



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY  
**TOYA S.A.**  
W I PÓŁROCZU 2021 R.



## Spis 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.....	6
4.	OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ I PÓŁROCZA 2021 R. ORAZ ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ.....	6
4.1	Transakcje na znacznych pakietach akcji.....	6
4.2	Wpłata na kapitał udziałowy spółki Yato Tools (Jiaxing) Co. Ltd. ....	6
4.3	Transakcje na znacznych pakietach akcji.....	6
4.4	Uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dn. 29 czerwca 2021 r. ....	6
4.5	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.....	7
5.1	Komentarz do osiągniętych wyników finansowych Toya S.A. ....	7
5.2	Struktura aktywów i pasywów TOYA S.A. ....	9
5.3	Komentarz do osiągniętych wyników finansowych Grupy TOYA .....	12
5.4	Struktura aktywów i pasywów Grupy TOYA .....	14
5.5	Ocena możliwości realizacji zobowiązań .....	17
6.	OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROZEŃ ORAZ CZYNNIKÓW, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W KOLEJNYM PÓŁROCZU .....	17
6.1	Podstawowe ryzyka i zagrożenia .....	17
6.2	Czynniki wpływające na wynik w kolejnym półroczu .....	19
7.	SPRAWY SPORNE.....	21
8.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	21
9.	OTRZYMANE I UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA.....	21
10.	ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE .....	22
11.	INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO 30 CZERWCA 2021 R.....	22
11.1	Wpłata na kapitał udziałowy Yato Tools (Jiaxing) Co. Ltd.....	22
11.2	Wypłata dywidendy.....	22

## **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 2021 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 2021 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 2021 r.

### 1.3 Kapitał zakładowy

Na 30 czerwca 2021 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 2021 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 2021 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%
Romuald Szałagan	9 652 290	12,86%	9 652 290	12,86%
Generali OFE	5 001 147	6,66%	5 001 147	6,66%
Pozostali akcjonariusze	32 218 142	42,94%	32 218 142	42,94%
<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 2021 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 2021 r. opublikowany 7 maja 2021 r.) zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę przedstawia poniższa tabela:

	Stan wg informacji posiadanej na 7 maja 2021 r.	Zwiększenia / zmniejszenia	Stan wg informacji posiadanej na 26 sierpnia 2021 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>

### 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 2021 r. opublikowany 7 maja 2021 r.) zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę przedstawia poniższa tabela:

	Stan wg informacji posiadanej na 7 maja 2021 r.	Zwiększenia / zmniejszenia	Stan wg informacji posiadanej na 26 sierpnia 2021 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 2021 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 2021 r.

### **4. OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ I PÓŁROCZA 2021 R. ORAZ ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ**

#### **4.1 Transakcje na znacznych pakietach akcji**

W dniu 17 marca 2021 r. spółka otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza Tomasza Koprowskiego o transakcjach, jakie zawarł w okresie pomiędzy 1 stycznia a 15 marca 2021 r. W wyniku zbycia 4 800 000 akcji akcjonariusz zmniejszył swój udział w kapitale podstawowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu i w związku z tym na dzień publikacji niniejszego raportu udział ten nie przekracza poziomu 5%.

#### **4.2 Wpłata na kapitał udziałowy spółki Yato Tools (Jiaxing) Co. Ltd.**

W dniu 29 marca 2021 r. dokonała zapłaty 1 mln USD (3 931 tys. zł) na kapitał udziałowy spółki Yato Tools (Jiaxing) Co. Ltd., co zmniejszyło zobowiązanie z tytułu zakupu udziałów wykazane na 31 grudnia 2020 r. Kolejna wpłata została dokonana w lipcu 2021 – szczegóły zawarto w punkcie 11.1.

#### **4.3 Transakcje na znacznych pakietach akcji**

W dniu 27 kwietnia 2021 r. spółka otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. o transakcji zawartej 22 kwietnia 2021 r. W wyniku zbycia 73 000 akcji akcjonariusz zmniejszył swój udział w kapitale podstawowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu i w związku z tym na dzień publikacji niniejszego raportu udział ten nie przekracza poziomu 5%.

