
2.2	Uchwała o przyznaniu opcji.....	11
2.3	Umowa nabycia udziału w Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd.....	11
2.4	Wypłata dywidendy.....	12
2.5	Podniesienie kapitału w spółce Yato Tools .....	12
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 Spółki w 2014 r. ....	14
5.2	Struktura aktywów i pasywów .....	15
5.3	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz omówienie perspektyw rozwoju spółki w 2015 r., z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej wypracowanej przez Spółkę .....	18
6.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI .....	20
7.	OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROZEŃ .....	20
7.1	Ryzyka finansowe .....	20
7.2	Ryzyka niefinansowe: .....	20
8.	INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM .....	20
8.1	Instrumenty finansowe w zakresie ryzyka zmiany cen, kredytowego oraz utraty płynności .....	20
8.2	Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym .....	21
9.	OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI ORAZ OCENA ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ .....	21
10.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH .....	22
11.	INFORMACJA O PODSTAWOWYCH GRUPACH TOWAROWYCH .....	22
11.1	Grupy towarowe.....	22
11.2	Sprzedaż wg grup towarowych .....	24
12.	INFORMACJA O PODSTAWOWYCH RYNKACH ZBYTU .....	25
12.1	Struktura sprzedaży.....	25

---

12.1.1	Rynek hurtowy – sprzedaż w Polsce.....	26
12.1.2	Sieci handlowe – sprzedaż w Polsce.....	26
12.1.3	Sprzedaż eksportowa i działalność zagraniczna Spółki.....	26
12.1.4	Sklep internetowy – sprzedaż w Polsce.....	27
12.2	Dostawcy .....	27
13.	INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	27
14.	INFORMACJA O PODMIOTCIE BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	28
15.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	28
16.	SPRAWY SPORNE .....	29
17.	INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH .....	29
18.	INFORMACJA O UDZIELONYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH .....	31
19.	UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE .....	31
20.	INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM .....	31
21.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO .....	32
21.1	Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka oraz miejsce gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.....	32
21.2	Zakres, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.....	32
21.3	Opis podstawowych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.....	33
21.4	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. ....	34
21.5	Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne	34
21.6	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosów .....	34
21.7	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.....	34
21.8	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji. ....	35
21.9	Opis zasad zmiany statutu.....	35
21.10	Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania .....	35
21.11	Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki.....	42
21.12	Skład osobowy i opis działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów .....	42

---

## **1. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI**

### **1.1 Informacje ogólne – TOYA S.A.**

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

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

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

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

### **1.2 Zarząd i Rada Nadzorcza**

W 2014 r. do dnia 26 czerwca 2014 r. tj. do końca kadencji Zarząd pracował w następującym składzie:

- Grzegorz Pinkosz      Prezes Zarządu
- Dariusz Hajek        Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza w dniu 26 czerwca 2014 r. na podstawie uchwały zdecydowała powołać Zarząd na nową, trzyletnią kadencję w następującym składzie:

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

Na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd pracował w powyższym składzie.

W 2014 r. do dnia 26 czerwca 2014 tj. do końca kadencji Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:

- 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

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 26 czerwca 2014r. zdecydowało o powołaniu na nową trzyletnią kadencję Radę Nadzorczą w składzie:

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

Na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu Rada Nadzorcza pracowała w powyższym składzie.

### **1.3 Kapitał zakładowy**

Na 31 grudnia 2014 r. kapitał podstawowy wynosi **7 814 694,40 zł** i składa się z 78 146 944 akcji o wartości nominalnej 0,1 zł każda.

W 2014 r., kapitał podstawowy został podniesiony łącznie o **274 456,90 zł**, w tym:

- **13 383,50 zł**, w drodze emisji 133 835 akcji zwykłych, w wyniku podjęcia przez Zarząd Jednostki Dominującej w **dniu 27 marca 2014 r.** uchwały dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii G w ramach kapitału docelowego oraz uchwały 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 G byli wyłącznie Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wskazani w uchwale nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki Dominującej 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 mogło zostać przeniesione przez uprawnionego Członka Rady Nadzorczej na podmiot lub podmioty trzecie wskazane Jednostce Dominującej w formie pisemnej. W dniu 16 maja 2014 r. podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS.
- **233 000 zł**, w wyniku podjęcia **11 września 2014 r.** przez Zarząd Jednostki Dominującej uchwały dotyczącej podwyższenia kapitału podstawowego poprzez emisję 2 330 000 akcji serii H. Celem podwyższenia kapitału była realizacja inwestycji Spółki polegającej na uzyskaniu 100% kontroli w spółce zależnej YATO Tools. Co., Ltd., a w konsekwencji realizacji inwestycji – przyznania prawa do subskrybowania akcji Spółki Panu Su Gang (subskrypcja prywatna). Cena emisyjna 1 szt. akcji została

ustalona na 4,25 zł. łączna cena nabycia akcji wynosiła 9 903 tys. zł. Rejestracja podwyższenia kapitału nastąpiła 16 października 2014 r.

- **28 073,40 zł** w wyniku warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, dokonanego na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 8 lutego 2011 r. dotyczącej wprowadzenia Programu Motywacyjnego dla Kluczowych Pracowników oraz w związku z wprowadzeniem, w dniu 27 października 2014 r. do obrotu giełdowego na rynku równoległym łącznie 280 734 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda. W dniu 27 października 2014 r. nastąpiło dookreślenie kapitału zakładowego Spółki w § 7 ust. 1 Statutu Spółki, a rejestracja podwyższenia kapitału w KRS nastąpiła **23 grudnia 2014 r.**

#### 1.4 Akcje własne

W 2014 r. Spółka nie nabywała akcji własnych.

#### 1.5 Skład Akcjonariatu

Skład akcjonariatu Spółki 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	36,05%
Tomasz Koprowski	osoba fizyczna	A	14 771 208	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 477 120,80	18,90%
Romuald Szałagan	osoba fizyczna	A	10 938 874	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 093 887,40	14,00%
Generali OFE(*)	osoba prawna	C	5 001 147	zwykłe, na okaziciela	0,1	500 114,70	6,40%
Piotr Wojciechowski	osoba fizyczna	B	5 044 878	zwykłe, na okaziciela	0,1	504 487,80	6,45%
Pozostali - udział poniżej 5%	nie dotyczy	C, D, E, F, G, H	14 220 190	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 422 019,00	18,20%
<b>RAZEM:</b>			<b>78 146 944</b>			<b>7 814 694</b>	<b>100,00%</b>

(\*) stan wg informacji posiadanej przez TOYA S.A. na dzień ustalenia prawa do dywidendy za 2013 r., tj. 11 lipca 2014 r.

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

	Liczba akcji	Udział (%)	Liczba głosów	Udział (%)
Jan Szmidt	28 170 647	36,05%	28 170 647	36,05%
Tomasz Koprowski	14 771 208	18,90%	14 771 208	18,90%
Romuald Szałagan	10 938 874	14,00%	10 938 874	14,00%
Generali OFE (*)	5 001 147	6,4%	5 001 147	6,4%
Piotr Wojciechowski	5 044 878	6,45%	5 044 878	6,45%

(\*) stan wg informacji posiadanej przez TOYA S.A. na dzień ustalenia prawa do dywidendy za 2013 r., tj. 11 lipca 2014 r.

W okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego (tj. 5 listopada 2014 r.) TOYA S.A. nie otrzymała zawiadomień od akcjonariuszy o zmianach w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

## 1.6 Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

### 1.6.1 Akcje posiadane przez członków Zarządu

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

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji w zł	Liczba głosów	Udział (%)
Grzegorz Pinkosz	118 361	11 836,10	118 361	0,15%
Dariusz Hajek	112 258	11 225,80	112 258	0,14%
Maciej Lubnauer	26 783	2 678,30	26 783	0,03%
<b>RAZEM członkowie Zarządu</b>	<b>257 402</b>	<b>25 740,20</b>	<b>257 402</b>	<b>0,32%</b>

Członkowie Zarządu uczestniczą w Programie Motywacyjnym opisanym w nocie 14.2 sprawozdania finansowego oraz poniżej w punkcie 1.6.4. 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 2014 r. w ramach Programu zostały przyznane następujące ilości opcji (wszystkie zostały zrealizowane):

- Grzegorz Pinkosz 67 355
- Dariusz Hajek 67 355
- Maciej Lubnauer 26 783

### 1.6.2 Akcje posiadane przez członków Rady Nadzorczej

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

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji w zł	Liczba głosów	Udział (%)
Jan Szmidt	28 170 647	2 817 064,70	28 170 647	36,05%
Tomasz Koprowski	14 771 208	1 477 120,80	14 771 208	18,90%
Grzegorz Maciąg	5 275	527,50	5 275	0,0%
<b>RAZEM członkowie Rady Nadzorczej</b>	<b>42 947 130</b>	<b>4 294 713</b>	<b>42 947 130</b>	<b>54,95%</b>

### 1.6.3 Program opcji na akcje dla Rady Nadzorczej (na 31.12.2014 program zakończony)

Na podstawie uchwały nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 maja 2011 r. zostały przyjęte zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej. Zgodnie z przyjętym programem trzech członków Rady Nadzorczej powołanych przez Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 14 lutego 2011 r. miało prawo do wynagrodzenia w akcjach Spółki 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) otrzymali wynagrodzenie w formie prawa do objęcia akcji Spółki w łącznej liczbie równej 0,75% wszystkich zarejestrowanych w dniu złożenia oferty objęcia akcji Spółki, z czego Piotr Mondalski miał prawo do objęcia 0,35% ww. akcji, a pozostali dwaj członkowie Rady Nadzorczej mieli prawo do objęcia po 0,2% ww. akcji. Akcje były obejmowane w trzech transzach. Uprawnieni członkowie Rady Nadzorczej mogli wskazać inny podmiot do objęcia akcji.
- b) Pozostali czterej członkowie Rady Nadzorczej) nie otrzymywali wynagrodzenia za pełnienie funkcji członków Rady Nadzorczej.
- c) Akcje zostały zaoferowane przez Zarząd członkom Rady Nadzorczej po cenie nominalnej (tj. 0,1 zł).
- d) Każdy z członków Rady Nadzorczej mógł 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 została adekwatnie pomniejszona.

W ramach przyjętych zasad wynagradzania Rady Nadzorczej uprawnionym członkom Rady Nadzorczej lub podmiotom przez nich wskazanym zostało przyznane:

- w I półroczu 2012 r. 187 842 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej 0,10 zł za jedną akcję,
- w I półroczu 2013 r. 188 786 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej 0,10 zł za jedną akcję.
- w I półroczu 2014 r. 133 835 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej 0,10 zł za jedną akcję.

Szczegółowe informacje dotyczące wyceny i ujęcia w sprawozdaniu finansowym zostały przedstawione w nocie 13.1 sprawozdania finansowego. Na 31 grudnia 2014 program wynagradzania Rady Nadzorczej akcjami Spółki został zakończony.

#### **1.6.4 Informacja o systemie kontroli programu akcji pracowniczych**

W Spółce wprowadzony został program menedżerski mający na celu stworzenie mechanizmów motywacyjnych zapewniających długotrwały wzrost wartości Spółki, 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 Spółki, Spółka uruchomiła program motywacyjny, który był przeprowadzony w okresie 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 była większa niż 2 243 430 akcji. Osoby uprawnione 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 było od osiągnięcia przez Spółkę określonych parametrów oraz celów. Cele i parametry,



które musiały 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 powodowało 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 i 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 powodowało przyznanie uprawnionym prawa do nabycia 25% akcji w ramach transz przewidzianych na lata 2012-2014.
- c) Niespełnienie któregoś z warunków w danym roku nie wykluczało prawa do nabycia akcji w przypadku spełnienia warunków na koniec trwania programu.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. w programie uczestniczyło 21 osób, którym może być przyznane łącznie 492 tys. opcji. 189 tys. opcji zostało przyznanych i zrealizowanych w ramach 1 transzy programu, a 281 tys. opcji zostało zrealizowanych w ramach 3 transzy Programu. 2 transza Programu nie została zrealizowana.

Szczegółowe informacje dotyczące wyceny i ujęcia w sprawozdaniu finansowym zostały przedstawione w nocie 13.2 sprawozdania finansowego.

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

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

##### Wynagrodzenia Zarządu:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie brutto z tytułu umowy o pracę oraz pełnionej funkcji w tys. zł	Koszt opcji na akcje ujęty w wyniku finansowym w tys. zł (*)	Wypłacona dywidenda z zysku w tys. zł	RAZEM w tys. zł
<b>ROK 2014</b>					
Grzegorz Pinkosz	Prezes Zarządu	234	66	10	310
Dariusz Hajek	Wiceprezes Zarządu	271	66	9	346
Maciej Lubnauer	Wiceprezes Zarządu od 27.06.2014 (**)	135	30	-	165
<b>ROK 2013</b>					
Grzegorz Pinkosz	Prezes Zarządu	200	136	7	343
Dariusz Hajek	Wiceprezes Zarządu	200	136	6	342

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenia brutto z tytułu pełnionej funkcji w tys. zł	Koszt opcji na akcje ujęty w wyniku finansowym w tys. zł (*)	Wyplacona dywidenda z zysku w tys. zł	RAZEM w tys. zł
<b>ROK 2014</b>					
Piotr Mondalski	Przewodniczący RN	113	39	46	198
Jan Szmidt	Wiceprzewodniczący RN	92	-	5 352	5 444
Tomasz Koprowski	Członek RN	62	-	2 782	2 844
Romuald Szałagan	Członek RN do 27.06.2014 (***)	-	-	2 078	2 078
Dariusz Górka	Członek RN	83	18	-	101
Grzegorz Maciąg	Członek RN	83	18	25	126
<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

(\*) Koszt opcji na akcje, ujęty w powyższych tabelach dotyczy kosztu ujętego w wyniku finansowym za rok 2014 oraz 2013, 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).

(\*\*) koszt wynagrodzeń ujęty w tabeli obejmuje okres od powołania w skład Zarządu

(\*\*\*)dywidenda została wypłacona już po zmianie składu Rady Nadzorczej

W roku 2014 Członkowie Zarządu w związku ze zrealizowanymi opcjami otrzymali następujące ilości akcji:

Imię i nazwisko	Stanowisko	2014 r.	2014 r.	2014 r.
		Ilość objętych akcji w szt.	Wartość nominalna objętych akcji w tys. zł	Wartość objętych akcji wg wyceny na dzień otrzymania uprawnień w tys. zł
Grzegorz Pinkosz	Prezes Zarządu	67 355	7	138
Dariusz Hajek	Wiceprezes Zarządu	67 355	7	138
Maciej Lubnauer	Wiceprezes Zarządu	26 783	3	52

W roku 2014, Członkowie Rady Nadzorczej w związku ze zrealizowanymi opcjami otrzymali następujące ilości akcji:

Imię i nazwisko	Stanowisko	2014 r.	2014 r.	2014 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	69 997	7	230
Grzegorz Maciąg	Członek RN	31 919	3	105

Na 31.12.2014 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 odwołane lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

### 1.9 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką

W 2014 r. nie miały miejsca istotne zmiany w zasadach zarządzania spółką.

## 2. OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ 2014 R.

### 2.1 Emisja akcji serii G

W 2014 r. kapitał podstawowy został podniesiony o 13 383,50 zł, w drodze emisji 133 835 akcji zwykłych w wyniku podjęcia przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 27 marca 2014 r. uchwały dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii G 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 Spółki w ramach subskrypcji prywatnej. Osobami uprawnionymi do objęcia akcji serii G byli wyłącznie Członkowie Rady Nadzorczej Spółki 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 mogło być przeniesione przez uprawnionego Członka Rady Nadzorczej na podmiot lub podmioty trzecie wskazane Spółce w formie pisemnej.

W dniu 16 maja 2014 r. podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS.

### 2.2 Uchwała o przyznaniu opcji

W dniu 26 czerwca 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie przyznania Opcji Osobom Uprawnionym w ramach trzeciej transzy Programu Motywacyjnego.

