SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
TOYA S.A.
W 2012 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 5
1.5 Skład Akcjonariatu 6
1.6 Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących 6
1.6.1 Akcje posiadane przez członków Zarządu 6
1.6.2 Akcje posiadane przez członków Rady Nadzorczej 7
1.6.3 Program opcji na akcje dla Rady Nadzorczej 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 2012 R. 11
3. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH I KAPITAŁOWYCH Z INNYMI PODMIOTAMI 12
3.1 Powiązania kapitałowe 12
3.2 Powiązania organizacyjnie 12
4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU. 13
5. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE 13
5.1 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych oraz opis czynników i zdarzeń, mających wpływ na działalność Spółki w 2012 r. 13
5.2 Struktura aktywów i pasywów 15
5.3 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz omówienie perspektyw rozwoju spółki w 2013 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 ZAGROŻEŃ 21
7.1 Ryzyka finansowe 21
7.2 Ryzyka niefinansowe: 21
8. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM 21
8.1 Instrumenty finansowe w zakresie ryzyka zmiany cen, kredytowego oraz utraty płynności 21
8.2 Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym 22
9. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI ORAZ OCENA ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ 22
10. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH 22
11. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH GRUPACH TOWAROWYCH 23
12. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH RYNKACH ZBYTU 26
12.1 Struktura sprzedaży 26
12.1.1 Rynek hurtowy – sprzedaż w Polsce 27
12.1.2 Sieci handlowe – sprzedaż w Polsce 27
12.1.3 Sprzedaż eksportowa i działalność zagraniczna Spółki 27
12.1.4 Sklep internetowy – sprzedaż w Polsce 28
12.2 Dostawcy 28
13. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI 29
14. INFORMACJA O PODMIOCIE BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE FINANSOWE 30

15. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI 30
16. SPRAWY SPORNE 30
17. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH 30
18. INFORMACJA O UDZIELONYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH 32
19. UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE 32
20. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM 33
20.1 Objęcie kontroli nad spółką Yato China Trading Ltd. 33
20.2 Podniesienie kapitału 33
20.3 Aneks do umowy z Raiffeisen Bank Polska S.A. 33
20.4 Podjęcie uchwały w sprawie polityki dywidendy 34
20.5 Zawarcie znaczącej umowy z dystrybutorem 34
21. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO 35
21.1 Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka oraz miejsce gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny 35
21.2 Zakres, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia 35
21.3 Opis podstawowych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych 36
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. 37
21.5 Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne 37
21.6 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosów 37
21.7 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta 37
21.8 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji. 38
21.9 Opis zasad zmiany statutu 39
21.10 Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania 39
21.11 Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki 44
21.12 Skład osobowy i opis działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów 44

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 ciągu 2012 r. w skład Zarządu wchodzili:

- Grzegorz Pinkosz	Prezes Zarządu
- Dariusz Hajek	Wiceprezes Zarządu

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień przekazania raportu rocznego wchodzą:

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

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

1.3 Kapitał zakładowy

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

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

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

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

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

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

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

Informacja o zmianach kapitału zakładowego po dniu bilansowym został zawarta w punkcie 20.2.

1.4 Akcje własne

W 2012 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	37,5%
Tomasz Koprowski	osoba fizyczna	A	14 644 030	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 464 403,00	19,5%
Romuald Szałagan	osoba fizyczna	A	10 938 874	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 093 887,40	14,5%
Piotr Wojciechowski	osoba fizyczna	B	5 057 728	zwykłe, na okaziciela	0,1	505 772,80	6,7%
Generali OFE	osoba prawna	C	4 800 000	zwykłe, na okaziciela	0,1	480 000,00	6,4%
Pozostali - udział poniżej 5%	nie dotyczy	C, D, E	11 602 310	zwykłe, na okaziciela	0,1	1 160 231,00	15,4%
RAZEM:			**75 213 589**			**7 521 358,90**	**100%**

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	37,5%	28 170 647	37,5%
Tomasz Koprowski	14 644 030	19,5%	14 644 030	19,5%
Romuald Szałagan	10 938 874	14,5%	10 938 874	14,5%
Piotr Wojciechowski	5 057 728	6,7%	5 057 728	6,7%
Generali OFE	4 800 000	6,4%	4 800 000	6,4%

W okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego (tj. 1 marca 2013 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	51 006 (*)	5 100	51 006	0,07%
Dariusz Hajek	44 903 (**)	4 490	44 903	0,06%
RAZEM członkowie Zarządu	**95 909**	**9 591**	**95 909**	**0,13%**

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

Członkowie Zarządu uczestniczą w Programie Motywacyjnym opisanym w 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 ramach realizacji I transzy tego programu, członkowie Zarządu objęli akcje w ilości wskazanej powyżej. Informacje dotyczące podniesienia kapitału w związku z realizacja I transzy Programu zostały zawarte w punkcie 1.3.