#### **4.4 Uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dn. 29 czerwca 2021 r.**

W dniu 29 czerwca 2021 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Toya S.A. zatwierdziło sprawozdanie finansowe TOYA. S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy TOYA za 2020 r. , a także podjęło decyzję o podziale zysku za rok 2020 w następujący sposób:

- 21 762,2 tys. zł zostało przeznaczone na wypłatę dywidendy
- 32 977,4 tys. zł zostało przeznaczone na kapitał zapasowy.

#### **4.5 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 2020 koronawirusa COVID-19 miało wpływ na okresowe przerwanie dostaw towarów z tamtego rejonu.

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 umożliwiały, 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)**

	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca</b>	
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Przychody ze sprzedaży	282 880	214 273
Zysk brutto ze sprzedaży	82 663	67 838
Zysk na działalności operacyjnej	44 104	32 951
Zysk przed opodatkowaniem	43 722	32 253
Zysk netto	35 326	26 011

W pierwszym półroczu 2021 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 282 880 tys. zł i były wyższe o 32% od przychodów osiągniętych w pierwszym półroczu 2020 r. Wyższy zysk brutto ze sprzedaży o 14 825 tys. zł (21,9%) w analizowanym okresie 2021 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2020 r. był spowodowany głównie wyższym poziomem sprzedaży o 68 607 tys. zł. Największy wzrost sprzedaży, o 33 193 tys. zł (41,4%) został odnotowany w kanale eksportowym. Kanał tradycyjny zanotował również istotny wzrost przychodów o 32 760 tys. zł (39,7%). Istotnym czynnikiem wzrostu sprzedaży była wysoka, stała dostępność towarów oraz poszerzenie oferty produktowej.

Zysk na działalności operacyjnej był wyższy o 11 153 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2020 r., na co wpływ miał głównie wyższy poziom zysku brutto.

Spółka zmniejszyła zaangażowanie w krótkoterminowe kredyty bankowe w porównaniu do I półrocza 2020 r. Koszty z tytułu odsetek od kredytów wyniosły w I półroczu 2021 r. 69 tys. zł w porównaniu do 284 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 2021 r.

Zysk netto w pierwszym półroczu 2021 r. zwiększył się o 9 315 tys. zł, tj. o 35,8% w porównaniu z okresem pierwszych sześciu miesięcy 2020 r., do poziomu 35 326 tys. zł.

**Wskaźniki rentowności**

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		
	2021	2020
Rentowność sprzedaży	29,2%	31,7%
Rentowność działalności operacyjnej	15,6%	15,4%
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	15,5%	15,1%
Rentowność zysku netto	12,5%	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 2021 r. pokazuje, że rentowność sprzedaży utrzymuje się na wysokim poziomie.

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

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		
	2021	2020
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	58 117	57 933
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(4 502)	(9 281)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(26 732)	(46 883)
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto -</b>	<b>26 883</b>	<b>1 769</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	584	586
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	27 539	2 375

W okresie pierwszych 6 miesięcy 2021 r. Spółka wykazywała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które wyniosły 58 117 tys. zł i były minimalnie wyższe niż w analogicznym okresie 2020 r.

W pierwszym półroczu 2021 r. Spółka dokonała wpłaty na kapitał udziałowy Spółki Yato Tools (Jiaxing) Co. Ltd. w kwocie 3 931 tys. zł. 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 2021 r. Spółka wygenerowała ujemne przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej głównie na skutek zmniejszenia swojego zadłużenia z tytułu kredytów do poziomu 8 276 tys. zł, tj. o 23 225 tys. zł w porównaniu do 31 grudnia 2020 r.



**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowany raport półroczny

Sprawozdanie z działalności Grupy i Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.

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

**Wskaźniki płynności finansowej**

	<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2020</b>
Wskaźnik bieżącej płynności	2,48	3,25
Wskaźnik płynności szybkiej	0,77	0,73

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>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>92 149</b>	<b>90 076</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	16 937	17 407
Wartości niematerialne	2 963	3 208
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	17 194	14 530
Inwestycje w jednostkach zależnych	52 984	52 984
<b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>237 823</b>	<b>218 794</b>
Zapasy	164 443	182 031
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	45 841	36 179

**Struktura % aktywów TOYA S.A.**

	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Aktywa trwałe / Aktywa	28%	29%
Rzeczowe aktywa trwałe / Aktywa	5%	6%
Wartości niematerialne / Aktywa	1%	1%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania/ Aktywa	5%	5%
Inwestycje w jednostkach zależnych/ Aktywa	16%	17%
Aktywa obrotowe / Aktywa	72%	71%
Zapasy / Aktywa	50%	59%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności / Aktywa	14%	12%

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowany raport półroczny

Sprawozdanie z działalności Grupy i Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.

