



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY  
**TOYA S.A.**  
W I PÓŁROCZU 2020 R.



is treści



1.	CHARAKTERYSTYKA PODMIOTU DOMINUJĄCEGO .....	3
1.1	Informacje ogólne – Toya S.A. ....	3
1.2	Zarząd i Rada Nadzorcza.....	3
1.3	Kapitał zakładowy.....	4
1.4	Skład Akcjonariatu oraz wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu .....	4
1.5	Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	4
1.5.1	Akcje posiadane przez członków Zarządu .....	4
1.5.2	Akcje posiadane przez członków Rady Nadzorczej .....	5
1.5.3	Program opcji na akcje .....	5
2.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEJ ZMIAN .....	5
3.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ .....	5
4.	OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ I PÓŁROCZA 2020 R. ORAZ ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ.....	6
4.1	Uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dn. 20 stycznia 2020 r. 6	
4.2	Aneks do istotnej umowy .....	6
4.3	Zwołanie Nadzwyczajnego Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 17 marca 2020 r. ....	6
4.4	Zawarcie umowy przez Yato Tools (Jiaxing) Co. Ltd. ....	7
4.5	Wpłaty na kapitał udziałowy spółki Yato Tools (Jiaxing) Co. Ltd. ....	7
4.6	Wpływ pandemii koronawirusa COVID-19 na działalność Grupy.....	7
5.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE JEDNOSTKOWE I SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	8
5.1	Komentarz do osiągniętych wyników finansowych Toya S.A. ....	8
5.1	Struktura aktywów i pasywów TOYA S.A. ....	10
5.2	Komentarz do osiągniętych wyników finansowych Grupy TOYA .....	13
5.3	Struktura aktywów i pasywów Grupy TOYA.....	15
5.4	Ocena możliwości realizacji zobowiązań.....	18
6.	OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROZEŃ ORAZ CZYNNIKÓW, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W KOLEJNYM PÓŁROCZU.....	18
6.1	Podstawowe ryzyka i zagrożenia.....	18
6.2	Czynniki wpływające na wynik w kolejnym półroczu .....	20
7.	SPRAWY SPORNE .....	22
8.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	22
9.	UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA. ....	22
10.	ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE.....	23
11.	INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO 30 CZERWCA 2020 R.....	23
11.1	Ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na 31 sierpnia 2020 r.....	23

## **1. CHARAKTERYSTYKA PODMIOTU DOMINUJĄCEGO**

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

TOYA S.A. (zwana dalej „Spółką” lub „jednostką dominującą”) 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.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Na dzień przekazania raportu półrocznego Jednostka Dominująca posiada 1 oddział zlokalizowany w Nadarzynie.

Podstawowym obszarem działalności TOYA S.A. jest import i dystrybucja artykułów przemysłowych, 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 (Rosja, Rumunia, Ukraina, Litwa, Węgry, Czechy, Niemcy, Białoruś i kraje bałkańskie).

### **1.2 Zarząd i Rada Nadzorcza**

W I półroczu 2020 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji Zarząd pracował w następującym składzie:

- |                    |                    |
|--------------------|--------------------|
| - Grzegorz Pinkosz | Prezes Zarządu     |
| - Maciej Lubnauer  | Wiceprezes Zarządu |

W I półroczu 2020 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:

- |                                |                                    |
|--------------------------------|------------------------------------|
| - Piotr Mondalski              | Przewodniczący Rady Nadzorczej     |
| - Jan Szmidt                   | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| - Dariusz Górka                | Członek Rady Nadzorczej            |
| - Michał Kobus                 | Członek Rady Nadzorczej            |
| - Grzegorz Maciąg              | Członek Rady Nadzorczej            |
| - Wojciech Bartłomiej Papierak | Członek Rady Nadzorczej            |
| - Beata Szmidt                 | Członek Rady Nadzorczej            |

## Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport półroczny

Sprawozdanie z działalności Grupy i Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.

### 1.3 Kapitał zakładowy

Na 30 czerwca 2020 r. kapitał podstawowy wynosi 7 504 222,60 zł i składa się z 75 042 226 akcji o wartości nominalnej 0,1 zł każda.

W I półroczu 2020 r. nie było zmian w wysokości kapitału podstawowego.

### 1.4 Skład Akcjonariatu oraz wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu

Skład akcjonariatu Jednostki Dominującej wg informacji posiadanych przez TOYA S.A. na 30 czerwca 2020 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA	Udział głosów na WZA (%)
Jan Szmidt	28 170 647	37,54%	28 170 647	37,54%
Tomasz Koprowski	11 866 684	15,81%	11 866 684	15,81%
Romuald Szałagan	9 652 290	12,86%	9 652 290	12,86%
Rockbridge TFI S.A.	7 711 798	10,28%	7 711 798	10,28%
Generali OFE	5 001 147	6,66%	5 001 147	6,66%
Pozostali akcjonariusze	12 639 660	16,85%	12 639 660	16,85%
<b>RAZEM</b>	<b>75 042 226</b>	<b>100,00%</b>	<b>75 042 226</b>	<b>100,00%</b>

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. od 7 maja 2020 r.) nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji TOYA S.A.

### 1.5 Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

#### 1.5.1 Akcje posiadane przez członków Zarządu

Liczbę akcji na dzień przekazania raportu oraz zmiany posiadanych akcji przez Członków Zarządu od daty przekazania ostatniego raportu (raport kwartalny za I kwartał 2020 r. opublikowany 7 maja 2020 r.) zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę przedstawia poniższa tabela:

	Stan wg informacji posiadanej na 7 maja 2020 r.	Zwiększenia / zmniejszenia	Stan wg informacji posiadanej na 27 sierpnia 2020 r.
Grzegorz Pinkosz	146 812	-	146 812
Maciej Lubnauer	61 831	-	61 831
<b>RAZEM</b>	<b>208 643</b>	<b>-</b>	<b>208 643</b>

## Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport półroczny

Sprawozdanie z działalności Grupy i Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.

### 1.5.2 Akcje posiadane przez członków Rady Nadzorczej

Liczbę akcji na dzień przekazania skonsolidowanego raportu półrocznego oraz zmiany posiadanych akcji przez Członków Rady Nadzorczej od daty przekazania ostatniego raportu (raport kwartalny za I kwartał 2020 r. opublikowany 7 maja 2020 r.) zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę przedstawia poniższa tabela:

	Stan wg informacji posiadanej na 7 maja 2020 r.	Zwiększenia / zmniejszenia	Stan wg informacji posiadanej na 27 sierpnia 2020 r.
Jan Szmidt	28 170 647	-	28 170 647
Beata Szmidt	3 239 253	-	3 239 253
Grzegorz Maciąg	5 275	-	5 275
<b>RAZEM</b>	<b>31 415 175</b>	<b>-</b>	<b>31 415 175</b>

### 1.5.3 Program opcji na akcje

W Spółce i w Grupie nie występują programy oparte na uczestnictwie pracowników w kapitale Spółki.