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

1.6.3 Program opcji na akcje dla Rady Nadzorczej

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. ma 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) otrzymają 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 ma prawo do objęcia 0,35% ww. akcji, a pozostali dwaj członkowie Rady Nadzorczej mają prawo do objęcia po 0,2% ww. akcji. Akcje będą obejmowane w trzech transzach, przy czym pierwsza transza została już zrealizowana (patrz punkt 1.3). Kolejne transze będą zrealizowane w terminach: druga transza między 1 grudnia 2012 r. a 30 kwietnia 2013 r., trzecia transza między 1 grudnia 2013 r. a 30 kwietnia 2014 r. W przypadku nie objęcia akcji przez uprawnionych zgodnie z powyższymi postanowieniami zostaną one zaoferowane tym Członkom Rady Nadzorczej w kolejnych transzach. Uprawnieni członkowie Rady Nadzorczej mogą wskazać inny podmiot do objęcia akcji.

b) Pozostali czterej członkowie Rady Nadzorczej (obecni akcjonariusze) nie będą otrzymywać wynagrodzenia za pełnienie funkcji członków Rady Nadzorczej.

c) Akcje będą zaoferowane przez Zarząd członkom Rady Nadzorczej po cenie nominalnej (tj. 0,1 zł).

d) Każdy z członków Rady Nadzorczej może zdecydować o wypłacie mu wynagrodzenia w kwocie pieniężnej do maksymalnego poziomu 7 tys. zł miesięcznie. W przypadku wyboru przez członka Rady Nadzorczej pobierania części wynagrodzenia w formie pieniężnej, liczba zaoferowanych mu przez Zarząd akcji będzie adekwatnie pomniejszona.

Szczegółowe informacje dotyczące wyceny i ujęcia w sprawozdaniu finansowym zostały przedstawione w nocie 14.1 sprawozdania finansowego.

Informacja o podjętych uchwałach po dniu bilansowym związanych z przyznaniem uprawnionym członkom Rady Nadzorczej akcji w ramach 2 transzy została podana w punkcie 20.2.

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 zostanie przeprowadzony w okresie kolejnych czterech lat obrotowych 2011-2014. 8 listopada 2011 r. Rada Nadzorcza uchwaliła szczegółowe warunki Programu Motywacyjnego, jego Regulamin oraz listę Osób Uprawnionych i liczbę oferowanych im Opcji na akcje. Łączna liczba akcji wyemitowanych w ramach programu motywacyjnego nie będzie większa niż 2 243 430 akcji. Osoby uprawnione będą miały prawo do nabycia odpowiednio nie więcej niż: 18% akcji za 2011 r., 25% akcji za 2012 r.,27% akcji za 2013 r., oraz 30% akcji za 2014 r.

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

a) Wzrost skonsolidowanego zysku netto Grupy za lata obrotowe 2011 – 2014 o nie mniej niż 22% w stosunku rocznym. Spełnienie tego warunku powoduje przyznanie uprawnionym prawa do nabycia 100% akcji w transzy przewidzianej za rok 2011 oraz 75% akcji w ramach transz przewidzianych
na lata 2012-2014.

b) Utrzymanie się średniego kursu akcji Toya S.A. z ostatnich 40 sesji giełdowych w roku do wartości indeksu WIG na koniec roku w każdych kolejnych dwóch latach Programu w takim stosunku, że procentowa wartość wzrostu albo spadku średniego kursu akcji Spółki do procentowej wartości wzrostu albo spadku indeksu WIG będzie odpowiednio większa albo mniejsza o co najmniej jeden punkt procentowy na korzyść średniego kursu akcji Spółki. Spełnienie tego warunku powoduje przyznanie uprawnionym prawa do nabycia 25% akcji w ramach transz przewidzianych na lata 2012-2014.

c) Niespełnienie któregokolwiek warunku w danym roku nie wyklucza prawa do nabycia akcji w przypadku spełnienia warunków na koniec trwania programu.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. w programie uczestniczą 22 osoby, którym może być przyznane łącznie 1 299 287 opcji, z czego 188 947 opcji zostało przyznanych i zrealizowanych w ramach 1 transzy programu (patrz punkt 1.3).

Szczegółowe informacje dotyczące wyceny i ujęcia w sprawozdaniu finansowym zostały przedstawione w nocie 14.2 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	2012 r. Wynagrodzenie brutto w tys. zł	2012 r. Koszt opcji na akcje ujęty w wyniku finansowym w tys. zł	2011 r. Wynagrodzenie brutto w tys. zł	2011 r. Koszt opcji na akcje ujęty w wyniku finansowym w tys. zł
Grzegorz Pinkosz	Prezes Zarządu	200	261	417	32
Dariusz Hajek	Wiceprezes Zarządu	200	261	417	32
Tomasz Suchowierski	Wiceprezes Zarządu	-	-	436	-

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej:

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

Koszt przyznanych opcji na akcje, ujęty w powyższych tabelach dotyczy kosztu ujętego w wyniku finansowym za rok 2012 oraz 2011, wynikającego z wyceny programu opcji na akcje odpowiednio dla Rady Nadzorczej (szczegóły patrz punkt 1.6.3) oraz członków Zarządu (szczegóły patrz punkt 1.6.4). W roku 2012, Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej w związku ze zrealizowanymi opcjami otrzymali następujące ilości akcji:

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

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

Na 31.12.2012 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 2012 r. nie miały miejsca istotne zmiany w zasadach zarządzania spółką.

2. OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ 2012 R.

Emisja akcji serii D

W dniu 16 lipca 2012 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie przyznania opcji osobom uprawnionym w ramach pierwszej transzy Programu Motywacyjnego opisanego w punkcie 1.6.4. W związku z objęciem przez wszystkich posiadaczy warrantów przysługujących im akcji, w ramach realizacji pierwszej transzy wyemitowanych zostało 188 947 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda, o łącznej wartości 18 894,70 zł.
W dniu 8 listopada 2012 r. zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału do kwoty 7 521 358,90 zł.

Emisja akcji serii E

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

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

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

Podpisany aneks stanowi przedłużenie umowy kredytowej na kolejny rok, po dokonaniu poniższych zmian:
a) Od 1 marca 2013 r. nastąpi podwyższenie kwoty dostępnego kredytu z 15 000 000 zł. do 25 000 000 zł.
b) Bank zobowiązuje się do obniżenia marży kredytowej od dnia podpisania aneksu do umowy
c) Bank odstępuje od zobowiązania Kredytobiorcy do niewypłacania dywidendy w kwocie wyższej niż 50% zysku netto.

d) Zgodnie z aneksem nr 4 z dnia 28 listopada 2012r. do Umowy o Ustanowienie Zastawu Rejestrowego Nr BDK/ZR-RG/000054601/0103/10 z dnia 22 grudnia 2010r. Kredytobiorca ustanawia na rzecz Banku dodatkowy zastaw rejestrowy na przedmiocie zastawu stanowiącym towary handlowe przechowywane w magazynie w Młochowie, Al. Kasztanowa 160 oraz w magazynie we Wrocławiu, ul. Sołtysowicka 39 (nowa lokalizacja).

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

W dniu 5 grudnia 2012 r. Spółka zawarła z Raiffeisen Bank Polska S.A. w Warszawie aneks do Umowy o Limit Wierzytelności nr CRD/L/11381/02 w kwocie 30 000 000 zł zawartej w dniu 2 października 2002 r., stanowiący o zmianie warunków umowy.
W stosunku do dotychczasowych warunków umowy obniżono marżę kredytu.

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

W dniu 26 września 2012 r. Spółka zawarła znaczącą umowę tj. Umowę wielocelowej linii kredytowej nr WAR/4060/12/102/CB z BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, w kwocie 35 000 000 zł. z terminem spłaty do 24 września 2013r.,\ Zawarcier umowy związane było z całkowitą spłatą kredytu w Banku Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, w kwocie 35 000 000 zł.
W stosunku do spłaconego kredytu w Banku Zachodnim WBK S.A. Spółka osiągnie istotne oszczędności w kosztach finansowych oraz uzyska elastyczniejsze możliwości wykorzystania kredytu.

3. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH I KAPITAŁOWYCH Z INNYMI PODMIOTAMI

3.1 Powiązania kapitałowe

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

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

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

(**) W czerwcu 2008 r. 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 Wszystkie udziały zostały opłacone wkładem pieniężnym. Mimo faktu posiadania 51% udziałów i praw głosu Spółka na 31 grudnia 2012 r. nie sprawuje kontroli nad Yato China Trading Co., Ltd, gdyż, zgodnie ze statutem joint venture, istotne decyzje dotyczące działalności operacyjnej i finansowej wymagają jednogłośnej decyzji wspólników. Po zakończeniu roku obrotowego, w dn. 2 stycznia 2013 r. Spółka objęła kontrolę nad spółką w wyniku dokonanego podwyższenia kapitału, w którym łącznie od 2 stycznia Spółka posiada 75% udziałów. Szczegółowe informacje zostały zawarte w punkcie 20.1.

3.2 Powiązania organizacyjnie

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

- Toya Development Sp. z o.o. S.K.A. - jednostka pod wspólną kontrolą akcjonariuszy współkontrolujących TOYA S.A.,
- Toya Development Sp. z o.o. 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 2012 roku TOYA S.A. kontynuowała rozwój Centrum Rozwoju Produktu, którego głównym celem jest tworzenie nowych, doskonalszych rozwiązań w zakresie wzornictwa przemysłowego i jakości produktu oferowanego klientowi finalnemu.

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

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

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

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

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

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

5.1 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych oraz opis czynników i zdarzeń, mających wpływ na działalność Spółki w 2012 r.

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

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2012	**2011**
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	194 043	202 352
Zysk brutto ze sprzedaży	60 396	66 085
Zysk na działalności operacyjnej	24 885	33 840
Zysk przed opodatkowaniem	21 494	29 911
Zysk netto z działalności kontynuowanej	16 965	24 012
Działalność zaniechana		
Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej	0	497

W 2012 r. przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej wyniosły 194 043 tys. zł i były niższe od przychodów osiągniętych w 2011 r. o 8 309 tys. zł, czyli o 4,1%. Zmniejszenie zysku brutto ze sprzedaży o 5 689 tys. zł w 2012 r. w porównaniu do 2011 r. było spowodowane zarówno spadkiem sprzedaży, jak i związanym z wyższym kosztem zakupu towarów, zmniejszeniem marży brutto na sprzedawanych towarach o 1,6 punktu procentowego.

Zysku na działalności operacyjnej w 2012 r. w wysokości 24 885 tys. zł, który był niższy od osiągniętego w 2011 r. o 26,5%.

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

Zysk netto z działalności kontynuowanej w 2012 r. wyniósł 16 965 tys. zł.