Rada Nadzorcza przyznała 22 Osobom Uprawnionym opcje uprawniające do objęcia łącznie 280 734 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, z prawem objęcia akcji serii D wyemitowanych na podstawie uchwały nr 3 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 8 lutego 2011 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem prawa poboru. W lipcu 2014 r. wszystkie Osoby Uprawnione wskazane w Uchwale Rady Nadzorczej (łącznie 22 osoby), złożyły oświadczenia o przyjęciu złożonych im ofert objęcia imiennych warrantów subskrypcyjnych. Dookreślenie kapitału zostało dokonane 27 października, a zarejestrowanie podwyższenia w KRS nastąpiło 23 grudnia 2014 r.

### 2.3 Umowa nabycia udziału w Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd.

W dniu 16 lipca 2014 r. w Szanghaju TOYA S.A. zawarła Umowę Nabycia Ogółu Praw i Obowiązków w Spółce Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd. od udziałowca spółki kontrolowanej z Grupy Kapitałowej Emitenta tj. Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd. (dalej: Yato Tools), posiadającego w Yato Tools 25% praw udziałowych (dalej: „Udziałowiec Yato Tools”, „Zbywca”).

Na podstawie Umowy Nabycia Udziałów Spółka nabyła od Udziałowca Yato Tools, udział w wysokości 25% ogółu praw i obowiązków wspólników spółki Yato Tools. Cena sprzedaży wyżej wskazanych praw udziałowych ustalona została na kwotę 8 387 500 zł. Na skutek zawarcia Umowy Nabycia Udziałów Spółka uzyskała 100% udziałów w ogóle praw i obowiązków, a tym samym – wyłączną kontrolę nad spółką Yato Tools.

Zapłata ceny nastąpiła w transakcji pieniężnej poprzez wzajemną kompensatę, do kwoty 8 387 500 zł wierzytelności: Zbywcy wobec Spółki – z tytułu ceny, o której mowa powyżej i Spółki wobec Zbywcy – z tytułu wkładu na pokrycie akcji emitowanych w ramach subskrypcji prywatnej. Subskrypcja prywatna nastąpiła na podstawie zawartej 25 czerwca 2014 r. Umowy Inwestycyjnej dotyczącej emisji 2 330 000 akcji o łącznej cenie emisyjnej 9 902 500 zł. Pozostała kwota tj. 1 515 000 zł została uiszczona przez Zbywcę przelewem na rachunek bankowy Spółki.

Podniesienie kapitału zostało zarejestrowane 16 października 2014 r.

#### **2.4 Wypłata dywidendy**

W dniu 26 czerwca 2014 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Toya S.A. podjęło decyzję o przeznaczeniu 14 352 tys. zł z wypracowanego w 2013 r. zysku na wypłatę dywidendy, co stanowi 0,19 zł na akcję. Realizując uchwałę Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 czerwca 2014 r., w dniu 29 lipca 2014 r. TOYA S.A. przekazała środki pieniężne na wypłatę dywidendy, która została wypłacona akcjonariuszom za pośrednictwem KDPW w dniu 30 lipca 2014 r.

#### **2.5 Podniesienie kapitału w spółce Yato Tools**

3 grudnia 2014 r., TOYA S.A. dokonała przelewu środków przeznaczonych na wkład w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Yato Tools w związku z zarejestrowaniem przez administrację Chińskiej Republiki Ludowej:

- zmian w Statucie spółki powiązanej – Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd., zgodnie z którymi przedmiot działalności Yato Tools został rozszerzony o możliwość sprzedaży produktów drogą internetową
- podwyższenia kapitału zakładowego YATO Tools do kwoty 4 450 000 USD poprzez wniesienie wkładów pieniężnych.

Po podwyższeniu kapitału zakładowego struktura kapitału Yato Tools nie uległa zmianie tj. TOYA S.A. posiada 100% kapitału zakładowego w Yato Tools.

Zmiany, o których mowa powyżej mają na celu lepsze wykorzystanie potencjału lokalnego rynku chińskiego, rynków azjatyckich oraz innych rynków na których obecna jest Yato Tools.

### 3. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH I KAPITAŁOWYCH Z INNYMI PODMIOTAMI

#### 3.1 Powiązania kapitałowe

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakterystyka powiązania kapitałowego	% własności i posiadanych praw głosu	Data utworzenia powiązania	Metoda konsolidacji / ujęcia na dzień kończący okres sprawozdawczy
TOYA S.A.	Wrocław, Polska	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi, działalność deweloperska, obsługa pola golfowego	Jednostka dominująca	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Toya Romania S.A.	Bukareszt, Rumunia	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi	Jednostka zależna	99,99	Listopad 2003 r.	Metoda pełna
Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd. (*)	Szanghaj, Chiny	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi	Jednostka zależna	100,00	Styczeń 2013 r.	Metoda pełna

\* W czerwcu 2008 r. Spółka założyła wraz ze Spółką Saame Tools (Shanghai) Import & Export Co., Ltd. China spółkę joint venture pod nazwą Yato China Trading Co., Ltd. Spółka objęła 51% udziałów w kapitale własnym, pozostałe 49% zostało objęte przez Saame Tools (Shanghai) Import & Export Co., Ltd. China. W dniu 2 stycznia 2013 r. TOYA S.A. objęła kontrolę w Yato China w wyniku podniesienia kapitału oraz zmian dokonanych w statucie tego podmiotu. W kwietniu 2013 r. nazwa spółki została zmieniona na Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd. W dniu 16 lipca 2014 r. TOYA S.A. nabyła dodatkowy udział w kapitale, obejmując łącznie 100% udziału w kapitale własnym tego podmiotu.

#### 3.2 Powiązania organizacyjne

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

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

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

W roku 2014 Spółka kontynuowała prace związane z rozwojem i udoskonalaniem produktów. Podobnie jak w latach poprzednich – głównym celem prac badawczo – rozwojowych było opracowanie i wdrożenie innowacji technologicznych w obrębie produktów oferowanych przez Spółkę, a następnie ich komercjalizacja. Prace badawczo-rozwojowe prowadzone były w ramach wyodrębnionego organizacyjnie Centrum Rozwoju Produktu oraz były finansowane ze środków własnych Spółki.

W wyniku prowadzonych prac z dziedziny badań i rozwoju Spółka w 2014 roku zarejestrowała na terytorium UE (OHIM) kolejne wzory przemysłowe w klasie 08.07 oraz w klasie 03.01. (wg klasyfikacji z Locarno).

## 5. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

### 5.1 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych oraz opis czynników i zdarzeń, mających wpływ na działalność Spółki w 2014 r.

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

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2014	2013
Przychody ze sprzedaży	222 575	210 993
Zysk brutto ze sprzedaży	72 831	66 455
Zysk na działalności operacyjnej	30 903	29 721
Zysk przed opodatkowaniem	30 314	29 097
Zysk netto	24 393	23 169

W 2014 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 222 575 tys. zł i były wyższe od przychodów osiągniętych w 2013 r. o 11 582 tys. zł, czyli o 5,5%. Zwiększenie zysku brutto ze sprzedaży o 6 376 tys. zł w 2014 r. w porównaniu do 2013 r. było spowodowane zarówno wzrostem sprzedaży, jak i związanym z niższym kosztem zakupu towarów, zwiększeniem marży brutto na sprzedawanych towarach o 1,2 punktu procentowego.

Zysk na działalności operacyjnej w 2014 r. w wysokości 30 903 tys. zł był wyższy od osiągniętego w 2013 r. o 4,0%.

W celu pozyskania potrzebnego kapitału obrotowego Spółka posługuje się krótkoterminowymi kredytami bankowymi. Biorąc pod uwagę znaczący wpływ kosztów finansowych związanych z tymi kredytami na wynik finansowy, Spółka co roku negocjuje warunki umów kredytowych tak, aby koszty z nimi związane były jak najniższe. Wzrost poziomu zapasów w stosunku do końca poprzedniego roku spowodował większe potrzeby kredytowe Spółki na koniec roku jednakże koszty finansowe w 2014 r. były niższe w porównaniu z 2013 r.

Zysk netto w 2014 r. wyniósł 24 393 tys. zł i był o 1 224 tys. zł, tj. 5,3% wyższy niż w roku 2013.