## 2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEJ ZMIAN

Na dzień zatwierdzenia do publikacji skonsolidowanego raportu półrocznego Grupa składa się z następujących podmiotów:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakterystyka powiązania kapitałowego	% własności i posiadanych praw głosu	Data utworzenia powiązania	Metoda konsolidacji na dzień kończący okres sprawozdawczy
TOYA S.A.	Wrocław, Polska	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi	Jednostka dominująca	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Metoda pełna
Toya Romania S.A.	Bukareszt, Rumunia	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi	Jednostka zależna	99,99	Listopad 2003 r.	Metoda pełna
Yato Tools (Shanghai) Co., Ltd.	Szanghaj, Chiny	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi	Jednostka zależna	100,00	Styczeń 2013 r.	Metoda pełna
Yato Tools (Jiaxing) Co., Ltd.	Baibu, Chiny	Dystrybucja narzędzi i elektronarzędzi	Jednostka zależna	100,00	Grudzień 2019 r.	Metoda pełna

W I półroczu 2020 r. nie nastąpiły zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej TOYA.

## 3. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

Zarząd Toya S.A. nie publikował prognoz wyników Spółki ani Grupy na 2020 r.

#### **4. OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ I PÓŁROCZA 2020 R. ORAZ ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ**

##### **4.1 Uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dn. 20 stycznia 2020 r.**

W dniu 20 stycznia 2020 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które uchyliło uchwałę nr 21 WZA z dnia 26 czerwca 2019 dotyczącą upoważnienia Zarządu do nabywania akcji własnych i nadało jej nową treść, zgodnie z którą:

- skrócony został termin upoważnienia Zarządu do nabywania akcji własnych do dnia 29 lutego 2020 r. (poprzednia data: 31 maja 2020 r.),
- kwota minimalnej zapłaty za jedną akcję została ustalona na 7 zł a kwota maksymalnej zapłaty na 7,50 zł. (poprzednie wartości odpowiednio 5,20 zł i 7,8 zł za akcję ),
- zawężono cel do skupu akcji „w celu umorzenia”.

##### **4.2 Aneks do istotnej umowy**

W dniu 6 lutego 2020 r. TOYA S.A. zawarła z mBankiem S.A. z siedzibą w Warszawie aneks nr 1 do Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym Nr 09/030/19/Z/VV. Na mocy tego aneksu data ostatecznej spłaty kredytu została ustalona na dzień 30 września 2020 r.

Pozostałe warunki Umowy pozostały bez zmian i nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

##### **4.3 Zwołanie Nadzwyczajnego Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 17 marca 2020 r.**

W dniu 19 lutego 2020 Zarząd Spółki zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na dzień 17 marca 2020 r. w związku z żądaniem akcjonariusza reprezentującego co najmniej 1/20 kapitału zakładowego w Spółce. Żądanie dotyczyło zmiany uchwały NWZA z dnia 20 stycznia 2020 r. dotyczącej upoważnienia Zarządu do nabywania akcji własnych. W związku z ogłoszeniem pandemii koronawirusa COVID-19 przez WHO akcjonariusz mniejszościowy złożył wniosek o odwołanie NWZA. Zarząd, po uzyskaniu rekomendacji Rady Nadzorczej, w dniu 16 marca 2020 podjął decyzję o odwołaniu NWZA.

#### **4.4 Zawarcie umowy przez Yato Tools (Jiaxing) Co. Ltd.**

W dniu 21 lutego 2020 r. spółka Yato Tools (Jiaxing) Co., Ltd. z siedzibą w Baibu Town, zawarła umowę z Bureau of Natural Resources and Planning of Haiyan County, na mocy której spółka zależna nabyła tytuł prawny do nieruchomości o powierzchni 15097 m<sup>2</sup> w miejscowości Baibu Town położonej w prowincji Zhejiang Chińskiej Republiki Ludowej. Na mocy zawartej umowy tytuł prawny do nieruchomości będzie przysługiwał spółce przez okres 50 lat począwszy od 17 marca 2020 r. Wartość umowy wynosi 7 925 925 CNY. Spółka zależna na tej nieruchomości zamierza wybudować magazyn. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych warunków dla tego typu umów na rynku chińskim.

#### **4.5 Wpłaty na kapitał udziałowy spółki Yato Tools (Jiaxing) Co. Ltd.**

W 1 kwartale 2020 r. TOYA S.A. dokonała zapłaty 2 000 tys. USD o równowartości 7 913 tys. zł na kapitał udziałowy spółki Yato Tools (Jiaxing) Co. Ltd , co zmniejszyło zobowiązanie z tytułu zakupu udziałów wykazane w sprawozdaniu finansowym TOYA S.A. na 31 grudnia 2019 r.

#### **4.6 Wpływ pandemii koronawirusa COVID-19 na działalność Grupy**

Grupa nabywa towary od dostawców zlokalizowanych w różnych częściach świata, ale w szczególności w Azji. Rozprzestrzenianie się na tamtym obszarze w I kwartale 2020 koronawirusa COVID-19 miało wpływ na okresowe przerwanie dostaw towarów z tamtego rejonu. Odbudowa łańcucha dostaw nastąpiła w połowie II kwartału i obecnie dostawy realizowane są zgodnie ze złożonymi zamówieniami.

Grupa ocenia, że wystąpienie powyższych zakłóceń nie miało istotnego znaczenia na wyniki Grupy, ze względu na to, że przerwa w dostawach z tamtego rejonu występuje corocznie w pierwszym kwartale (ze względu na Chiński Nowy Rok) a jej nieprzewidywane wydłużenie skompensowane było wystarczającymi zapasami w spółkach Grupy.

Grupa przywiązuje bardzo dużą wagę do jakości obsługi klientów zgodnej z najlepszymi światowymi wzorcami. Jednym z jej elementów jest zapewnienie klientom stałej dostępności towarów dla wszystkich indeksów towarowych bez względu na zmienny popyt. Dzięki tej polityce Grupa mogła zaspokoić duży popyt nawet przy ograniczonych dostawach towarów w II kwartale 2020r. Spółki europejskie wykorzystały ten okres na rozwój kanałów internetowych, które zyskały nowych klientów w czasie lockdownu gospodarki i w okresie jej odmrażania.