Wskaźniki rentowności działalności kontynuowanej TOYA S.A.

	Za okres zakończony 31 grudnia	
	2012	**2011**
Rentowność sprzedaży	31,1%	32,7%
Rentowność działalności operacyjnej	12,8%	16,7%
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	11,1%	14,8%
Rentowność zysku netto	8,7%	11,9%

Legenda:

Wskaźnik rentowności sprzedaży – stosunek zysku brutto do przychodów ze sprzedaży

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

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

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

Rentowność sprzedaży jest dla TOYA S.A. podstawowym wskaźnikiem konkurencyjności rynkowej Spółki i ma decydujący wpływ na jej sytuację finansową. Analiza tego wskaźnika za 2012 r. pokazuje, że rentowność sprzedaży w tym okresie spadła o 1,6 punktu procentowego w porównaniu do 2011 r.

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

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

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2012	**2011**
Działalność kontynuowana		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	25 359	5 759
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-2 012	-2 347
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-21 913	-2 858
Zmiana stanu środków pieniężnych netto - działalność kontynuowana	**1 434**	**554**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 820	1 598
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 248	1 820

W 2012 r. TOYA S.A. wykazywała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które wyniosły 25,4 mln zł. W związku z niższą skalą zamówień i zakupów ze strony odbiorców, Spółka dostosowała się do sytuacji rynkowej i zmniejszyła stan zapasów o 2,3 mln zł i stan należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 7,6 mln zł.

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

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

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

Wskaźniki płynności finansowej działalności kontynuowanej

	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik bieżącej płynności	2,63	1,86
Wskaźnik płynności szybkiej	0,69	0,58

Legenda:

Wskaźnik bieżącej płynności – stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych

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

Wartość wskaźnika płynności bieżącej wzrosła do poziomu 2,63 na dzień 31 grudnia 2012 r. w stosunku do wartości 1,86 na dzień 31 grudnia 2011 r. Wyższy poziom wartości wskaźnika bieżącej płynności wskazuje zatem na niższą dynamikę wzrostu zobowiązań względem dynamiki wzrostu majątku obrotowego.
Wskaźnik płynności szybkiej wykazuje wzrost do poziomu 0,69 na dzień 31 grudnia 2012 r. w porównaniu do wartości 0,58 na dzień 31 grudnia 2011 r. Należy podkreślić, że wskaźnik ten osiągnął bardzo dobry poziom.

5.2 Struktura aktywów i pasywów

Struktura aktywów TOYA S.A. (w tys. zł)

	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe	24 993	20 250
Wartości niematerialne	891	621
Rzeczowe aktywa trwałe	15 862	15 574
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych wyceniane metodą praw własności	3 243	3 243
Aktywa obrotowe	125 579	137 590
Zapasy	92 054	94 354
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30 277	41 416

Struktura % aktywów TOYA S.A.

	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe / Aktywa	17%	13%
Wartości niematerialne / Aktywa	1%	0%
Rzeczowe aktywa trwałe / Aktywa	11%	10%
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych wyceniane metodą praw własności / Aktywa	2%	2%
Aktywa obrotowe / Aktywa	83%	87%
Zapasy / Aktywa	61%	60%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności / Aktywa	20%	26%

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

	31.12.2012	31.12.2011
Kapitał własny	102 406	83 555
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18 548	23 114
Zobowiązania krótkoterminowe	48 027	74 024
Zobowiązania długoterminowe	139	261

Struktura % pasywów TOYA S.A.

	31.12.2012	31.12.2011
Kapitał własny / Pasywa	68%	53%
Zobowiązania krótkoterminowe / Pasywa	32%	47%
Zobowiązania długoterminowe / Pasywa	0%	0%
Zobowiązania krótkoterminowe / Zobowiązania	100%	100%
Zobowiązania długoterminowe / Zobowiązania	0%	0%

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

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2012	2011
Rentowność aktywów ROA	11%	15%
Rentowność kapitału własnego ROE	17%	29%
Rentowność aktywów obrotowych	14%	17%

Legenda:

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe TOYA S.A., na dzień 31 grudnia 2012 r., stanowią 10% sumy aktywów zaangażowanych w działalność kontynuowaną. 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 2012 r. na inwestycje w jednostkach zależnych i współkontrolowanych, składają się udziały w Toya Romania S.A. w kwocie 1 885 tys. zł, Yato China Trading w kwocie 1 307 tys. zł oraz Toya Golf& Country Sp. z o.o. (w likwidacji) w kwocie 51 tys. zł.

W strukturze aktywów obrotowych wykorzystywanych w działalności kontynuowanej TOYA S.A., które na dzień 31 grudnia 2012 r. stanowią 83% 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 2012 r. stanowią 97% a na dzień 31 grudnia 2011 r. 99% sumy aktywów obrotowych zaangażowanych w działalność kontynuowaną.

TOYA S.A. efektywnie zarządza gospodarką magazynową dostosowując poziomy magazynowe do zapotrzebowania odbiorców. Spółka w 2012 r. zmniejszyła poziom zapasów o 2,5% w porównaniu do końca roku 2011, dostosowując je do wielkości sprzedaży.

Wskaźniki struktury kapitału i zadłużenia TOYA S.A.