#### Wskaźniki rentowności TOYA S.A.

	Za okres zakończony 31 grudnia	
	2014	2013
Rentowność sprzedaży brutto	32,7%	31,5%
Rentowność działalności operacyjnej	13,9%	14,1%
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	13,6%	13,8%
Rentowność zysku netto	11,0%	11,0%

#### Legenda:

Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto – 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 – 11% w 2014 r.

Rentowność sprzedaży jest dla TOYA S.A. podstawowym wskaźnikiem konkurencyjności rynkowej Spółki i ma decydujący wpływ na jej sytuację finansową. Analiza tego wskaźnika za 2014 r. pokazuje, że rentowność sprzedaży w tym okresie wzrosła o 1,2 punktu procentowego w porównaniu do 2013 r.

Wskaźniki rentowności na poziomie zysku na działalności operacyjnej, zysku przed opodatkowaniem i zysku netto w 2014 r. kształtują się na bardzo zbliżonym poziomie do roku poprzedniego. Związane jest to głównie z koniecznością lepszego wsparcia sprzedaży w kanale tradycyjnym, jak również poniesieniem dużych kosztów różnic kursowych.

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

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2014	2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(5 429)	38 733
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(8 930)	(5 545)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	14 893	(35 279)
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>	<b>534</b>	<b>(2 091)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 144	3 248
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 688	1 144

W 2014 r. TOYA S.A. wykazywała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które wyniosły 5,4 mln zł. Było to spowodowane głównie wyższymi zakupami towarów związane z koniecznością zapewnienia lepszej ich dostępności. Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wzrosły o 7,3 mln zł, głównie w związku ze zwiększoną sprzedażą.

W grudniu 2014 r. Spółka dokonała podwyższenia kapitału w spółce Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd., w kwocie 7,1 mln zł. W 2014 r. Spółka nie prowadziła istotnej działalności inwestycyjnej w rzeczowe aktywa trwałe. Wydawane w tym okresie środki pieniężne wiązały się głównie z zakupem regałów ekspozycyjnych oraz wydatkami na rozwój systemów komputerowych.

W 2014 r. Spółka wygenerowała dodatnie przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej głównie na skutek zwiększenia swojego zaangażowania kredytowego o 28,5 mln zł w porównaniu do 2013 r.

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

**Wskaźniki płynności finansowej**

	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik bieżącej płynności	2,68	3,88
Wskaźnik płynności szybkiej	0,76	1,17

**Legenda:**

Wskaźnik bieżącej płynności – stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych

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

Wartość wskaźnika płynności bieżącej spadła do poziomu 2,68 na dzień 31 grudnia 2014 r. w stosunku do wartości 3,88 na dzień 31 grudnia 2013 r. Niższy poziom wartości wskaźnika bieżącej płynności wskazuje zatem na wyższą dynamikę wzrostu zobowiązań względem dynamiki wzrostu majątku obrotowego.

Wskaźnik płynności szybkiej kształtuje się na poziomie 0,76 na dzień 31 grudnia 2013 r. w porównaniu do wartości 1,17 na dzień 31 grudnia 2013 r. Należy podkreślić, że oba te wskaźniki kształtują się na bardzo dobrym poziomie.

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

	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe	41 774	29 166
Wartości niematerialne	1 813	1 489
Rzeczowe aktywa trwałe	16 314	15 612
Inwestycje w jednostkach zależnych	22 631	7 136
Aktywa obrotowe	150 324	116 094
Zapasy	107 498	81 097
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	41 138	33 853

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie z działalności Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

**Struktura % aktywów TOYA S.A.**

	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe / Aktywa	22%	20%
Wartości niematerialne / Aktywa	1%	1%
Rzeczowe aktywa trwałe / Aktywa	8%	11%
Inwestycje w jednostkach zależnych	12%	5%
Aktywa obrotowe / Aktywa	78%	80%
Zapasy / Aktywa	56%	56%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności / Aktywa	21%	23%

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

	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	135 033	115 157
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21 260	24 358
Zobowiązania krótkoterminowe	56 158	29 939
Zobowiązania długoterminowe	907	164

**Struktura % pasywów TOYA S.A.**

	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej / Pasywa	70%	79%
Zobowiązania krótkoterminowe / Pasywa	29%	21%
Zobowiązania długoterminowe / Pasywa	0%	0%
Zobowiązania krótkoterminowe / Zobowiązania	98%	99%
Zobowiązania długoterminowe / Zobowiązania	2%	1%

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

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2014	2013
Rentowność aktywów ROA	13%	16%
Rentowność kapitału własnego ROE	18%	20%
Rentowność aktywów obrotowych	16%	20%

**Legenda:**

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe TOYA S.A., na dzień 31 grudnia 2014 r., stanowią 8% sumy aktywów zaangażowanych w działalność Spółki. Na rzeczowe aktywa trwałe składają się w głównej mierze grunty, budynki i budowle niezbędne do prowadzenia przez TOYA S.A. działalności handlowej. W analizowanym okresie nie zaszły w ich strukturze istotne zmiany.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. na inwestycje w jednostkach zależnych i współkontrolowanych, składają się udziały w Toya Romania S.A. w kwocie 1 885 tys. zł, Yato Tools w kwocie 20 746 tys. zł.

W strukturze aktywów obrotowych wykorzystywanych w działalności TOYA S.A., które na dzień 31 grudnia 2014 r. stanowią 79% sumy aktywów, przeważają zapasy i należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, co jest charakterystyczne dla prowadzonej przez TOYA S.A. działalności gospodarczej. Obie te pozycje łącznie na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień 31 grudnia 2013 r. stanowią 99% sumy aktywów obrotowych zaangażowanych w działalność Spółki.

TOYA S.A. efektywnie zarządza gospodarką magazynową dostosowując poziomy magazynowe do zapotrzebowania odbiorców. Spółka w 2014 r. zwiększyła poziom zapasów o 32,6% w porównaniu do końca roku 2013 w celu zapewnienia realizacji stale rosnącej liczby zamówień od odbiorców i poprawy dostępności oferowanych towarów, co powinno zwiększyć jej przewagę konkurencyjną na rynku.



**TOYA S.A.**

Sprawozdanie z działalności Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

**Wskaźniki struktury kapitału i zadłużenia TOYA S.A.**

	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	30%	21%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	42%	26%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0%	0%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	29%	21%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi	325%	395%

**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 2014 r. główną pozycję kapitału własnego TOYA S.A. stanowiły zyski zatrzymane w kwocie 91 608 tys. zł. Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. został zwiększony w stosunku do 31 grudnia 2013 r. o 275 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 2014 r. TOYA S.A. w 70,2% finansowała działalność kapitałem własnym. Spółka na ten dzień posiadała zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych w wysokości 32 470 tys. zł. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi 0%.

**Wskaźniki sprawności zarządzania TOYA S.A.**

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2014	2013
Okres obrotu zapasami (w dniach)	174	138
Okres spływu należności (w dniach)	67	58
Okres spłaty zobowiązań (w dniach)	34	42

**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 2014 r. okres spłaty zobowiązań był krótszy niż okres spływu należności. Oznacza to, że Spółka udzielała dłuższego kredytu kupieckiego odbiorcom niż sama otrzymywała od dostawców. Sytuacja taka oznacza zwiększenie zapotrzebowania na kapitał obrotowy, co jest typowe dla branży, w której TOYA S.A. prowadzi swoją działalność handlową. Okres obrotu zapasami w 2014 r., zwiększył się w porównaniu do 2013 r. do poziomu 174 dni głównie w związku ze zwiększeniem zapasów w wyniku optymalizacji procesu zamówień i zakupów. Należy zaznaczyć, że Spółka prowadzi działania związane z odpowiednim doborem oferty do potrzeb klienta, zwiększeniem efektywności działania całej grupy sprzedażowej, jak również ciągłą poprawą procesów logistycznych.