Wszystkie spółki z Grupy stosowały się do zaleceń lokalnych władz państwowych, w tym władz sanitarnych, w zakresie ochrony pracowników, ich rodzin oraz wszystkich kontrahentów. Niektóre procesy operacyjne zostały zmodyfikowane w celu wprowadzenia reżimów sanitarnych zgodnie z najlepszą wiedzą i praktyką biznesową. Przy procesach operacyjnych, które to umożliwiły, wprowadzono pracę zdalną. Spółki współdziałały ze wszystkimi instytucjami, władzami państwowymi z najwyższą starannością, zgodnie z obowiązującymi lokalnie przepisami prawa.

W okresie I półrocza wszystkie Spółki należące do Grupy prowadziły normalną działalność operacyjną.

## 5. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE JEDNOSTKOWE I SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 5.1 Komentarz do osiągniętych wyników finansowych Toya S.A.

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

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2020	2019
Przychody ze sprzedaży	214 273	178 694
Zysk brutto ze sprzedaży	67 838	60 186
Zysk na działalności operacyjnej	32 951	27 944
Zysk przed opodatkowaniem	32 253	26 835
Zysk netto	26 011	21 655

W pierwszym półroczu 2020 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 214 273 tys. zł i były wyższe o 19,9% od przychodów osiągniętych w pierwszym półroczu 2019 r. Wyższy zysk brutto ze sprzedaży o 7 652 tys. zł (12,7%) w analizowanym okresie 2020 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2019 r. był spowodowany głównie wyższym poziomem sprzedaży o 35 579 tys. zł we wszystkich kanałach dystrybucji. Największy wzrost sprzedaży, o 14 871, tys. zł został odnotowany w kanale eksportowym. Największą dynamikę wzrostu TOYA S.A. odnotowała w kanale sprzedaży internetowej, w którym przychody wzrosły o 90% (8 497 tys. zł) w porównaniu do I półrocza 2019.

Jedną z głównych przyczyn dużej dynamiki sprzedaży w tym kanale była zmiana sposobu dokonywania zakupów przez konsumentów, którzy zaczęli preferować zakupy on-line wskutek ogłoszenia w Polsce stanu pandemii. Istotnym czynnikiem wzrostu sprzedaży w tym oraz w pozostałych kanałach sprzedaży na terenie Polski była również wysoka, stała dostępność towarów co wyróżniało Spółkę na tle branży w okresie zaburzeń łańcucha dostaw na skutek pandemii, czego doświadczyło wiele europejskich firm. Spółka, prowadząc od długiego czasu politykę stałej, wysokiej dostępności towarów skompensowała dłuższy niż w latach poprzednich okresu braku dostaw z terenu Chin, który do tej pory obserwowany był jedynie w okresie chińskiego Nowego Roku.

Zysk na działalności operacyjnej był wyższy o 5 007 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2019 r., na co wpływ miał głównie wyższy poziom zysku brutto oraz dodatnie różnice kursowe, które wyniosły 1 398 tys. zł (273 tys. zł w I półroczu 2019 r.).

Spółka zmniejszyła zaangażowanie w krótkoterminowe kredyty bankowe w porównaniu do I półrocza 2019 r. Koszty z tytułu odsetek od kredytów wyniosły w I półroczu 2020 r. 284 tys. zł w porównaniu do 908 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Zysk netto w pierwszym półroczu 2020 r. zwiększył się o 4 356 tys. zł, tj. o 20,1% w porównaniu z okresem pierwszych sześciu miesięcy 2019 r., do poziomu 26 011 tys. zł.



**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowany raport półroczny

Sprawozdanie z działalności Grupy i Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.

**Wskaźniki rentowności**

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2020	2019
Rentowność sprzedaży	31,7%	33,7%
Rentowność działalności operacyjnej	15,4%	15,6%
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	15,1%	15,0%
Rentowność zysku netto	12,1%	12,1%

Legenda:

Wskaźnik rentowności sprzedaży – stosunek zysku brutto do przychodów ze sprzedaży

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

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

Wskaźnik rentowności netto – stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży.

Rentowność sprzedaży jest dla TOYA S.A. podstawowym wskaźnikiem konkurencyjności rynkowej Spółki i ma decydujący wpływ na jej sytuację finansową. Analiza tego wskaźnika za pierwsze półrocze 2020 r. pokazuje, że rentowność sprzedaży utrzymuje się na wysokim poziomie.

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

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2020	2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	57 933	7 519
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(9 281)	(969)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(46 883)	(7 072)
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto -</b>	<b>1 769</b>	<b>(522)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	586	1 943
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 375	1 409

W okresie pierwszych 6 miesięcy 2020 r. Spółka wykazywała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które wyniosły 57 933 tys. zł i były wyższe niż w analogicznym okresie 2019 r. głównie z powodu wyższego poziomu sprzedaży oraz niższego poziomu zakupu towarów, przy jednoczesnym spadku stanu zapasów w stosunku do stanu na koniec grudnia 2019.

W pierwszym półroczu 2020 r. Spółka dokonała wpłaty na kapitał udziałowy Spółki Yato Tools (Jiaxing) Co. Ltd. w kwocie 7 913 tys. zł, co wpłynęło na wyższy poziom wydatków inwestycyjnych niż w I półroczu 2019 r. Poza tym Spółka nie prowadziła istotnej działalności inwestycyjnej. Wydawane w tym okresie środki pieniężne wiązały się głównie z zakupem regałów magazynowych oraz sprzętu komputerowego.

W analizowanym sześciomiesięcznym okresie 2020 r. Spółka wygenerowała ujemne przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej głównie na skutek zmniejszenia swojego zadłużenia z tytułu kredytów w porównaniu do 31 grudnia 2019 r. do poziomu 9 791 tys. zł, tj. o 44 914 tys. zł.

Płynność TOYA S.A. w analizowanym okresie kształtowała się na właściwym poziomie. Kapitał obrotowy netto Spółki był dodatni, pokrywający zapotrzebowanie wynikające z wielkości realizowanych przychodów ze

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowany raport półroczny

Sprawozdanie z działalności Grupy i Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.

sprzedaży. Spółka nie finansowała rzeczowych aktywów trwałych zobowiązaniami krótkoterminowymi i posiadała zdolność do terminowego regulowania krótkoterminowych zobowiązań.

**Wskaźniki płynności finansowej**

	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>
Wskaźnik bieżącej płynności	3,18	2,31
Wskaźnik płynności szybkiej	0,71	0,52

Legenda:

Wskaźnik bieżącej płynności – stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych

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

Zarówno wskaźnik bieżącej jak i szybkiej płynności kształtują się na bardzo dobrym poziomie.