	31.12.2012	**31.12.2011**
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	32%	47%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	47%	89%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0%	0%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	32%	47%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi	410%	414%

Legenda:

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

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

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego – stosunek zobowiązań długoterminowych do pasywów ogółem

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – stosunek zobowiązań krótkoterminowych do pasywów ogółem

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

Na dzień 31 grudnia 2012 r. główną pozycję kapitału własnego TOYA S.A. stanowiły zyski zatrzymane w kwocie 68 954 tys. zł. Kapitał podstawowy Grupy na dzień 31 grudnia 2012 r. został zwiększony w stosunku do 31 grudnia 2011 r. o 37,7 tys. zł w wyniku emisji 187 842 akcji serii E oraz 188 947 akcji serii D i wynosił 7 521 tys. zł.

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

Wskaźniki sprawności zarządzania TOYA S.A.

	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2012	**2011**
Okres obrotu zapasami (w dniach)	171	168
Okres spływu należności (w dniach)	56	74
Okres spłaty zobowiązań (w dniach)	34	41

Legenda:

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

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

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

W 2012 r. okres spłaty zobowiązań był krótszy niż okres spływu należności. Oznacza to, że Spółka udzielała dłuższego kredytu kupieckiego odbiorcom niż sama otrzymywała od dostawców. Sytuacja taka oznacza zwiększenie zapotrzebowania na kapitał obrotowy, co jest typowe dla branży, w której TOYA S.A. prowadzi swoją działalność handlową. Okres obrotu zapasami w 2012 r., mimo zmniejszenia poziomu zapasów, wzrósł nieznacznie w porównaniu do 2011 r. głównie w związku z mniejszymi przychodami ze sprzedaży. Należy zaznaczyć, że 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 czwartym kwartale roku w porównaniu do pozostałych kwartałów (w czwartym kwartale 2012 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 44 693 tys. zł i stanowiły 23% całorocznego przychodu ze sprzedaży, natomiast zysk netto czwartego kwartału wyniósł 2 842 tys. zł i stanowił 16,8% zysku netto z działalności kontynuowanej za 2012 rok). 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 2013 r., z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej wypracowanej przez Spółkę

Sytuacja makroekonomiczna

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

Konkurencja
Polski rynek dystrybucji artykułów przemysłowych, na którym 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 spółki. Działania takie mogą spowodować, że powiększanie udziału w rynku może być utrudnione i spowolnione. Intensywne działania konkurencji mogą mieć negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki finansowe Spółki. Toya S.A. monitoruje rynek, na którym działa, i prowadzi działania mające na celu utrzymanie 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. W celu minimalizacji tego ryzyka Spółka zawarła umowy ramowe z bankami, jednak spółka nie przeprowadzała transakcji instrumentami pochodnymi w 2012 roku.

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 Toya S.A. są zmieniające się przepisy prawa i jego różne interpretacje. Ewentualne zmiany w przepisach prawa, a w szczególności w prawie podatkowym, celnym, pracy i ubezpieczeń społecznych, mogą wywierać negatywne skutki dla działalności. Szczególnie uciążliwe są częste zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych oraz brak jednolitości w praktyce krajowych organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze stosowania przepisów podatkowych, także w zakresie transakcji i procesów restrukturyzacyjnych. Transakcje takie wiążą się z ryzykiem roszczeń osób trzecich oraz postępowań różnych organów państwowych. Ponadto, ze względu na ich złożony charakter oraz niejednolitą praktykę podatkową, są często 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 krajowe organy skarbowe 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 Spółkę i 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 2013 roku

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

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

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

Zarząd Toya S.A. nie publikował prognoz wyników Spółki na 2012 r.

7. OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ

7.1 Ryzyka finansowe

Do podstawowych ryzyk finansowych należy zaliczyć:

- ryzyko walutowe
- ryzyko stopy procentowej
- ryzyko utraty płynności

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

7.2 Ryzyka niefinansowe:

Do podstawowych ryzyk niefinansowych należy zaliczyć:

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

Charakterystyka tych ryzyk została zawarta w punkcie 5.3.

8. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

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

Ceny zakupu towarów sprzedawanych przez 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 główna 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. Spółka nie stosuje instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko zmian cen zakupu towarów w wyniku zmian kursu walut.

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

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

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

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 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 negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

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

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

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

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

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

10. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

W opinii Zarządu, nie istnieją zagrożenia realizacji zamierzeń inwestycyjnych. Na rok 2012 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 15.

11.INFORMACJA O PODSTAWOWYCH GRUPACH TOWAROWYCH

Spółka oferuje szeroką gamę asortymentową sprzedawaną pod własnymi markami:

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

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

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

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

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

Przychody ze sprzedaży produktów marki YATO stanowiły 41% przychodów Spółki w 2012 r. (38% w 2011 r.).

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

Przychody ze sprzedaży produktów marki VOREL stanowiły 41% przychodów Spółki w 2012 r. (43% w 2011 r.).

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

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

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

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

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

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

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 2% przychodów Spółki w 2012 r. oraz 2011 r.