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

	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Kapitał własny	217 435	203 871
Zobowiązania długoterminowe	16 675	14 050
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	95 862	90 949
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	39 640	28 717

**Struktura % pasywów TOYA S.A.**

	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Kapitał własny / Pasywa	66%	66%
Zobowiązania krótkoterminowe / Pasywa	29%	29%
Zobowiązania długoterminowe / Pasywa	5%	5%
Zobowiązania krótkoterminowe / Zobowiązania	85%	87%
Zobowiązania długoterminowe / Zobowiązania	15%	13%

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

	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca</b>	
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Rentowność aktywów ROA	11%	8%
Rentowność kapitału własnego ROE	16%	11%
Rentowność aktywów obrotowych	15%	11%

## Legenda:

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe Spółki, na dzień 30 czerwca 2021 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 (5% na 31 grudnia 2020 r.).

W strukturze aktywów obrotowych TOYA S.A., które na dzień 30 czerwca 2021 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 2021 r. 88,4% (na 31 grudnia 2020 r. 99,7%).

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowany raport półroczny

Sprawozdanie z działalności Grupy i Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.

**Wskaźniki struktury kapitału i zadłużenia**

	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	34%	34%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	52%	52%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	5%	5%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	29%	29%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi	254%	242%

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 2021 r. główną pozycję kapitału własnego Spółki stanowiły zyski zatrzymane w kwocie 174 119 tys. zł. Kapitał podstawowy TOYA S.A. na dzień 30 czerwca 2021 r. wyniósł 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 2021 r. Spółka w 66% finansowała działalność kapitałem własnym. Spółka na ten dzień posiadała zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów w wysokości 2 369 tys. zł. oraz długoterminowe w wysokości 5 907 tys. zł.

**Wskaźniki sprawności zarządzania Spółki**

	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020</b>
Okres obrotu zapasami (w dniach)	105	151
Okres spływu należności (w dniach)	29	42
Okres spłaty zobowiązań (w dniach)	25	24

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 2021 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

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowany raport półroczny

Sprawozdanie z działalności Grupy i Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.

działalność handlową. Ponadto skróceniu uległ okres obrotu zapasami, co wynikało z wyższego poziomu sprzedaży przy podobnym poziomie zapasów w I półroczu 2021 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	
	2021	2020
Przychody ze sprzedaży	342 719	256 113
Zysk brutto ze sprzedaży	116 428	92 347
Zysk na działalności operacyjnej	53 469	39 137
Zysk przed opodatkowaniem	52 751	38 370
Zysk netto	42 188	30 949

W pierwszym półroczu 2021 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 342 719 tys. zł i były wyższe o 33,8% od przychodów osiągniętych w pierwszym półroczu 2020 r. Wyższy zysk brutto ze sprzedaży o 24 081 tys. zł (tj. 26,1%) w analizowanym okresie 2021 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2020 r. był spowodowany głównie wyższym poziomem sprzedaży o 68 607 tys. zł w Jednostce Dominującej.

Największy wzrost sprzedaży, o 50 525 tys. zł (43,9%) został odnotowany w kanale tradycyjnym, w tym o 32 760 tys. zł na terenie Polski oraz o 12 244 tys. zł na terenie Rumunii. Istotny wzrost został osiągnięty także na rynkach eksportowych – o 32 159 tys. zł, tj. o 37,2%, głównie w krajach Unii Europejskiej oraz w Azji i Ameryce Południowej, gdzie sprzedaż realizowana jest przede wszystkim przez spółki zależne Yato Tools (Shanghai) Co. Ltd. oraz Yato Tools (Jiaxing) Co. Ltd. Istotnym czynnikiem wzrostu sprzedaży była wysoka, stała dostępność towarów co wyróżniało Grupę na tle branży oraz stałe poszerzanie oferty produktowej.

Zysk na działalności operacyjnej był wyższy o 14 332 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2020 r. Zysk netto w pierwszym półroczu 2021 r. zwiększył się o 11 239 tys. zł, tj. o 36,3% w porównaniu z okresem pierwszych sześciu miesięcy 2020 r., do poziomu 42 188 tys. zł.