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

	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>89 164</b>	<b>81 175</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	15 518	15 256
Wartości niematerialne	2 852	2 848
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	15 412	8 595
Inwestycje w jednostkach zależnych	52 984	52 984
<b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>231 917</b>	<b>247 782</b>
Zapasy	179 872	197 585
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	49 670	49 611

**Struktura % aktywów TOYA S.A.**

	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Aktywa trwałe / Aktywa	28%	25%
Rzeczowe aktywa trwałe / Aktywa	5%	5%
Wartości niematerialne / Aktywa	1%	1%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania / Aktywa	5%	3%
Inwestycje w jednostkach zależnych / Aktywa	17%	16%
Aktywa obrotowe / Aktywa	72%	75%
Zapasy / Aktywa	56%	60%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności / Aktywa	15%	15%

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowany raport półroczny

Sprawozdanie z działalności Grupy i Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.

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

	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Kapitał własny	235 223	209 212
Zobowiązania długoterminowe	14 507	17 812
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	71 351	101 933
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28 447	19 121

**Struktura % pasywów TOYA S.A.**

	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Kapitał własny / Pasywa	73%	64%
Zobowiązania krótkoterminowe / Pasywa	22%	31%
Zobowiązania długoterminowe / Pasywa	5%	5%
Zobowiązania krótkoterminowe / Zobowiązania	83%	85%
Zobowiązania długoterminowe / Zobowiązania	17%	15%

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

	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony</b>	
	<b>30 czerwca</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Rentowność aktywów ROA	8%	7%
Rentowność kapitału własnego ROE	11%	11%
Rentowność aktywów obrotowych	11%	8%

Legenda:

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe Spółki, na dzień 30 czerwca 2020 r. stanowią 5% sumy aktywów. Na rzeczowe aktywa trwałe składają się w głównej mierze grunty, budynki i budowle niezbędne do prowadzenia przez Spółkę działalności handlowej. Istotną pozycję aktywów trwałych stanowią także aktywa z tytułu prawa do użytkowania, które stanowią 5% sumy aktywów (3% na 31 grudnia 2019 r.). Zwiększenie udziału tej pozycji w łącznych aktywach wynika głównie z modyfikacji umowy wynajmu pomieszczeń biurowych i magazynowych w Nadarzynie, w wyniku której Spółka zwiększyła dostępną powierzchnię oraz wydłużyła okres trwania umowy, w wyniku czego aktywa z tytułu prawa do użytkowania zostały zwiększone o 8 094 tys. zł..

W strukturze aktywów obrotowych TOYA S.A., które na dzień 30 czerwca 2020 r. stanowią 72% 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 stanowią łącznie na dzień 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 r. 99%.

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowany raport półroczny

Sprawozdanie z działalności Grupy i Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.

**Wskaźniki struktury kapitału i zadłużenia**

	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	27%	36%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	37%	57%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	5%	5%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	22%	31%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi	280%	280%

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 30 czerwca 2019 r. główną pozycję kapitału własnego Spółki stanowiły zyski zatrzymane w kwocie 176 155 tys. zł. Kapitał podstawowy TOYA S.A. na dzień 30 czerwca 2020 r. wynosił 7 504 tys. zł.

Głównymi źródłami finansowania działalności operacyjnej, a w szczególności aktywów obrotowych, jest kapitał własny, jak również finansowanie krótkoterminowe - kredyty bankowe i kredyt kupiecki. Na dzień 30 czerwca 2020 r. Spółka w 73% finansowała działalność kapitałem własnym. Spółka na ten dzień posiadała zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów w wysokości 9 791 tys. zł. Spółka nie posiada zadłużenia długoterminowego z tytułu kredytów bankowych.

**Wskaźniki sprawności zarządzania Spółki**

	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019</b>
Okres obrotu zapasami (w dniach)	151	201
Okres spływu należności (w dniach)	42	57
Okres spłaty zobowiązań (w dniach)	24	25

Legenda:

Okres obrotu zapasami (w dniach) – stosunek zapasów na koniec okresu pomnożonych przez 180 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 180 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 180 dni do przychodów ze sprzedaży

W I półroczu 2020 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 Spółka prowadzi swoją działalność handlową. Ponadto skróceniu uległ okres obrotu zapasami, co wynikało z wyższego poziomu sprzedaży przy jednoczesnym istotnie niższym poziomie dostaw z Chin w I półroczu 2020 r. w wyniku panującej na tym obszarze pandemii od stycznia 2020 r.

**5.3 Komentarz do osiągniętych wyników finansowych Grupy TOYA****Przychody i zyskowność Grupy Kapitałowej TOYA S.A ( w tys. zł)**

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2020	2019
Przychody ze sprzedaży	256 113	216 162
Zysk brutto ze sprzedaży	92 347	80 272
Zysk na działalności operacyjnej	39 137	30 539
Zysk przed opodatkowaniem	38 370	29 474
Zysk netto	30 949	23 516

W pierwszym półroczu 2020 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 256 113 tys. zł i były wyższe o 18,5% od przychodów osiągniętych w pierwszym półroczu 2019 r. Wyższy zysk brutto ze sprzedaży o 12 075 tys. zł (tj 15%) w analizowanym okresie 2020 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2019 r. był spowodowany głównie wyższym poziomem sprzedaży o 35 579 tys. zł w Jednostce Dominującej.

Największy wzrost sprzedaży, o 12 951 tys. zł, został odnotowany w kanale eksportowym, głównie w krajach Unii Europejskiej oraz w Afryce i Ameryce Południowej, gdzie sprzedaż realizowana jest przede wszystkim przez spółkę zależną Yato Tools (Shanghai) Co. Ltd. Największą dynamikę wzrostu Grupa odnotowała w kanale sprzedaży internetowej, w którym przychody wzrosły o 80% (8 408 tys. zł) w porównaniu do I półrocza 2019. Przychody w tym kanale uzyskuje głównie Jednostka Dominująca. Jedną z głównych przyczyn dużej dynamiki sprzedaży w tym kanale była zmiana sposobu dokonywania zakupów przez konsumentów, którzy zaczęli preferować zakupy on-line wskutek ogłoszenia w Polsce stanu pandemii. Istotnym czynnikiem wzrostu sprzedaży w tym oraz w pozostałych kanałach sprzedaży na terenie Polski była również wysoka, stała dostępność towarów co wyróżniało Grupę na tle branży w okresie zaburzeń łańcucha dostaw na skutek pandemii, czego doświadczyło wiele firm. Grupa, prowadząc od długiego czasu politykę stałej, wysokiej dostępności towarów skompensowała dłuższy niż w latach poprzednich okresu braku dostaw z terenu Chin, który do tej pory obserwowany był jedynie w okresie chińskiego Nowego Roku.