**SEZONOWOŚĆ**

Niższy poziom sprzedaży i zysku netto występuje zwykle w pierwszym i czwartym kwartale roku w porównaniu do pozostałych kwartałów (w pierwszym i czwartym kwartale 2014 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 109 235 tys. zł i stanowiły 49% całorocznego przychodu ze sprzedaży). Przyczyny występowania sezonowości sprzedaży to przede wszystkim przyczyny klimatyczne (niższy popyt na niektóre towary Spółki w sezonie zimowym), mniejsza skłonność do gromadzenia zapasów towarów przez odbiorców Spółki na koniec roku ze względu na konieczność przeprowadzania inwentaryzacji oraz zmniejszona aktywność w branżach używających narzędzi i elektronarzędzi. TOYA S.A. podejmuje działania przeciwdziałające sezonowości głównie poprzez rozszerzenie oferty asortymentowej.

### **5.3 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz omówienie perspektyw rozwoju spółki w 2015 r., z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej wypracowanej przez Spółkę**

#### **Sytuacja makroekonomiczna**

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

Rynki wschodnie stanowią jeden z większych obszarów działalności spółki. Ostatnie wydarzenia polityczne mocno zdestabilizowały ten region i miały bardzo negatywny wpływ na tamtejsze gospodarki. Efektem tego była mocna dewaluacja lokalnych walut w stosunku do EUR i USD, które są walutami rozliczeniowymi pomiędzy spółką, a jej wschodnimi klientami. Spółka nie poniosła z tego powodu bezpośrednich strat, ale można wyraźnie zauważyć zmniejszony popyt klientów na towary importowane. Dalsza istotna deprecjacja walut lokalnych, jak również dalsze pogorszenie siły nabywczej konsumentów w wyniku niestabilnej sytuacji gospodarczej będzie miało negatywny wpływ na działalność operacyjną spółki w tamtym regionie. Będzie to miało wpływ na sytuację finansową spółki, który trudno oszacować, gdyż przyszła ekonomiczna i regulacyjna sytuacja może różnić się od oczekiwań Zarządu. Kierownictwo spółki uważnie przygląda się rozwojowi wydarzeń i dostosowuje zamierzenia strategiczne w celu minimalizowania tych zagrożeń.

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

Spółka, jest podmiotem polskim i zdecydowana większość jej działalności gospodarczej prowadzona jest na terenie Polski. Dlatego też polityka gospodarcza rządu, polski system podatkowy, stopa bezrobocia oraz decyzje podejmowane przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, są dodatkowymi czynnikami mającymi wpływ na rozwój spółki.

#### **Konkurencja**

Polski rynek dystrybucji artykułów przemysłowych, na którym głównie działa spółka, charakteryzuje się dość dużym rozproszeniem mimo obecności na nim kilku liderów rynku. Podmioty dotychczas konkurujące ze spółką mogą podjąć dodatkowe działania zmierzające do intensyfikacji swojego rozwoju poprzez przyjęcie agresywnej polityki cenowej skierowanej do obecnych, docelowych lub potencjalnych odbiorców. Działania takie mogą spowodować, że dalsze zwiększenie udziału w rynku może być spowolnione i utrudnione, co może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową spółki. Spółka będzie monitorować rynek i jego otoczenie, prowadząc działania mające na celu utrzymanie i powiększenie przewagi konkurencyjnej.

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

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

Część przychodów ze sprzedaży Spółki 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**

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

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

**Interpretacja i stosowanie przepisów prawa**

Utrudnieniem dla działalności spółki są zmieniające się przepisy prawa i jego różne interpretacje. Zmiany w przepisach prawa, a w szczególności w prawie podatkowym, celnym, pracy i ubezpieczeń społecznych, mogą wywierać negatywne skutki dla działalności. Szczególnie uciążliwe są częste zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych oraz brak jednolitości w praktyce administracji skarbowej i orzecznictwie sądowym w sferze stosowania przepisów podatkowych. Może to wiązać z ryzykiem roszczeń osób trzecich oraz postępowań różnych organów państwowych. Ponadto, ze względu na złożony charakter oraz niejednorodną praktykę podatkową, interpretacje często są przedmiotem sporów z organami podatkowymi. Pomimo, że spółka dokłada należytych starań w celu zapewnienia poprawności transakcji pod względem ich zgodności z przepisami prawa, w szczególności prawa podatkowego, nie można wykluczyć ryzyka roszczeń osób trzecich, powstania ewentualnych sporów z organami podatkowymi lub postępowań innych organów państwowych. Takie roszczenia, spory lub postępowania, a także przyjęcie przez administrację skarbową lub orzecznictwo sądowe interpretacji przepisów podatkowych, kwalifikacji podatkowej zdarzeń i transakcji, w których brała udział TOYA S.A., innej niż Spółka, może mieć negatywny wpływ na jej wyniki finansowe.

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

**Perspektywy rozwoju spółki w 2015 roku**

Spółka od dłuższego czasu prowadzi szerokie działania rozwojowe skierowane w różnych kierunkach. Mają one na celu umocnienie pozycji rynkowej, poszukiwanie nowych, atrakcyjnych możliwości ekspansji w szeroko rozumianej branży artykułów przemysłowych. Najważniejsze działania to przede wszystkim:

- **Rozwój kanału eksportowego**  
Spółka od wielu lat buduje swoją silną pozycję w kanale eksportowym. Brak stabilizacji politycznej na wschodzie Europy, gdzie Spółka ma kilku znaczących odbiorców, powoduje jednak, że wzmocnienie pozycji spółki na tym obszarze będzie przesunięte w czasie. Spółka obserwować będzie jednak z uwagą rozwój sytuacji i jeśli warunki gospodarcze będą sprzyjające, zintensyfikuje działania w tym rejonie. Do czasu poprawy sytuacji polityczno – ekonomicznej na wschodzie Europy Spółka dążyć będzie do zacieśniania współpracy z klientami na pozostałych rynkach.
- **Poszerzanie oferty produktowej**  
Dobre wyniki finansowe spółki i jej stały rozwój nie byłby możliwy bez stałego poszerzania oferty produktowej, która liczy już około 8 000 pozycji. Grupa corocznie wprowadza na rynek kilkaset nowych produktów, poszerzając asortyment jak i uzupełniając dotychczasową ofertę. Tak konsekwentnie realizowana polityka stanowi jeden z najważniejszych elementów wzmocnienia pozycji konkurencyjnej na rynku i podkreśla nasz wizerunek jako nowoczesnego, prężnego dostawcy rozwiązań technicznych dla szerokiego kręgu odbiorców. Proces rozwoju produktu realizowany jest przez Centrum Rozwoju Produktu pod nadzorem Product Managerów dysponujących szeroką wiedzą o produkcie, technikach kształtowania jego wizerunku, znających zwyczaje klientów i rozpoznających kształtujące się trendy. Zespół dopasowuje ofertę do zmieniających się potrzeb klientów stale zwiększając ich satysfakcję, co pozytywnie będzie wpływać na wyniki finansowe. Poszerzanie oferty produktowej będzie dotyczyć wszystkich kanałów dystrybucji, jednak największym beneficjentem będzie kanał internetowy.

- Inwestycje kapitałowe  
Spółka 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  
Spółka od wielu lat przywiązuje dużą wagę do rozwoju systemów IT, gdyż stanowi to, w opinii spółki, bardzo ważny element w budowie przewagi konkurencyjnej. Spółka wdrażać będzie system SAP CRM, będący jednym z najnowocześniejszych rozwiązań tego typu na rynku. System stanowić będzie doskonałe narzędzie wsparcia dla działów handlowych, a jego uruchomienie planowane jest na I kwartał 2015 roku.

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

Zarząd TOYA S.A. nie publikował prognoz wyników Spółki na 2014 r.

## **7. OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ**

### **7.1 Ryzyka finansowe**

Do podstawowych ryzyk finansowych należy zaliczyć:

- ryzyko walutowe
- ryzyko stopy procentowej
- ryzyko utraty płynności

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

### **7.2 Ryzyka niefinansowe:**

Do podstawowych ryzyk niefinansowych należy zaliczyć:

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

Charakterystyka tych ryzyk została zawarta w punkcie 5.3.