Grupa zmniejszyła istotnie zaangażowanie w krótkoterminowe kredyty bankowe w porównaniu do I półrocza 2020 r. Koszty z tytułu odsetek od kredytów wyniosły w I półroczu 2021 r. 69 tys. zł w porównaniu do 284 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 2021 r.

**Wskaźniki rentowności**

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2021	2020
Rentowność sprzedaży	34,0%	36,1%
Rentowność działalności operacyjnej	15,6%	15,3%
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	15,4%	15,0%
Rentowność zysku netto	12,3%	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 i ma decydujący wpływ na jej sytuację finansową. Analiza tego wskaźnika za pierwsze półrocze 2021 r. pokazuje, że rentowność sprzedaży utrzymuje się na wysokim poziomie.

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

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2021	2020
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	71 596	81 013
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(11 761)	(4 290)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(28 392)	(51 751)
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>	<b>31 443</b>	<b>24 972</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	33 961	17 460
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	65 282	43 114

W okresie pierwszych 6 miesięcy 2021 r. Grupa wykazywała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które wyniosły 71 596 tys. zł i były niższe niż w analogicznym okresie 2020 r. głównie z powodu wyższego poziomu należności oraz nieco wyższego stanu zapasów w porównaniu do stanu na 30 czerwca 2020 r.

Wydatki inwestycyjne w I półroczu 2021 r. wyniosły 11 761 tys. zł i były wyższe niż w tym samym okresie roku poprzedniego głównie ze względu na nakłady poniesione (w tym zaliczki) na budowę nowego magazynu Chinach.

W analizowanym sześciomiesięcznym okresie 2021 r. Spółka wygenerowała ujemne przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej głównie na skutek zmniejszenia swojego zadłużenia z tytułu kredytów do poziomu 8 276 tys. zł, tj. o 23 225 tys. zł. w porównaniu do 31 grudnia 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

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowany raport półroczny

Sprawozdanie z działalności Grupy i Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.

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

**Wskaźniki płynności finansowej**

	<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2020</b>
Wskaźnik bieżącej płynności	2,30	2,79
Wskaźnik płynności szybkiej	0,98	1,03

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>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>72 255</b>	<b>68 534</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	29 031	26 487
Wartości niematerialne	3 692	3 867
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	34 851	33 808
<b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>382 908</b>	<b>326 408</b>
Zapasy	219 864	219 351
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	97 762	73 096

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

	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Aktywa trwałe / Aktywa	16%	17%
Rzeczowe aktywa trwałe / Aktywa	6%	7%
Wartości niematerialne / Aktywa	1%	1%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania / Aktywa	8%	9%
Aktywa obrotowe / Aktywa	84%	83%
Zapasy / Aktywa	48%	56%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności / Aktywa	21%	19%

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowany raport półroczny

Sprawozdanie z działalności Grupy i Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.

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

	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	258 865	237 733
Zobowiązania długoterminowe	29 631	27 773
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	166 667	129 436
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	117 890	76 834

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

	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej / Pasywa	57%	60%
Zobowiązania krótkoterminowe / Pasywa	36%	33%
Zobowiązania długoterminowe / Pasywa	7%	7%
Zobowiązania krótkoterminowe / Zobowiązania	85%	82%
Zobowiązania długoterminowe / Zobowiązania	15%	18%

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

	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca</b>	
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Rentowność aktywów ROA	9%	8%
Rentowność kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej ROE	16%	12%
Rentowność aktywów obrotowych	11%	9%

## 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 8% sumy aktywów (9% na 31 grudnia 2020 r.). Pozycja ta obejmuje głównie aktywa wynikające z umów najmu magazynów w Polsce, Rumunii i Chinach, wieczystego użytkowania gruntów, a także umów leasingu sprzętu komputerowego oraz samochodów w Jednostce Dominującej.

Rzeczowe aktywa trwałe Grupy, na dzień 30 czerwca 2021 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.

W strukturze aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej TOYA S.A., które na dzień 30 czerwca 2021 r. stanowią 84% sumy aktywów, przeważają zapasy i należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, co jest

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowany raport półroczny

Sprawozdanie z działalności Grupy i Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.

charakterystyczne dla prowadzonej przez TOYA S.A. i jej Grupę Kapitałową działalności gospodarczej. Obie te pozycje stanowią łącznie na dzień 30 czerwca 2021 83% (90% na 31 grudnia 2020).