Zysk na działalności operacyjnej był wyższy o 8 598 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2019 r. Na dobre wyniki finansowe wpływ miały dodatnie różnice kursowe, które wyniosły 1 977 tys. zł w I półroczu 2020 r. w porównaniu do 349 tys. zł dodatnich różnic kursowych w I półroczu 2019 r. Zysk netto w pierwszym półroczu 2020 r. zwiększył się o 7 263 tys. zł, tj. o 30,9% w porównaniu z okresem pierwszych sześciu miesięcy 2019 r., do poziomu 30 779 tys. zł.

Grupa zmniejszyła istotnie zaangażowanie w krótkoterminowe kredyty bankowe w porównaniu do I półrocza 2019 r. Koszty z tytułu odsetek od kredytów wyniosły w I półroczu 2020 r. 284 tys. zł w porównaniu do 908 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowany raport półroczny

Sprawozdanie z działalności Grupy i Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.

**Wskaźniki rentowności**

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2020	2019
Rentowność sprzedaży	36,1%	37,1%
Rentowność działalności operacyjnej	15,3%	14,1%
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	15,0%	13,6%
Rentowność zysku netto	12,1%	10,9%

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 do przychodów ze sprzedaży.

Rentowność sprzedaży jest dla TOYA S.A. podstawowym wskaźnikiem konkurencyjności rynkowej i ma decydujący wpływ na jej sytuację finansową. Analiza tego wskaźnika za pierwsze półrocze 2020 r. pokazuje, że rentowność sprzedaży utrzymuje się na wysokim poziomie.

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

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2020	2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	81 013	9 504
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(4 290)	(1 462)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(51 751)	(7 072)
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>	<b>24 972</b>	<b>970</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	17 460	15 147
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	43 114	16 028

W okresie pierwszych 6 miesięcy 2020 r. Grupa wykazywała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które wyniosły 81 013 tys. zł i były wyższe niż w analogicznym okresie 2019 r. głównie z powodu wyższego poziomu sprzedaży przy jednoczesnym niższym poziomie zapasów oraz wyższym poziomie zobowiązań w porównaniu do stanu na 30 czerwca 2019 r.

Wydatki inwestycyjne w I półroczu 2020 r. wyniosły 4 290 tys. zł i były wyższe niż w tym samym okresie roku poprzedniego głównie ze względu na nakłady poniesione na wyposażenie nowego magazynu w Rumunii oraz na nabycie regałów magazynowych i sprzętu komputerowego w Jednostce Dominującej.

W analizowanym sześciomiesięcznym okresie 2020 r. Spółka wygenerowała ujemne przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej głównie na skutek zmniejszenia swojego zadłużenia z tytułu kredytów w porównaniu do 31 grudnia 2019 r. do poziomu 9 791 tys. zł, tj. o 44 914 tys. zł. Ponadto wpływ na przepływy z działalności finansowej miało również jednorazowe dokonanie zapłaty w kwocie 7 926 tys. CNY (4 567 tys. zł) przez Spółkę Yato Tools (Jiaxing) za tytuł prawny do korzystania z gruntu na terenie Chin, gdzie spółka zależna zamierza wybudować magazyn. Umowa ta została zaklasyfikowana jako leasing, w związku z czym przepływy są wykazane w działalności finansowej.

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowany raport półroczny

Sprawozdanie z działalności Grupy i Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.

Płynność Grupy Kapitałowej TOYA S.A. w analizowanym okresie kształtowała się na właściwym poziomie. Kapitał obrotowy netto Grupy był dodatni, pokrywający zapotrzebowanie wynikające z wielkości realizowanych przychodów ze sprzedaży. Grupa nie finansowała rzeczowych aktywów trwałych zobowiązaniami krótkoterminowymi i posiadała zdolność do terminowego regulowania krótkoterminowych zobowiązań.

**Wskaźniki płynności finansowej**

	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>
Wskaźnik bieżącej płynności	2,79	2,12
Wskaźnik płynności szybkiej	1,03	0,63

Legenda:

Wskaźnik bieżącej płynności – stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych

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

Zarówno wskaźnik bieżącej jak i szybkiej płynności kształtują się na bardzo dobrym poziomie.

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

	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>67 916</b>	<b>50 912</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	24 107	21 843
Wartości niematerialne	3 584	3 591
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	35 461	21 738
<b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>341 084</b>	<b>325 702</b>
Zapasy	215 345	232 738
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	82 625	75 504

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

	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Aktywa trwałe / Aktywa	17%	14%
Rzeczowe aktywa trwałe / Aktywa	6%	6%
Wartości niematerialne / Aktywa	1%	1%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania/ Aktywa	9%	5%
Aktywa obrotowe / Aktywa	83%	86%
Zapasy / Aktywa	53%	62%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności / Aktywa	20%	20%

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowany raport półroczny

Sprawozdanie z działalności Grupy i Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.

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

	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	261 715	228 429
Zobowiązania długoterminowe	24 994	18 553
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	122 235	129 632
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	93 196	59 982

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

	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej / Pasywa	64%	61%
Zobowiązania krótkoterminowe / Pasywa	30%	34%
Zobowiązania długoterminowe / Pasywa	6%	5%
Zobowiązania krótkoterminowe / Zobowiązania	83%	87%
Zobowiązania długoterminowe / Zobowiązania	17%	13%

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

	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Rentowność aktywów ROA	8%	6%
Rentowność kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej ROE	12%	11%
Rentowność aktywów obrotowych	9%	7%

Legenda:

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

Wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE – stosunek zysku netto do kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy Jednostki Dominującej na koniec okresu

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

Największą pozycją aktywów trwałych są aktywa z tytułu prawa do użytkowania, które stanowią 9% sumy aktywów (5% na 31 grudnia 2019 r.). Zwiększenie udziału tej pozycji w łącznych aktywach wynika głównie z modyfikacji umowy wynajmu pomieszczeń biurowych i magazynowych w Nadarzynie oraz zawarcia umów na wynajem powierzchni w Chinach, w wyniku których w wyniku czego aktywa z tytułu prawa do użytkowania zostały zwiększone o 10 608 tys. zł. Ponadto spółka zależna Yato Tools (Jiaxing) nabyła prawo do gruntu, w wyniku czego aktywa z tytułu prawa do użytkowania zostały zwiększone o 4 567 tys. zł.