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

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

Ceny zakupu towarów sprzedawanych przez Spółkę ulegają wahaniom w szczególności ze względu na zmieniające się koszty wytworzenia nabywanych towarów (w tym ceny surowców) ponoszone przez ich producentów, będących dostawcami Spółki. Ponadto, cena zakupu towarów jest uzależniona od kursu dolara amerykańskiego, który jest główną walutą rozliczeniową. Czynniki te mają wpływ na wysokość realizowanych

marż. Aby zminimalizować negatywny wpływ wahań cen zakupu towarów na wynik finansowy, Spółka negocjuje kontrakty o stosunkowo dużej wartości oraz wybiera producentów oferujących konkurencyjne ceny oraz warunki handlowe. Spółka nie stosuje instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko zmian cen zakupu towarów w wyniku zmian kursu walut.

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

Z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności Spółka wykazuje zapotrzebowanie na kapitał obrotowy zabezpieczający rozliczenia z dostawcami przed otrzymaniem zapłaty od odbiorców towarów w zamian za korzystne warunki zakupu. Niezbędny kapitał zapewniany jest m.in. poprzez zawarte krótkoterminowe umowy kredytowe na finansowanie majątku obrotowego. W celu dywersyfikacji kredytodawców, Spółka korzysta z kilku banków, które posiadają ratingi o wysokiej wiarygodności. Oprocentowanie kredytów oparte jest o stopę WIBOR. Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających ryzyko zmian stóp procentowych.

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

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

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

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

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

Działalność spółki finansowana jest kapitałem obcym w 31%. Umowy kredytowe przewidują, iż w całym okresie kredytowania spółka zobowiązuje się do utrzymywania na ustalonym poziomie wskaźnika kapitalizacji. W przypadku niespełnienia warunku w postaci utrzymywania wskaźnika na określonym przez bank poziomie, bank ma prawo wypowiedzieć umowy kredytowe.

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

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

## 10. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

W opinii Zarządu, nie istnieją zagrożenia realizacji zamierzeń inwestycyjnych. Na rok 2015 zostały zaplanowane działania opisane w punkcie 5.3. Poza środkami generowanymi z działalności operacyjnej, Spółka posiada zabezpieczone finansowanie zewnętrzne w postaci limitów kredytowych zgodnie z umowami opisanymi w punkcie 17.

## 11. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH GRUPACH TOWAROWYCH

### 11.1 Grupy towarowe

Spółka oferuje szeroką gamę asortymentową sprzedawaną pod własnymi markami:

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

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



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

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

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

**Przychody ze sprzedaży produktów marki YATO stanowiły 48% przychodów TOYA S.A. w 2014 r. (46% w 2013 r.).**



**VOREL to marka, która przez ok. 10 lat posiadała największy udział w sprzedaży produktów Spółki.** Asortyment tej marki obejmuje narzędzia ręczne warsztatowe i budowlane, które przeznaczone są głównie dla majsterkowiczów „DIY” oraz gospodarstw domowych. Oferta produktowa VOREL obejmuje m.in. klucze, klucze nasadowe, akcesoria i zestawy, wkrętaki i końcówki wkrętakowe, szczypce i klucze do rur, narzędzia dla elektryków, młotki, dłuta, przecinaki i siekiery, ściski i imadła, narzędzia tnące, narzędzia hydrauliczne, narzędzia do łączenia, narzędzia budowlane, narzędzia miernicze, narzędzia pneumatyczne, narzędzia

i wyposażenie warsztatu samochodowego, elektronarzędzia i akcesoria, sprzęt spawalniczy, sejfy, kłódki, zamki, torby, skrzynki narzędziowe, wózki, artykuły bhp, artykuły elektryczne, narzędzia ogrodowe.

**Przychody ze sprzedaży produktów marki VOREL stanowiły 33% przychodów TOYA S.A. w 2014 r. (36% w 2013 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 6% przychodów TOYA S.A. w 2014 r. (5% w 2013 r.).**



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

**Przychody ze sprzedaży produktów marki POWER UP stanowiły 3% przychodów TOYA S.A. w 2014 r. (3% w 2013 r.).**



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

**Przychody ze sprzedaży produktów marki FALA stanowiły 1% przychodów TOYA S.A. w 2014 r. (2% w 2013 r.)**



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

**Przychody ze sprzedaży produktów marki STHOR stanowiły 3% przychodów TOYA S.A. w 2014 r. oraz w 2013 r.**



**LUND** jest marką powstałą w połowie 2010 r., pod którą Spółka sprzedaje elektronarzędzia pomocne 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 TOYA S.A. w 2014 r. oraz w 2013 r.**



Najmłodszą marką, powstałą w 2012 r., pod którą Spółka 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 TOYA S.A. w 2014 r. oraz 2013 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 TOYA S.A. w 2014 r. oraz 2013 r.**

## 11.2 Sprzedaż wg grup towarowych

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

Wartość przychodów ze sprzedaży w działalności podstawowej TOYA S.A. w podziale na sprzedawane marki oraz ich rentowność za każdy rok obrotowy przedstawiają poniższe tabele:

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

Przychody ze sprzedaży	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2014	%	2013	%
YATO	107 403	48%	96 014	46%
VOREL	73 888	33%	75 882	36%
FLO	12 965	6%	11 434	5%
STHOR	7 146	3%	6 060	3%
POWER UP	6 028	3%	6 999	3%
FALA	3 059	1%	3 428	2%
LUND	2 703	1%	2 713	1%
pozostałe	9 383	5%	8 463	4%
<b>SUMA</b>	<b>222 575</b>		<b>210 993</b>	



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

	2014	2013
YATO	36%	36%
VOREL	31%	30%
FLO	29%	29%
STHOR	30%	26%
POWER UP	26%	20%
FALA	38%	29%
LUND	22%	15%
pozostałe	27%	24%
<b>Średnia</b>	<b>33%</b>	<b>31%</b>

**12. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH RYNKACH ZBYTU****12.1 Struktura sprzedaży**

Główne kanały dystrybucji Spółki TOYA S.A. to:

a) w kraju:

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

b) eksport.

Największą część sprzedaży TOYA S.A. realizuje poprzez hurtowy kanał dystrybucji w kraju (43% udział segmentu „Działalność handlowa – rynek hurtowy” w przychodach ze sprzedaży w 2014 r.). Drugim kanałem dystrybucji Spółki, pod względem udziału w sprzedaży, jest segment „Działalność handlowa – eksport”. W 2014 r. udział ten wyniósł 35%. Dystrybucję przez sieci handlowe na rynku krajowym cechuje najniższy udział w przychodach ze sprzedaży, który w 2014 r. wyniósł 21%.

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

Przychody Spółki w podziale na kanały dystrybucji przedstawia poniższa tabela.

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

Przychody ze sprzedaży TOYA S.A.	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2014		2013	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Działalność handlowa - rynek hurtowy	95 937	43%	83 954	40%
Działalność handlowa - eksport	77 182	35%	78 719	37%
Działalność handlowa - sieci handlowe	47 440	21%	46 974	22%
Działalność handlowa - pozostałe	2 016	1%	1 346	1%
<b>Suma</b>	<b>222 575</b>		<b>210 993</b>	

### 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 2014 r. TOYA S.A. współpracowała z kilkunastoma autoryzowanymi dystrybutorami, których sieć jest stale rozwijana. Spółka współpracuje również z kilkudziesięcioma odbiorcami hurtowymi we wszystkich województwach, realizując rosnący popyt na swoje towary oraz mając na celu wzrost marż i promocję zarządzanych przez siebie marek. Spółka zatrudnia kilkudziesięciu przedstawicieli handlowych – opiekunów partnerów na rynku hurtowym i planuje dalszy rozwój tego kanału dystrybucji.