Najmłodszą marką, powstałą w połowie 2010 r., pod którą Spółka sprzedaje elektronarzędzia jest marka **LUND**. Obejmuje ona swoją ofertą szeroki zakres elektronarzędzi pomocnych przy podstawowych pracach remontowych, wykończeniowych i dekoracyjnych. Marka LUND dedykowana jest majsterkowiczom do użytku w domu i przydomowym warsztacie. Spółki 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 2% przychodów Spółki w 2012 r. (1% w 2011 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 Spółki w 2012 r. i 2011 r.

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

Tabela. 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 2012		2011	
	tys. zł	%	tys. zł	%
YATO	80 018	41%	78 247	38%
VOREL	79 120	41%	86 217	43%
FLO	13 244	7%	14 544	7%
POWER UP	7 583	4%	11 381	6%
FALA	4 366	2%	4 566	2%
STHOR	4 795	2%	3 502	2%
LUND	3 006	2%	2 342	1%
pozostałe	1 911	1%	1 553	1%
Suma	**194 043**		**202 352**	

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

Rentowność sprzedaży [%]	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2012	2011
YATO	37%	38%
VOREL	29%	30%
FLO	27%	31%
POWER UP	27%	30%
FALA	17%	30%
STHOR	22%	27%
LUND	23%	26%
pozostałe	16%	25%
Średnia	**31%**	**33%**

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 oraz
- Sklep internetowy,

b) eksport.

Największą część sprzedaży TOYA S.A. realizuje poprzez hurtowy kanał dystrybucji w kraju (40% udział segmentu „Działalność handlowa – rynek hurtowy" w przychodach ze sprzedaży w 2012 r., z rentownością na poziomie 38%). Drugim kanałem dystrybucji Spółki, pod względem udziału w sprzedaży, jest segment „Działalność handlowa – eksport" - w 2012 r. wyniósł 39% przy rentowności 27%. Dystrybucję przez sieci handlowe na rynku krajowym cechuje najniższy udział w przychodach ze sprzedaży, który w 2012 r. wyniósł 21% przy rentowności 26%.

Za granicą towary są wprowadzane na rynek z wykorzystaniem spółki zależnej Toya Romania S.A., spółki współkontrolowanej Yato China Trading oraz autoryzowanych dystrybutorów i przedstawicieli. Tak zróżnicowana sieć sprzedaży zapewnia możliwość dotarcia do szerokiego rynku, profesjonalną obsługę oraz optymalizację dostępności całej gamy produktów sprzedawanych przez Spółkę.
Przychody Spółki w podziale na kanały dystrybucji oraz ich rentowność przedstawiają poniższe tabele.

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

Przychody ze sprzedaży TOYA S.A.	**za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia**			
	2012		**2011**	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Działalność handlowa - rynek hurtowy	76 763	40%	91 365	45%
Działalność handlowa - eksport	75 292	39%	65 008	32%
Działalność handlowa - sieci handlowe	41 684	21%	45 979	23%
Działalność handlowa - pozostałe	304	0%	0	0%
Suma	**194 043**		**202 352**	

Tabela. Rentowność sprzedaży z działalności kontynuowanej segmentów będących kanałami dystrybucji Spółki

Rentowność sprzedaży	**za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia**	
[%]	**2012**	**2011**
Działalność handlowa - rynek hurtowy	38%	37%
Działalność handlowa - eksport	27%	28%
Działalność handlowa - sieci handlowe	26%	31%
Działalność handlowa - pozostałe	37%	0%
Średnia ważona	**31%**	**33%**

12.1.1 Rynek hurtowy – sprzedaż w Polsce

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

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

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

12.1.2 Sieci handlowe – sprzedaż w Polsce

Sprzedaż do sieci handlowych w kraju stanowi ok. 21% przychodów ze sprzedaży 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 towary, które po potwierdzeniu przyjęcia ich do realizacji rodzą typowe zobowiązania kontraktowe.

W 2012 r. Spółka zrealizowała obroty ze spółka Castorama Sp. z o.o. wynoszące 10% łącznych przychodów Spółki. Podmiot ten nie jest formalnie powiązany z TOYA S.A.

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.

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

Przychody ze sprzedaży	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012		2011	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Rosja	21 012	27%	21 144	33%
Kraje Bałtyckie	11 329	15%	9 782	15%
Rumunia	9 585	13%	7 792	12%
Bałkany	6 910	9%	1 994	3%
Ukraina	5 888	8%	3 166	5%
Węgry	5 366	7%	5 731	9%
Czechy	4 272	6%	4 132	6%
Niemcy	3 731	5%	4 582	7%
Białoruś	2 138	3%	2 681	4%
Włochy	1 295	2%	676	1%
Hiszpania	655	1%	402	1%
Mołdawia	473	1%	1 476	2%
Pozostałe	2 638	3%	1 450	2%
Suma	**75 292**		**65 008**	

12.1.4 Sklep internetowy – sprzedaż w Polsce

W bieżącym roku Toya S.A. gruntownie zmodernizowała sklep internetowy uruchomiany obecnie na stronie www.toya24.pl. Ze względu na poczynione w połowie roku zmiany i stosunkowo krótki okres funkcjonowania w nowej formule udział tego kanału w sprzedaży spółki nie jest jeszcze znaczący. Spółka planuje dynamiczny rozwój tego kanału dystrybucji w perspektywie najbliższego okresu.
Innym zrealizowanym pomysłem spółki jest równoległe uruchomienie internetowego sklepu wyprzedażowego pod adresem www.toyaoutlet.pl. Sklep ten przeznaczony jest dla użytkowników szukających szerokiego asortymentu narzędzi po wyjątkowo atrakcyjnych cenach związanych np. z wyprzedażą krótkich serii. Sprzedaż przez outlet jest jednym z elementów efektywnego zarządzania zapasami.