Rzeczowe aktywa trwałe Grupy, na dzień 30 czerwca 2020 r. stanowią 6% sumy aktywów. Na rzeczowe aktywa trwałe składają się w głównej mierze grunty, budynki i budowle niezbędne do prowadzenia przez Grupę działalności handlowej.



**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowany raport półroczny

Sprawozdanie z działalności Grupy i Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.

W strukturze aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej TOYA S.A., które na dzień 30 czerwca 2020 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. i jej Grupę Kapitałową działalności gospodarczej. Obie te pozycje stanowią łącznie na dzień 30 czerwca 2020 87% (95% na 31 grudnia 2019).

**Wskaźniki struktury kapitału i zadłużenia**

	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	36%	39%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	56%	65%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	6%	5%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	30%	34%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi	423%	485%

Legenda:

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

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy Jednostki Dominującej – stosunek zobowiązań długo- i krótkoterminowych do kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy Jednostki Dominującej

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego – stosunek zobowiązań długoterminowych do pasywów ogółem

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – stosunek zobowiązań krótkoterminowych do pasywów ogółem

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym przypadającym na akcjonariuszy Jednostki Dominującej i zobowiązaniami długoterminowymi – stosunek sumy kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy Jednostki Dominującej i zobowiązań długoterminowych do aktywów trwałych

Na dzień 30 czerwca 2020 r. główną pozycję kapitału własnego Grupy przypadającego na akcjonariuszy Jednostki Dominującej stanowiły zyski zatrzymane w kwocie 207 470 tys. zł. Kapitał podstawowy TOYA S.A. na dzień 30 czerwca 2020 r. wynosił 7 504 tys. zł.

Głównymi źródłami finansowania działalności operacyjnej, a w szczególności aktywów obrotowych, jest kapitał własny, jak również finansowanie krótkoterminowe - kredyty bankowe i kredyt kupiecki. Na dzień 30 czerwca 2020 r. Grupa w 64% finansowała działalność kapitałem własnym. Grupa na ten dzień posiadała zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów w wysokości 9 791 tys. zł. Grupa nie posiada zadłużenia długoterminowego z tytułu kredytów bankowych.

**Wskaźniki sprawności zarządzania Grupy**

	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019</b>
Okres obrotu zapasami (w dniach)	151	198
Okres spływu należności (w dniach)	58	71
Okres spłaty zobowiązań (w dniach)	65	59

Legenda:

Okres obrotu zapasami (w dniach) – stosunek zapasów na koniec okresu pomnożonych przez 180 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 180 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 180 dni do przychodów ze sprzedaży

W I półroczu 2020 r. okres spłaty zobowiązań był dłuższy niż okres spływu należności, odmiennie niż w I półroczu 2019 r. Wpływ na tę zmianę miał wysoki poziom zobowiązań z tytułu zakupu towarów w Chinach, przy jednoczesnym skróceniu okresu spływu należności w Jednostce Dominującej w efekcie wyższego udziału sprzedaży z krótkimi terminami płatności. Ponadto skróceniu uległ okres obrotu zapasami, co wynikało z wyższego poziomu sprzedaży przy jednoczesnym niższym poziomie zakupów na terenie Chin w I półroczu 2020 r. w wyniku panującej na tym obszarze pandemii od stycznia 2020 r.

### **5.5 Ocena możliwości realizacji zobowiązań**

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

## **6. OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ ORAZ CZYNNIKÓW, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W KOLEJNYM PÓŁROCZU**

### **6.1 Podstawowe ryzyka i zagrożenia**

#### **Sytuacja makroekonomiczna**

Grupa obecna jest na rynkach w różnych częściach świata, choć najwięcej jej klientów prowadzi działalność w Polsce. Ze względu na powiązanie polskiej gospodarki z systemem światowym oraz ze względu na szeroką działalność prowadzoną poza lokalnym rynkiem, koniunktura globalna ma wpływ na wielkość obrotów realizowanych przez klientów Grupy. Destabilizacja sytuacji politycznej w którymś z lokalnych regionów może okresowo zmniejszyć ekspansję Grupy na rynkach zagranicznych i zmusić do poszukiwania nowych klientów.

Rynki europejskie stanowią jeden z większych obszarów działalności Grupy Toya, dlatego potencjalne problemy wewnętrzne Unii Europejskiej mogą mieć negatywny wpływ na gospodarkę. Efektem tego może być zmniejszenie siły nabywczej społeczeństw europejskich, powstanie barier w wymianie handlowej, które mogą być dodatkowo wzmocnione dewaluacją lokalnych walut w stosunku do najważniejszych walut światowych. Wpływ tych czynników trudno jednak oszacować gdyż przyszła ekonomiczna i regulacyjna sytuacja może różnić się od oczekiwań Zarządu Jednostki Dominującej. Kierownictwo Grupy uważnie przygląda się rozwojowi wydarzeń i dostosowuje zamierzenia strategiczne w celu minimalizowania tych zagrożeń.

Koniunktura na rynku azjatyckim związana z aktualnym wzrostem PKB tamtejszych krajów również wpływa na sytuację finansową całej Grupy ze względu na to, że Grupa nabywa towary głównie od wytwórców tamtejszego rejonu. Związane jest to z cenami nabywanych towarów, warunkami handlowymi, terminami realizacji zamówień, jak również z systemem logistycznym pomiędzy Azją i Europą.

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

## **Konkurencja**

Polski rynek dystrybucji artykułów przemysłowych, na którym głównie działa Grupa, charakteryzuje się dość dużym rozproszeniem mimo obecności na nim kilku liderów rynku. Podmioty dotychczas konkurujące z Grupą cały czas podejmują działania zmierzające do intensyfikacji swojego rozwoju poprzez przyjęcie agresywnej polityki cenowej skierowanej do obecnych, docelowych lub potencjalnych odbiorców. Działania takie będą mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy, gdyż dalsze powiększenie rynku może być spowolnione, utrudnione albo wręcz niemożliwe. Grupa będzie monitorować rynek i jego otoczenie, prowadząc różnorodne działania mające na celu utrzymanie i powiększenie przewagi konkurencyjnej.

## **Zmiany na rynkach walutowych**

Silne powiązanie Grupy z dostawcami zagranicznymi i rozliczanie się z nimi głównie w USD powoduje wrażliwość wyników finansowych Grupy na zmiany kursu walut. Grupa uważnie obserwuje sytuację walutową na rynkach światowych i występujące na nich trendy i okresowo aktualizuje ceny swoich towarów. W związku z tym marże mogą podlegać okresowo wahanom.