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

Przychody ze sprzedaży	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2014		2013	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Autoryzowani dystrybutorzy	73 646	77%	61 073	73%
Hurtownie i sklepy	22 291	23%	22 881	27%
<b>Suma</b>	<b>95 937</b>		<b>83 954</b>	

### 12.1.2 Sieci handlowe – sprzedaż w Polsce

Sprzedaż do sieci handlowych w kraju stanowi ok. 21% przychodów ze sprzedaży Spółki. TOYA S.A. współpracuje z ponad 10 dużymi sieciami w kraju. Spółka sprzedaje towary przemysłowe w oparciu o zlecenia otrzymywane od swoich klientów na konkretne co do ilości i terminu dostawy towarów, które po potwierdzeniu przyjęcia ich do realizacji rodzą typowe zobowiązania kontraktowe. W kanale tym Grupa współpracuje z odbiorcami o ugruntowanej pozycji rynkowej, wiarygodnymi i przejrzystymi finansowo oraz z pozytywną historią spłat zobowiązań. Wyjątkiem 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. Spółka złożyła wymagane dokumenty w sądzie. Spółka 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 Spółki

#### Sprzedaż eksportowa -TOYA S.A.

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

**Struktura i wielkość przychodów ze sprzedaży eksportowej Spółki w podziale na kraje.**  
za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia

Przychody ze sprzedaży	2014		2013	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Rosja	14 120	18%	18 449	23%
Kraje Bałtyckie	11 492	15%	11 484	15%
Rumunia	9 372	12%	10 404	13%
Niemcy	7 416	10%	7 094	9%
Ukraina	6 958	9%	9 049	11%
Białoruś	6 340	8%	4 378	6%
Czechy	6 006	8%	5 358	7%
Węgry	5 391	7%	4 839	6%
Bałkany	3 078	4%	2 140	3%
Mołdawia	1 429	2%	1 737	2%
Hiszpania	1 055	1%	558	1%
Włochy	572	1%	839	1%
Pozostałe	3 953	5%	2 390	3%
<b>Suma</b>	<b>77 182</b>		<b>78 719</b>	

#### 12.1.4 Sklep internetowy – sprzedaż w Polsce

W roku 2014 Toya S.A. kontynuowała rozwój sklepu internetowego [www.toya24.pl](http://www.toya24.pl). Ze względu na stosunkowo krótki okres funkcjonowania tego sklepu udział tego kanału w sprzedaży spółki nie jest jeszcze znaczący. Spółka planuje dynamiczny rozwój tego kanału dystrybucji w perspektywie najbliższego okresu.

#### 12.2 Dostawcy

Sieć dostawców, z którymi Spółka prowadzi współpracę jest znacznie zdywersyfikowana. Spółka od wielu lat współpracuje z ponad 100 dostawcami zagranicznymi oraz ponad 70 krajowymi, dzięki czemu nawiązała trwałe kontakty biznesowe. Szeroka gama dostawców zapewnia wysoki stopień niezależności, a nawet pozwala umocnić pozycję negocjacyjną Spółki. Pozycja ta jest dodatkowo wzmocniona przez obecność spółki zależnej Yato Tools, zarówno dzięki większemu zaufaniu azjatyckich producentów do lokalnego partnera, jak również ze względu na większe wolumeny zamówień. Spółka 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. Zakupy dokonane za pośrednictwem spółki zależnej Yato Tools stanowią 22% całości zakupów.

### 13. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

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

Przy zastosowaniu tego kryterium, w 2014 r. Spółka zawarła jedynie aneksy do umów z bankami, które przedstawione zostały w pkt. 17.

W tabeli poniżej zostały zawarte polisy ubezpieczeniowe

Lp.	Okres ubezpieczenia	Ubezpieczyciel	Przedmiot ubezpieczenia	Łączna suma ubezpieczenia
1.	1 lipca 2014 r. - 30 czerwca 2015 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	118 mln zł
2.	18 sierpnia 2014 r. - 17 sierpnia 2017 r.	ERGO HESTIA S.A. siedzibą w Sopocie	Ubezpieczenia komunikacyjne floty samochodowej	Wartość rynkowa samochodów (wg Info Export)
3.	1 lipca 2014 r. - 30 czerwca 2015 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 2014r. - 19 września 2015 r.	TUIR Allianz S.A. z siedzibą w Warszawie	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej członków władz spółek	20 mln zł
5.	1 maja 2014 r. - 31 maja 2015 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 2014r. – 28 luty 2015 r.	AIG Europe Limited sp. z o.o. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie	Ubezpieczenie mienia w transporcie CARGO	Limit odpowiedzialności na 1 środek transportu: 350.000USD ( drogowy ) 2.000.000 USD ( morski )

#### 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 9 lipca 2014 r. i obejmuje przegląd półroczny oraz badanie roczne jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014.

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

	2014	2013
Badanie rocznego sprawozdania finansowego (jednostkowego i skonsolidowanego)	110	120
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	50	60
<b>RAZEM</b>	<b>160</b>	<b>180</b>

#### 15. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

W 2014 r. TOYA S.A. nie zawarła jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, która byłaby nietypowa lub odbiegająca od warunków rynkowych, jej charakter i warunki nie wynikałyby z bieżącej działalności operacyjnej, a której wartość przekraczałaby wyrażoną w złotych polskich równowartość 500 tys. Euro.

## **16. SPRAWY SPORNE**

Na dzień 31 grudnia 2014 r. łączna wartość toczących się postępowań przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych oraz organami administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Spółki nie stanowiła kwoty co najmniej 10% kapitałów własnych TOYA S.A.

## **17. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH**

Zestawienie kredytów bankowych zostało ujęte w tabeli na kolejnej stronie.

**TOYA S.A.**

Sprawozdanie z działalności Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

Przedmiot i wartość umowy	Nazwa Banku	Kwota kredytu wg umowy na 31.12.2014 r.	Kwota wykorzystania 31.12.2014 r.	Kwota wykorzystania 31.12.2013 r.	Aktualne oprocentowanie	Data wygaśnięcia	Zdarzenia po dacie bilansu
1. Umowa o limit wierzytelności nr CRD/L/11381/02 z dnia 02 października 2002 r. (z możliwością wykorzystania w zł, USD i EUR)	Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie	25 000	10 462	1 171	WIBOR 1 M + marża banku EURIBOR/LIBOR 1 M+ marża banku	5 marca 2015 r.	Przedłużenie umowy do dnia 7 marca 2016 r.
2. Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr BDK/KR-RB/000054601/0641/10 z dnia 22 grudnia 2010 r.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	25 000	11 554	1 704	WIBOR 1 M + marża banku	19 grudnia 2015 r.	-
3. Umowa wielocelowej linii kredytowej nr WAR/4060/12/102/CB z dnia 26 września 2012r.	BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie	30 000	10 454	1 077	WIBOR 3 M + marża banku	21 września 2015 r.	-
<b>Zobowiązania razem, w tym:</b>		<b>80 000</b>	<b>32 470</b>	<b>3 952</b>			
- część krótkoterminowa		80 000	32 470	3 952			
- część długoterminowa		-	-	-			

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

W 2014 r. Spółka nie udzielała pożyczek ani kredytów.

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

Na 31 grudnia 2014 r. Spółka posiada następujące gwarancje:

Lp.	Z kim zawarta	Rodzaj gwarancji	Przedmiot i wartość gwarancji	Ważna do dnia
1	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Gwarancja zapłaty za najem magazynów w Nadarzynie	Gwarancja bankowa w kwocie 233 885 EUR	28 lutego 2015 r. (*)

(\*) po zakończeniu roku obrotowego gwarancja została przedłużona do 28 lutego 2016 r. na kwotę 231 163 EUR

29 listopada 2012 r. podpisane zostało porozumienie pomiędzy TOYA S.A. a TOYA Development Sp. z o.o. Spółka Komandytowa (dalej: Toya Development) dotyczące wady prawnej nieruchomości, która została wniesiona aportem w dniu 6 kwietnia 2011 r. mocą uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki TOYA Development przez TOYA S.A., będącą w tym czasie komplementariuszem spółki. Nieruchomość, której dotyczy porozumienie, stanowi grunt wraz z poczynionymi na tym gruncie nakładami. Wniesiona nieruchomość dotknięta była wadą prawną polegającą na tym, iż TOYA S.A. nie była w dniu 6 kwietnia 2011 r. jej właścicielem, albowiem mocą decyzji Wójta Gminy Wisznia Mała z dnia 7 maja 2007 r., działka ta z dniem 8 czerwca 2007 r. stała się własnością Powiatu Trzebnickiego. TOYA S.A. 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. W związku z tym tytułem odszkodowania za szkodę wynikającą z wady prawnej nieruchomości, TOYA S.A. zobowiązała się do zapłaty TOYA Development odszkodowania w kwocie uzyskanego odszkodowania od Powiatu Trzebnickiego. Prawo do odszkodowania powstanie pod warunkiem uzyskania odszkodowania przez TOYA S.A. od Powiatu Trzebnickiego i w wysokości uzyskanej od Powiatu Trzebnickiego. Na dzień 31 grudnia 2014 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 2014 r. aktywa warunkowe z tytułu odszkodowania za poniesione nakłady od Powiatu Trzebnickiego w tej samej kwocie, tj. około 2,5 mln zł netto. W dniu 24 stycznia 2014 r. TOYA SA złożyła w Sądzie Okręgowym we Wrocławiu pozew przeciwko Powiatowi Trzebnickiemu o zapłatę spornej kwoty. Do zatwierdzenia niniejszego sprawozdania odbyły się 2 rozprawy, kolejna została zaplanowana na czerwiec 2015 r.