12.2 Dostawcy

Sieć dostawców, z którymi 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. Tak szeroka gama dostawców zapewnia wysoki stopień niezależności a nawet pozwala umocnić pozycję negocjacyjną Spółki. Pozycja ta jest dodatkowo ugruntowana przez obecność Yato China Trading, zarówno dzięki większemu zaufaniu azjatyckich producentów do lokalnego partnera, jak również ze względu na większe wolumeny zamówień. Spółka podpisuje z reguły krótkoterminowe umowy na dostawy konkretnych produktów lub też zamawia produkty na bazie pojedynczych zleceń.

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

W tabeli poniżej zostały zawarte polisy ubezpieczeniowe.

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

Ponadto w punkcie 17 opisane zostały umowy kredytowe.

14. INFORMACJA O PODMIOCIE BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

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

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

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

15. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

W 2012 r. TOYA S.A. nie zawarła jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, 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 2012 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.

Przedmiot i wartość umowy	Nazwa Banku / obejmujących obligacje/ udzielających pożyczek	Kwota kredytu wg umowy na 31.12.2012 r.	Kwota wykorzystania 31.12.2012 r.	Kwota wykorzystania 31.12.2011 r.	Aktualne oprocentowanie	Data wygaśnięcia	Zdarzenia po dacie bilansu
1. Umowa o limit wierzytelności nr CRD/L/11381/02 z dnia 02 października 2002 r. (z możliwością wykorzystania w zł, USD i EUR)	Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie	30 000	2 897	25 899	WIBOR 1 M +marża banku EURIBOR/LIBOR 1 M+ marża banku	5 marca 2013 r.	Zmiana daty wymagalności na 5 marca 2014 r. oraz zmniejszenie kwoty kredytu do 20 000 tys. zł
2. Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr BDK/KR-RB/000054601/0641/10 z dnia 22 grudnia 2010 r.	Bank Citi Handlowy z siedzibą w Warszawie	15 000	12 678	13 094	WIBOR 1 M + marża banku	20 grudnia 2013r.	Od 1 marca 2013 limit zwiększony do 25 000 tys. zł
3. Umowa wielocelowej linii kredytowej nr WAR/4060/12/102/CB z dnia 26 września 2012r.	BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie	35 000	12 163	-	WIBOR 1 M + marża banku	24 września 2013r.	
4. Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr K0007156 z dnia 30 listopada 2011r.	Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu	-	-	7 699	WIBOR 1 M +marża banku	30 września 2012r.	
Zobowiązania razem, w tym:		**80 000**	**27 738**	**46 692**			
- część krótkoterminowa		80 000	27 738	46 692			
- część długoterminowa		-	-	-			

18. INFORMACJA O UDZIELONYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH

W 2012 r. Spółka nie udzielała pożyczek ani kredytów.

19. UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

W 2012 r. Spółka udzieliła poniższych gwarancji:

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

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

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

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

20.1 Objęcie kontroli nad spółką Yato China Trading Ltd.

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

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

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

20.2 Podniesienie kapitału

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

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

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

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

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

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

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

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

20.4 Podjęcie uchwały w sprawie polityki dywidendy

W dniu 25 marca 2013 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę dotyczącą przyjęcia polityki dywidendy Spółki.
Zgodnie z przyjętą uchwałą Zarząd Spółki planuje w latach przyszłych konsekwentnie wypłacać dywidendę na poziomie 40-60% wygenerowanego zysku netto. W pierwszym kroku na najbliższym ZWZA Zarząd zamierza przedłożyć Walnemu Zgromadzeniu propozycję wypłacenia akcjonariuszom dywidendy w wysokości 50% osiągniętego zysku netto za rok 2012.

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

20.5 Zawarcie znaczącej umowy z dystrybutorem

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

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

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

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.pl. Niniejsze oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego zamieszczane w Raporcie Rocznym za rok obrotowy 2012 odnosi się do zasad ładu korporacyjnego obowiązujących w 2012 r.

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

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

A. <u>W zakresie rekomendacji dotyczących dobrych praktyk spółek giełdowych:</u>

- <u>Umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej</u>

- Spółka nie transmitowała obrad Walnego Zgromadzenia w 2012 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 prawem przewidziane informacje i dokumenty – umożliwiając inwestorom zapoznanie się ze sprawami będącymi w przedmiocie obrad Walnego Zgromadzenia. Ze względu na strukturę akcjonariatu – rozwiązanie niosłoby za sobą niewspółmierne do efektów koszty. Spółka rozważy spełnianie niniejszej rekomendacji w przyszłości.

- <u>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).</u>

- Zasada nie była stosowana w części dotyczącej wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej, ponieważ zgodnie z aktualnym brzmieniem Statutu Spółki wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Uchwałą z dnia 23 maja 2011 r. Walne Zgromadzenie ustaliło zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej za okres trzyletniej Kadencji. Zgodnie ze Statutem wynagrodzenie Członków Zarządu jest ustalane przez Radę Nadzorczą. W spółce nie istnieje dokument określający zasady ustalania polityki wynagrodzeń. Wysokość wynagrodzeń organów Spółki jest przedstawiona w raportach rocznych.