Należy jednak podkreślić, że ponieważ spora część przychodów Grupy realizowana jest w kanale eksportowym, według cen określonych w walutach obcych w pewnym stopniu zabezpiecza to Grupę przed gwałtownymi wahaniami kursów walut. Zabezpieczenie to jest niepełne i niewystarczające co powoduje, że wahania kursów walut mogą mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe.

## **Zmiany stopy procentowej**

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

Aby minimalizować to ryzyko, Jednostka Dominująca przeprowadza symulację różnych scenariuszy w celu wyboru optymalnych źródeł finansowania, biorąc pod uwagę refinansowanie, odnawianie istniejących pozycji, finansowanie alternatywne jak również trendy średniookresowe na rynku długu.

## **Interpretacja i stosowanie przepisów prawa**

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

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

#### **łańcuch dostaw**

Grupa nabywa towary od dostawców zlokalizowanych w różnych częściach świata, głównie jednak na terenie Azji. Towary te transportowane są drogą morską. Taki łańcuch dostaw powoduje, że jakiegokolwiek niekorzystne zdarzenia dotyczące m.in. środków produkcji i transportu, siły roboczej, infrastruktury, zjawisk i zdarzeń naturalnych mające charakter powszechny mogą zakłócić łańcuch dostaw. Grupa ogranicza to ryzyko poprzez współpracę z wieloma kontrahentami, którzy dodatkowo mają siedziby w różnych regionach wielu krajów. W sytuacji jednak szczególnie geograficznie rozległych zdarzeń powyższa strategia może być niewystarczająca.

### **6.2 Czynniki wpływające na wynik w kolejnym półroczu**

Sytuacja związana z występowaniem pandemii COVID-19 w Polsce, Europie i innych regionach świata może mieć wpływ na rozwój działalności Grupy i jej wyniki finansowe w najbliższych kilku kwartałach, może ograniczyć albo wręcz uniemożliwić jej intensywny rozwój. Charakter pandemii i okres jej występowania oraz nasilenia jest inny w różnych krajach. Władze lokalne odmiennie postrzegają zagrożenia stosując różne metody zwalczania skutków pandemii. Perspektywy rozwoju Grupy uzależnione są od szybkości zwalczania epidemii zarówno na rynkach lokalnych, na których operują spółki Grupy, jak również od globalnej sytuacji epidemicznej, która wpływać będzie na ogólnoswiatową gospodarkę w najbliższym okresie. W związku z tym, że Grupa operuje na różnych geograficznie rynkach niemożliwe jest dokładne oszacowanie skutków dla Grupy Kapitałowej. Można oczekiwać, że sytuacja epidemiczna wpłynie na pogorszenie koniunktury gospodarczej zarówno w ujęciu globalnym, jak również na rynkach lokalnych, na którym operują spółki Grupy czego konsekwencją będzie zmniejszenie się siły nabywczej gospodarstw domowych. Dlatego też popyt na towary będące w portfolio Grupy, może ulec pewnemu ograniczeniu. Ze względu na to, że spółki zależne nie posiadają tak różnorodnych kanałów dystrybucji jak Spółka Dominująca, skutki pogorszenia koniunktury gospodarczej mogą być u nich wyraźniejsze.

Innym czynnikiem, który może wpływać na sprzedaż Grupy jest zmiana preferencji nabywców, którzy zapewne zdecydowanie chętniej będą nabywać towary w kanale e-commerce. O ile sklep internetowy toya24.pl prowadzony przez Spółkę Dominującą jest przygotowany do takich zmian na rynku to spółki zależne będą dopiero budować kompetencje w tym zakresie. Wydaje się, że wzrost zainteresowania sprzedażą w tym kanale może być trwały i kanał e-commerce będzie zyskiwał w Grupie na znaczeniu w następnych kwartałach. Należy jednak zauważyć, że również klienci z kanałów sieciowych i hurtu prowadzą niezależne sklepy internetowe i podobna zmiana preferencji klientów będzie zapewne również u nich widoczna.

Oczekiwane pogorszenie koniunktury gospodarczej w następnych kilku kwartałach, może mieć również wpływ na zmniejszenie rotacji należności, choć trzeba podkreślić, że Grupa od dłuższego okresu stosuje dość konserwatywną politykę zarządzania należnościami klientów.

Grupa zamierza prowadzić szeroki program rozwojowy skierowany w różnych kierunkach, choć jego wykonanie uzależnione będzie od decyzji instytucji zwalczających koronawirusa COVID-19 oraz skuteczności podjętych działań. Program ten ma na celu umocnienie pozycji rynkowej, poszukiwanie nowych, atrakcyjnych możliwości ekspansji w szeroko rozumianej branży artykułów przemysłowych. Najważniejsze działania, które Grupa będzie podejmować w celu realizacji programu oraz perspektywy rozwoju w najbliższych kwartałach to:

- Rozwój kanału eksportowego

Grupa systematycznie zwiększa liczbę klientów i wzmacnia pozycję na wielu lokalnych rynkach europejskich, wykorzystując dobrą koniunkturę gospodarczą. Największym geograficznie rynkiem od lat pozostają kraje Europy Wschodniej oraz Węgry, Czechy i Niemcy. Mimo spodziewanego osłabienia wzrostu gospodarczego w Europie spowodowanego pandemią, Grupa utrzymała tam dynamikę ekspansji. W najbliższych kwartałach Grupa w dalszym ciągu planuje umacniać swoją pozycję na tych rynkach. Grupa wzmacniać się będzie również poza Europą, na rynkach afrykańskich, azjatyckich i w Ameryce Południowej, gdzie spółka zależna Yato Tools (Shanghai) rozwijać będzie sprzedaż oraz pozyskiwać nowych klientów.

Należy zaznaczyć, że jednym z rynków, na którym działa Grupa jest Wielka Brytania. Biorąc jednak pod uwagę, że sprzedaż na tym rynku jest niewielka, proces dezintegracji Wielkiej Brytanii i Unii Europejskiej nie będzie miał istotnego wpływu na wyniki Grupy.

- Efektywne zarządzanie produktem

Jednym z najważniejszych elementów przewagi konkurencyjnej na rynku artykułami przemysłowymi powszechnego użytku jest efektywne zarządzanie markami oraz produktem. Grupa od wielu lat corocznie wprowadza do oferty kilkaset nowych produktów, poszerza linie produktowe, aktualizuje i odświeża swoją ofertę. Proces ten wymaga zarówno szerokiej wiedzy o produkcie jak również znajomości zwyczajów i oczekiwań klientów oraz o informacji o kształtujących się trendach sprzedażowych. Zadania te realizowane są przez zespół wysokokwalifikowanych Product Managerów, którzy tworzą ofertę dla wymagającego klienta operującego na różnych rynkach wg najnowszych technologii i atrakcyjnego wzornictwa. Proces ten będzie kontynuowany w najbliższych kwartałach.