Z dniem 1 stycznia 2015 r. spółka Toya Development Sp. z o.o. Spółka Komandytowa została postawiona w stan likwidacji.

**20. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM****20.1 Aneks do znaczącej umowy**

19 lutego 2015 r. TOYA S.A. zawarła z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do Umowy o Limit Wierzytelności nr CRD/L/11381/02 z dnia 2 października 2002 r. Na podstawie aneksu umowa ta została przedłużona do dnia 7 marca 2016 r.

## 21. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

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

Spółka 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 2014 odnosi się do zasad ładu korporacyjnego obowiązujących od 1.01.2013 r.

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

W 2014 r. Spółka 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
- Spółka nie transmitowała obrad Walnego Zgromadzenia w 2014 roku z wykorzystaniem sieci Internet. W ocenie Zarządu nie istnieją zagrożenia płynące z niestosowania powyższej rekomendacji w tym zakresie, ponieważ Spółka 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. Spółka rozważy spełnianie niniejszej rekomendacji w przyszłości.
- Spółka 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. 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.
- Zgodnie z zasadami Dobrych Praktyk II pkt 2a – Spółka 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:**

- Spółka 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.
- Spółka 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**

- Spółka 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.
- Spółka nie wprowadziła w 2014 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.

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

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

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

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

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

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

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

Strukturę własnościową i procent posiadanych akcji Spółki na dzień 31 grudnia 2014 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	36,5%
Tomasz Koprowski	osoba fizyczna	A	14 771 208	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 477 120,80	18,9%
Romuald Szałagan	osoba fizyczna	A	10 938 874	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 093 887,40	14%
Generali OFE (*)	osoba prawna	C	5 001 147	zwykłe, na okaziciela	0,1	500 114,7	6,4%
Piotr Wojciechowski	osoba fizyczna	B	5 044 878	zwykłe, na okaziciela	0,1	504 487,80	6,46%
Pozostali - udział poniżej 5%	nie dotyczy	C, D, E, F,G,H	14 220 190	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 422 019,00	17,74%
<b>RAZEM:</b>			<b>78 146 944</b>			<b>7 814 694,40</b>	<b>100%</b>

(\*) stan wg informacji posiadanej przez TOYA S.A. na dzień ustalenia prawa do dywidendy za 2013 r., tj. 11 lipca 2014 r.

**21.5 Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne**

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

**21.6 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

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

W 2014 roku nie było ograniczeń w tym zakresie.

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

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

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

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

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

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

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

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

### **21.9 Opis zasad zmiany statutu**

Zmiana statutu Spółki dokonywana jest zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych. Uchwały co do zmian Statutu zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

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

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. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne albo nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki i powinno się ono odbyć w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego złożony Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Wniosek o zwołanie zgromadzenia powinien określać sprawy wnoszone pod obrady lub zawierać projekt uchwały dotyczącej proponowanego porządku obrad. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek Rady Nadzorczej powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.

Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie:

- a) w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie,
- b) jeżeli pomimo złożenia przez Radę Nadzorczą wniosku, Zarząd Spółki nie zwołał Walnego Zgromadzenia w terminie, albo
- c) gdy uzna to za wskazane.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego

zgromadzenia. Zarząd zobowiązany jest niezwłocznie dokonać ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia w trybie przewidzianym przepisami prawa. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Dopuszcza się możliwość udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, na warunkach szczegółowo określonych przez Zarząd.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji z zastrzeżeniem przypadków wskazanych w przepisach prawa.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy prawa lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są większością  $\frac{3}{4}$  oddanych głosów w sprawach:

- a) zmiany Statutu, w tym emisji nowych akcji,
- b) emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji,
- c) połączenia Spółki z inną spółką,
- d) obniżenia kapitału zakładowego,
- e) umorzenia akcji
- f) zbycia przedsiębiorstwa Spółki albo jego zorganizowanej części,
- g) rozwiązania Spółki.

Uchwały co do zmian Statutu zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

Uchwały Walnego Zgromadzenia ważne podjęte wiążą wszystkie organy Spółki, a także wszystkich akcjonariuszy, w tym także nieobecnych na Walnym Zgromadzeniu.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy podejmowanie uchwał w następujących sprawach:

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu i Rady Nadzorczej oraz sprawozdania finansowego,
- b) powzięcie uchwały o podziale zysków lub o pokryciu strat,
- c) udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- d) powzięcie postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- e) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- f) nabycie własnych akcji,
- g) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- h) zmiana Statutu, w tym podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- i) połączenie Spółki lub przekształcenie Spółki,
- j) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- k) ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- l) wybór i odwołanie członków Rady Nadzorczej,
- m) tworzenie i likwidacja funduszy specjalnych,
- n) zatwierdzenie regulaminu Rady Nadzorczej,
- o) umorzenie akcji.

Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości przez Spółkę nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący, a w przypadku jego nieobecności, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej albo osoba wskazana odpowiednio przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin.

Z zastrzeżeniem przypadków określonych w Kodeksie spółek handlowych, Walne Zgromadzenie, o ile zostało prawidłowo zwołane, jest ważne i zdolne do podejmowania uchwał bez względu na liczbę akcjonariuszy lub ilość reprezentowanych na tym Zgromadzeniu akcji z zastrzeżeniem przypadków wskazanych w przepisach

prawa. Walne Zgromadzenie Spółki zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu Spółki powinno zawierać co najmniej:

- 1) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,
- 2) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o:
  - a) prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad,
  - b) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,
  - c) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas Walnego Zgromadzenia,
  - d) sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika, oraz sposobie 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 uwidocznic na liście obecności),
- 2) podanie liczby akcji, która jest w posiadaniu zgłaszającego się Uczestnika,
- 3) określenie liczby głosów przysługujących zgłaszającemu się Uczestnikowi,
- 4) uzyskanie podpisu Uczestnika na liście obecności,
- 5) wydanie Uczestnikowi karty do głosowania, instrukcji głosowania oraz innych materiałów na obrady.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1) stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia i zdolności do podejmowania uchwał,

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pytania zadawane w związku z Walnym Zgromadzeniem, wraz z udzielonymi na nie odpowiedziami, 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 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.

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

Podejmowanie uchwał dotyczących zmiany Statutu Spółki należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

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

### **21.12 Skład osobowy i opis działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów**

#### **ZARZĄD**

Skład Zarządu na dzień 31.12.2014 r. – zgodnie z raportem bieżącym 28/2014 z dnia 27.06.2014 przedstawiał się następująco:

- Grzegorz Pinkosz – Prezes Zarządu
- Dariusz Hajek – Wiceprezes Zarządu
- Maciej Lubnauer – 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 2014 r. – zgodnie z raportem bieżącym 25/2014 z dnia 26.06.2014 przedstawiał się następująco:

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

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

Skład Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2014 r. zgodnie z raportem bieżącym nr 26/2014 z dnia 26.06.2014 przedstawiał się następująco:

- Dariusz Górka,
- Grzegorz Maciąg.
- Jan Szmidt

Członkiem Komitetu Audytu spełniającym warunki niezależności, posiadającym kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości i rewizji finansowej przewidziane w ustawie o biegłych rewidentach i samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym – jest Pan Dariusz Górka.

Do zadań Komitetu Audytu należy:

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

---

Grzegorz Pinkosz  
Prezes Zarządu

---

Dariusz Hajek  
Wiceprezes Zarządu

---

Maciej Lubnauer  
Wiceprezes Zarządu

Wrocław, dnia 20 marca 2015 r.