**Wskaźniki struktury kapitału i zadłużenia**

	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	43%	40%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	75%	66%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	7%	7%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	36%	33%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi	399%	388%

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 2021 r. główną pozycję kapitału własnego Grupy przypadającego na akcjonariuszy Jednostki Dominującej stanowiły zyski zatrzymane w kwocie 211 287 tys. zł. Kapitał podstawowy TOYA S.A. na dzień 30 czerwca 2021 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 2021 r. Grupa w 57% finansowała działalność kapitałem własnym. Grupa na ten dzień posiadała zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów w wysokości 2 369 tys. zł. oraz długoterminowe w wysokości 5 907 tys. zł.

**Wskaźniki sprawności zarządzania Grupy**

	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021</b>	<b>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020</b>
Okres obrotu zapasami (w dniach)	115	152
Okres spływu należności (w dniach)	51	58
Okres spłaty zobowiązań (w dniach)	62	65

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 2021 r. okres spłaty zobowiązań był dłuższy niż okres spływu należności. Wpływ na to ma wyższy udział sprzedaży z krótszymi terminami płatności. Ponadto skróceniu uległ okres obrotu zapasami, co wynikało z wyższego poziomu sprzedaży przy jednoczesnym porównywalnym poziomie zakupów na terenie Chin.

### **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 wahaniom.

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. W sytuacji jednak podjęcia decyzji o istotnych ograniczeniach w obrocie gospodarczym (tzw. zamknięcie gospodarki) przez rządy krajów, w których operuje Grupa, można oczekiwać istotnego negatywnego wpływu tych decyzji na sprzedaż towarów na tych rynkach. Grupa dostrzega jednak, że prawdopodobieństwo takiego scenariusza, na dzień dzisiejszy, jest mniejsze niż jeszcze kilka miesięcy temu.

Grupa ocenia, że sytuacja epidemiczna wpłynie w okresie krótkoterminowym jak i średnioterminowym na pogorszenie koniunktury gospodarczej zarówno w ujęciu globalnym, jak również na rynkach lokalnych, na którym operują spółki Grupy czego konsekwencją będzie zmniejszenie siły nabywczej gospodarstw domowych. Dlatego też popyt na towary będące w portfolio Grupy, może ulec, w okresie krótkoterminowym, nawet dość istotnemu 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.

Grupa zauważa również, że ożywienie gospodarcze po zakończeniu najbardziej dotkliwych obostrzeń związanych ze zwalczaniem pandemii jak również przemiany polityczno – gospodarcze (np. Brexit) obserwowane w ostatnim okresie spowodowały zaburzenia na rynku przewozu towarów pomiędzy Azją a resztą świata, co przejawia się okresowym niedoborem kontenerów. Warto jednak podkreślić, że Grupa zlecając transport swoich towarów z tego rynku korzysta także z umów długoterminowych co pozwala z jednej strony minimalizować deficyt dostępnych dla Grupy kontenerów, a z drugiej strony ograniczyć koszty, ze względu na istotny wzrost cen za transport w kontraktach krótkoterminowych. Według szacunków Grupy taką sytuację będziemy obserwować nie krócej niż do końca tego roku.

Grupa zamierza prowadzić szeroki program rozwojowy skierowany w różnych kierunkach, choć jego wykonanie uzależnione będzie od skuteczności podjętych działań przez instytucje zwalczające koronawirusa COVID-19. 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 grupy kapitałowej

Grupa Kapitałowa ulega ciągłemu rozwojowi. Spółki zależne osiągnęły w I półroczu 2021 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 zarządzaniem 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.