- Rozwój grupy kapitałowej

Grupa Kapitałowa ulega ciągłemu rozwojowi. Spółki zależne osiągnęły w I półroczu 2020 roku dobre wyniki finansowe pokazując z jednej strony, że dotychczasowa polityka ich wsparcia przynosi dobre efekty, a z drugiej strony, że dysponując dobrym zapleczem organizacyjnym i finansowym gotowe są do dalszego intensywnego rozwoju.

Bardzo ważnym elementem utrzymania przewagi konkurencyjnej na rynku dóbr przemysłowych powszechnego użytku jest właściwe zarządzanie łańcuchem dostaw. Ze względu na stale rosnącą ofertę towarów oraz konieczność utrzymania stałej dostępności towarów na wysokim poziomie, co jest jednym z kluczowych priorytetów Grupy, spółki uczestniczą w procesie przeglądu możliwości optymalizacji procesów logistycznych i równocześnie powiększenia powierzchni magazynowych.

Toya Romania w 2019 podjęła decyzję o powiększeniu powierzchni magazynowych i relokacji operacji spółki do innej dzielnicy Bukaresztu. Zmiana ta miała miejsce na przełomie 2019 i 2020 roku i miała umożliwić z jednej strony ściślejszą współpracę z dotychczasowymi klientami, pozyskanie nowych partnerów handlowych dzięki poszerzeniu oferty asortymentowej Grupy na tym rynku, jak również umożliwić zbudowanie nowych kompetencji w zakresie sprzedaży, optymalizacji łańcucha dostaw i zwiększenia dostępności towarów. Dzięki powiększeniu powierzchni magazynowej spółka ta mogła rozpocząć intensywne prace związane z uruchomieniem sprzedaży internetowej. Należy oczekiwać, że po zniesieniu ograniczeń związanych z pandemią spółka ta w pełni wykorzysta ten potencjał.

Spółka Dominująca w grudniu 2019 zarejestrowała utworzenie spółki zależnej Yato Tools (Jiaxing) z siedzibą w Baibu Town, miejscowości położonej w prowincji Zhejiang Chińskiej Republiki Ludowej na terenie strefy ekonomicznej. Kapitał rejestrowy spółki wynosi 8 mln USD w ramach których Spółka Dominująca (jako jedyny akcjonariusz) wpłaciła 2 mln USD. Yato Tools (Jiaxing) zleci w najbliższym okresie wybudowanie hali magazynowej. Rozpoczęcie działalności operacyjnej, co umożliwi optymalizację łańcucha dostaw w Grupie, planowane jest na koniec przyszłego roku.

Powyższe zmiany organizacyjne chińskich spółek pozwolą Grupie ponownie zdefiniować cały łańcuch dostaw na kluczowym dla całej Grupy rynku. Proces ten rozłożony jest w czasie na najbliższe kilka kwartałów.

Jednostka Dominująca prowadzi również prace analityczne mające na celu optymalizację procesów logistycznych na rynku lokalnym. Dotyczą one z jednej strony konieczności zapewnienia Jednostce Dominującej wystarczająco dużej przestrzeni magazynowej zapewniającej możliwość rozwoju w najbliższych latach, jak również optymalizacji operacyjnych procesów magazynowych, zgodnie z najlepszą praktyką oraz najnowszymi trendami obserwowanymi na rynkach europejskich wśród firm z branży obrotu artykułami przemysłowymi.

- Inwestycje kapitałowe

Grupa w dalszym ciągu monitoruje rynek w poszukiwaniu atrakcyjnego celu akwizycyjnego, stanowiącego wartość dodaną dla Grupy.

## **7. SPRAWY SPORNE**

Na dzień 30 czerwca 2020 r. TOYA S.A. nie jest stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

## **8. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

Transakcje z jednostkami powiązаныmi są zawierane w normalnym trybie działalności Grupy i są dokonywane na warunkach rynkowych. Transakcje te zostały zaprezentowane w nocie 24 skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego oraz w nocie 25 jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

## **9. UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA.**

W dniu 12 czerwca 2019 r. TOYA S.A. udzieliła gwarancji zapłaty zobowiązań z tytułu wynajmu powierzchni biurowych i magazynowych przez Toya Romania S.A. na rzecz wynajmującego do kwoty 115 tys. euro. Umowa najmu została zawarta 8 lutego 2019 r. i obejmuje 10 lat z opcją zmiany tego okresu. Gwarancja wygasa po 3 miesiącach od daty zakończenia umowy najmu.

Poza powyższą gwarancją, Jednostka Dominująca ani jednostki od niej zależne nie udzieliły istotnych poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzieliły gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej.

## **10. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE**

Aktywa oraz zobowiązania warunkowe, które zostały opisane w sprawozdaniu z działalności Spółki TOYA S.A. oraz Grupy TOYA za rok 2019 nie uległy zmianie w I półroczu 2020 r.

## **11. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO 30 CZERWCA 2020 R.**

### **11.1 Ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na 31 sierpnia 2020 r.**

21 lipca 2020 r. Zarząd Spółki TOYA S.A. zwołał Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na dzień 31 sierpnia 2020 r. Głównym celem ZWZA jest zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego TOYA S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TOYA za 2019 r. oraz zatwierdzenie sprawozdań Zarządu z działalności Spółki TOYA oraz Grupy TOYA za rok 2019 a także podjęcie uchwały o podziale zysku wypracowanego za rok 2019. Ponadto WZA podejmie decyzję o wyborze Rady Nadzorczej na nową kadencję.

Zwołanie ZWZA w terminie późniejszym niż w ubiegłych latach wynika z możliwości przewidzianej przez rozporządzenie Ministra Finansów z 31.03.2020 r. w sprawie określenia innych terminów wypełniania obowiązków w zakresie ewidencji oraz w zakresie sporządzenia, zatwierdzenia, udostępnienia i przekazania do właściwego rejestru, jednostki lub organu sprawozdań lub informacji (Dz.U. poz. 570). Rozporządzenie przedłużyło termin na zatwierdzenie rocznych sprawozdań za 2019 r. dla spółek publicznych do 31 sierpnia 2020 r. w związku z przeciwdziałaniem skutkom COVID-19.

Zarząd Toya S.A.

<b>Data</b>	<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
27 sierpnia 2020	Grzegorz Pinkosz	Prezes Zarządu	
27 sierpnia 2020	Maciej Lubnauer	Wiceprezes Zarządu	