- <u>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.</u>

- W ocenie Zarządu Spółki jedynym kryterium wyboru osób sprawujących funkcje w Zarządzie lub w Radzie Nadzorczej jest doświadczenie oraz kompetencje kandydata do sprawowania danej funkcji. Spółka deklaruje rozważenie niniejszej rekomendacji i ewentualne spełnienie ładu korporacyjnego w tym zakresie.

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

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

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

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 klasy ERP. 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.

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

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

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

a) nie będą sprzedawać żadnych spośród posiadanych w dniu zawarcia umowy „Lock up" akcji Spółki, z zastrzeżeniem, że sprzedaż akcji może mieć miejsce i nie wymaga zgody Wood & Co wyłącznie w przypadku: (i) ogłoszenia publicznego wezwania do sprzedaży lub zamiany akcji Spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie

albo przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w Spółce lub (ii) sprzedaży akcji inwestorowi, który nabywa lub posiada większościowy pakiet wszystkich akcji Spółki; oraz

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

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

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

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

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

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

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

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. Z zastrzeżeniem przypadków określonych w Kodeksie spółek handlowych, Walne Zgromadzenie, o ile zostało prawidłowo zwołane, jest ważne i zdolne do podejmowania uchwał bez względu na ilość reprezentowanych na tym Zgromadzeniu akcji. Walne Zgromadzenie Spółki zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu Spółki powinno zawierać co najmniej:
1) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,
2) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o:
   a) prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad,
   b) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,
   c) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas Walnego Zgromadzenia,
   d) sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika, oraz sposobie zawiadamiania spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika,
   e) możliwości i sposobie uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
   f) sposobie wypowiadania się w trakcie Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
   g) sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
3) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
4) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
5) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał,

6) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

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

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

Każdy akcjonariusz ujęty na liście akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu z chwilą przybycia na Walne Zgromadzenie zgłasza swoją obecność (w punkcie rejestracji akcjonariuszy) zespołowi obsługi akcjonariuszy i jest umieszczany na liście obecności. Przy sporządzaniu listy obecności Uczestników Walnego Zgromadzenia, dokonywane są kolejno następujące czynności:
1) sprawdzenie tożsamości akcjonariusza bądź jego pełnomocnika, (jeżeli akcjonariusz jest reprezentowany przez pełnomocnika należy to uwidocznić na liście obecności),
2) podanie liczby akcji, która jest w posiadaniu zgłaszającego się Uczestnika,
3) określenie liczby głosów przysługujących zgłaszającemu się Uczestnikowi,
4) uzyskanie podpisu Uczestnika na liście obecności,
5) wydanie Uczestnikowi karty do głosowania, instrukcji głosowania oraz innych materiałów na obrady.

Lista obecności podpisywana jest przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia (Przewodniczący) niezwłocznie po jego wyborze. Do Przewodniczącego należy rozstrzyganie 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 głosowania oraz czuwanie nad jego prawidłowym przebiegiem oraz ogłaszanie jego wyników,
5) usuwanie z sali obrad osób, które nie mają prawa brać udziału w Walnym Zgromadzeniu albo zakłócają przebieg obrad,
6) zarządzanie przerw w obradach, z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu WZ,
7) rozstrzyganie wątpliwości regulaminowych, w razie potrzeby po zasięgnięciu opinii osób wymienionych w Regulaminie WZ,
8) zamknięcie Walnego Zgromadzenia po wyczerpaniu ustalonego porządku obrad.

Przewodniczący ma prawo powołać Sekretariat Walnego Zgromadzenia (Sekretariat) do współpracy z Przewodniczącym w czasie trwania obrad Walnego Zgromadzenia, w liczbie 1-3 osób. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ma prawo skorzystać z konsultacji notariusza, prawników oraz innych niezależnych konsultantów, zaangażowanych przez Zarząd 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 przez będzie co najmniej równa liczbie miejsc do obsadzenia w Radzie Nadzorczej. Listę zgłoszonych kandydatów na członków Rady Nadzorczej sporządza w porządku alfabetycznym Sekretariat Walnego Zgromadzenia.

Głosowanie na członków Rady Nadzorczej odbywa się oddzielnie na każdego z kandydatów, w głosowaniu tajnym, bezwzględną większością głosów. Głos oddany na większą liczbę kandydatów niż liczba miejsc mandatowych jest głosem nieważnym. W skład Rady Nadzorczej wchodzą 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 w tym podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

W sprawach zmiany Statutu, w tym emisji nowych akcji – uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są większością ¾ 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 31.12.2012 przedstawiał się następująco:

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

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

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

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

RADA NADZORCZA

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

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

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

- Piotr Wojciechowski
- Dariusz Górka
- Grzegorz Maciąg

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

Do zadań Komitetu Audytu należy:

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

Grzegorz Pinkosz
Prezes Zarządu

Dariusz Hajek
Wiceprezes Zarządu

Wrocław, dnia 10 kwietnia 2013 r.