Spółka zależna Yato Tools (Jiaxing) z siedzibą w Baibu Town, miejscowości położonej w prowincji Zhejiang Chińskiej Republiki Ludowej na terenie strefy ekonomicznej jest w trakcie realizacji budowy centralnego magazynu Grupy na terenie Chin. Magazyn ten umożliwi Grupie optymalizację łańcucha dostaw poprzez zbudowanie bufora pomiędzy niezależnymi dostawcami a klientami Grupy, zapewniając lepsze dostosowanie stanów magazynowych do coraz szybciej zmieniającego się popytu. Jest to odpowiedź Grupy na wyraźnie zauważalny światowy trend związany z coraz szybciej rozwijającym się e-commerce, kosztem innych kanałów sprzedaży, co zwiększa presję na szybkość i elastyczność dostaw. Spółka zależna zleciła zbudowanie magazynu niezależnemu operatorowi, a termin wykonania przewidziany jest na koniec 2021 roku. Kapitał rejestrowy spółki wynosi 8 mln USD w ramach których Spółka Dominująca (jako jedyny akcjonariusz) wpłaciła na dzień publikacji sprawozdania 5,6 mln USD. Umowa przewiduje możliwość dokapitalizowania spółki o kolejną kwotę 7 mln USD, a więc możliwość łącznego zaangażowania się Spółki Dominującej w rozwój Yato Tools (Jiaxing) w wysokości 15 mln USD.

Toya Romania w 2020 roku powiększyła powierzchnię magazynową do ponad 7 tys. m<sup>2</sup>. Zmiana ta umożliwiła ściślejszą współpracę z dotychczasowymi klientami, jak również poszerzenie oferty asortymentowej. Spółka koncentrować się będzie na pozyskaniu nowych klientów na tym rynku i umocnieniu pozycji rynkowej.

Powyższe zmiany organizacyjne pozwolą Grupie ponownie zdefiniować łańcuch dostaw. Proces ten rozłożony jest w czasie na okres kilku najbliższych kwartałów.

- 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) oraz Yato Tools (Jiaxing) rozwijać będą sprzedaż oraz pozyskiwać nowych klientów.

- Efektywne zarządzanie produktem

Dobre wyniki finansowe Grupy i jej stały rozwój nie byłby możliwe bez stałego poszerzania oferty produktowej. Proces ten realizowany jest między innymi poprzez wzmocnienie i stałe rozwijanie zespołu Product Managerów dysponujących bardzo szeroką wiedzą o produkcie, technikach kształtowania jego wizerunku, znających zwyczaje klientów i kształtujące się trendy. Dzięki temu, Grupa corocznie wprowadza do oferty kilkaset nowych produktów oraz poszerza linie produktowe, aktualizuje i odświeża ofertę. Proces ten będzie kontynuowany w najbliższych kwartałach.

- 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 2021 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 25 skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego oraz w nocie 26 jednostkowego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

## 9. OTRZYMANE I UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA.

Lp.	Z kim zawarta	Rodzaj gwarancji	Przedmiot i wartość gwarancji	Ważna do dnia
1	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Gwarancja zapłaty za najem magazynów w Nadarzynie	Gwarancja bankowa w kwocie 429 980 EUR	28 lutego 2022 r.
2	Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A.	Umowa o udzielenie gwarancji długu celnego	Zabezpieczenie kwot z tytułu należności celnych, podatków oraz innych opłat, w odniesieniu do towarów objętych dopuszczeniem do obrotu na podstawie zgłoszenia celnego zgodnie na kwotę 270 000 PLN	31 grudnia 2021 r.
3	BRD Groupe Societe Generale	Gwarancja zapłaty za najem magazynu w Bukareszcie	Gwarancja bankowa w kwocie 193 719 EUR	3 sierpnia 2021 r.

**Grupa Kapitałowa TOYA S.A.**

Skonsolidowany raport półroczny

Sprawozdanie z działalności Grupy i Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.

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**

Na 30 czerwca 2021 r. Grupa nie posiada istotnych aktywów oraz zobowiązań warunkowych.

**11. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO 30 CZERWCA 2021 R.****11.1 Wpłata na kapitał udziałowy Yato Tools (Jiaying) Co. Ltd.**

W dniu 26 lipca 2021 Spółka dokonała zapłaty 1 400 tys. USD (5 449 tys. zł) na kapitał udziałowy spółki Yato Tools (Jiaying) Co. Ltd., co zmniejszyło zobowiązanie z tytułu zakupu udziałów wykazane na 30 czerwca 2021 r. w jednostkowym sprawozdaniu finansowym TOYA S.A.

**11.2 Wypłata dywidendy**

W dniu 13 sierpnia 2021 r. nastąpiła wypłata dywidendy w kwocie 21 762 tys. zł, tj. 0,29 zł na akcję.

Zarząd Toya S.A.

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
26 sierpnia 2021	Grzegorz Pinkosz	Prezes Zarządu	
26 sierpnia 2021	Maciej Lubnauer	Wiceprezes Zarządu	