



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY
TOYA S.A.
W I PÓŁROCZU 2023 R.



Spis treści

1.	CHARAKTERYSTYKA PODMIOTU DOMINUJĄCEGO.....	4
1.1	Informacje ogólne – Toya S.A.	4
1.2	Zarząd i Rada Nadzorcza.....	4
1.3	Kapitał zakładowy.....	5
1.4	Skład Akcjonariatu oraz wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.....	5
1.5	Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	5
1.5.1	Akcje posiadane przez członków Zarządu	5
1.5.2	Akcje posiadane przez członków Rady Nadzorczej.....	6
1.5.3	Program opcji na akcje	6
2.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEJ ZMIAN.....	6
3.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ.....	6
4.	OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ I PÓŁROCZA 2023 R. ORAZ ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ.....	7
4.1	Zmiany w składzie Komitetu Audytu TOYA S.A.	7
4.2	Aneks do istotnej umowy	7
4.3	Wpływ wojny między Ukrainą a Rosją na działalność Grupy	7
4.4	Uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dn. 29 czerwca 2023 r.....	8
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
5.2	Struktura aktywów i pasywów TOYA S.A.....	10
5.3	Komentarz do osiągniętych wyników finansowych Grupy TOYA	13
5.4	Struktura aktywów i pasywów Grupy TOYA.....	15

5.5	Ocena możliwości realizacji zobowiązań	18
6.	OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ 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	21
8.	TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	22
9.	OTRZYMANE I UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA.....	22
10.	ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE.....	22
11.	INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO 30 CZERWCA 2023 R.....	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 (Ukraina, Rumunia, Węgry, kraje bałtyckie, Białoruś, Czechy).

1.2 Zarząd i Rada Nadzorcza

W I półroczu 2023 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Zarząd pracował w następującym składzie:

- Grzegorz Pinkosz	Prezes Zarządu
- Maciej Lubnauer	Wiceprezes Zarządu
- Robert Borys	Wiceprezes Zarządu

W I półroczu 2023 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 2023 r.

1.3 Kapitał zakładowy

Na 30 czerwca 2023 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 2023 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 2023 r.:

Nazwa	Status	Liczba akcji	Typ akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł	Wartość nominalna akcji w zł	Struktura %
Jan Szmidt	osoba fizyczna	28 284 304	zwykłe, na okaziciela	0,1	2 828 430,40	37,69%
Romuald Szałagan	osoba fizyczna	9 652 290	zwykłe, na okaziciela	0,1	965 229,00	12,86%
Generali OFE	osoba prawna	5 001 147	zwykłe, na okaziciela	0,1	500 114,70	6,66%
Pozostali - udział poniżej 5%	nie dotyczy	32 104 485	zwykłe, na okaziciela	0,1	3 210 448,50	42,79%
RAZEM		75 042 226			7 504 222,60	100,00%

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 2023 r. opublikowany 11 maja 2023 r.) zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę przedstawia poniższa tabela:

	Stan wg informacji posiadanej na 11 maja 2023 r.	Zwiększenia / zmniejszenia	Stan wg informacji posiadanej na 24 sierpnia 2023 r.
Grzegorz Pinkosz	146 812	-	146 812
Maciej Lubnauer	61 831	-	61 831
Robert Borys	8 528	-	8 528
RAZEM	217 171	-	217 171

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport półroczny

Sprawozdanie z działalności Grupy i Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 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 2023 r. opublikowany 11 maja 2023 r.) zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę przedstawia poniższa tabela:

	Stan wg informacji posiadanej na 11 maja 2023 r.	Zwiększenia / zmniejszenia	Stan wg informacji posiadanej na 24 sierpnia 2023 r.
Jan Szmidt	28 284 304	-	28 284 304
Beata Szmidt	3 239 253	-	3 239 253
Grzegorz Maciąg	5 275	-	5 275
RAZEM	31 528 832	-	31 528 832

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 2023 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 2023 r.

4. OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ I PÓŁROCZA 2023 R. ORAZ ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ

4.1 Zmiany w składzie Komitetu Audytu TOYA S.A.

W dniu 2 stycznia 2023 r. Rada Nadzorcza dokonała następujących zmian w składzie Komitetu Audytu:

1. Rada Nadzorcza odwołała ze składu Komitetu Audytu TOYA S.A.:
 - Pana Piotra Mondalskiego
 - Pana Jana Szmidt
 - Pana Grzegorza Maciąg
2. Rada Nadzorcza TOYA S.A. powołała w skład Komitetu Audytu TOYA S.A.:
 - Pana Wojciecha Papierak
 - Pana Michała Kobus

Jednocześnie Rada Nadzorcza powierzyła sprawowanie funkcji Przewodniczącego Komitetu Audytu Panu Wojciechowi Papierak.

Po powyższych zmianach, Komitet Audytu TOYA S.A. składa się z następujących osób:

1. Pan Wojciech Papierak – Przewodniczący Komitetu Audytu
2. Pan Michał Kobus – Członek Komitetu Audytu
3. Pan Dariusz Górka – Członek Komitetu Audytu

4.2 Aneks do istotnej umowy

TOYA S.A. dniu 29 marca 2023 r. zawarła aneks nr 5 do Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym Nr 09/030/19/Z/VV z mBankiem S.A. z siedzibą w Warszawie. Na mocy aneksu data ostatecznej spłaty kredytu została ustalona na dzień 29 marca 2024 r. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

4.3 Wpływ wojny między Ukrainą a Rosją na działalność Grupy

Grupa od dłuższego czasu obecna jest na rynkach Europy Wschodniej, a w szczególności w Ukrainie, Białorusi i Rosji. Mimo długiej obecności na tych rynkach Grupa nie posiadała tam aktywów, a transakcje z lokalnymi klientami miały charakter krótkoterminowy. Konflikt rosyjsko – ukraiński rozpoczęty działaniami wojennymi w dniu 24 lutego 2022 roku zakłócił relacje handlowe na tych rynkach czego efektem było czasowe zamrożenie relacji z niektórymi klientami albo wstrzymanie współpracy. Należy podkreślić, że Jednostka Dominująca przestrzegała wszystkich sankcji nałożonych przez polski rząd, struktury Unii Europejskiej, rządy innych państw oraz instytucje międzynarodowe na podmioty, osoby oraz towary wskazane w odpowiednich aktach prawnych. TOYA S.A. wdrożyła odpowiednie procedury w tym zakresie. Wdrożone procedury oraz konieczność weryfikacji i spełnienia wszystkich sankcji gospodarczych powodowały jednak

spowolnienie obrotu handlowego z klientami z tych rynków, co jest jednak niezależne od Grupy. Może mieć to wpływ na obrót handlowy z klientami obecnymi na tych rynkach w przyszłych kwartałach.

4.4 Uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dn. 29 czerwca 2023 r.

W dniu 29 czerwca 2023 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Toya S.A. zatwierdziło sprawozdanie finansowe Grupy TOYA. S.A. za 2022 r. , a także podjęło decyzję o przekazaniu zysku spółki TOYA S. A. za 2022 r. w wysokości 46 068 tys. zł na kapitał zapasowy.

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	
	2023	2022
Przychody ze sprzedaży	291 533	290 954
Zysk brutto ze sprzedaży	81 311	82 200
Zysk na działalności operacyjnej	34 100	37 140
Zysk przed opodatkowaniem	31 407	33 803
Zysk netto	25 078	27 212

W pierwszym półroczu 2023 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 291 533 tys. zł i były wyższe o 0,2% od przychodów osiągniętych w pierwszym półroczu 2022 r. Wzrost sprzedaży, został odnotowany głównie w kanale eksportowym (o 2 472 tys. zł) oraz detalicznym – głównie e-commerce (o 2 421 tys. zł), przy jednoczesnym spadku sprzedaży w kanale sieci (o 5 267 tys. zł). Nieznacznie niższy zysk brutto ze sprzedaży o 889 tys. zł (1,1%) w analizowanym okresie 2023 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2022 r. był spowodowany głównie wyższym kosztem zakupu towarów, nie mającym w pełni przełożenia na ceny sprzedaży.

Zysk na działalności operacyjnej był niższy o 3 040 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2022 r., na co wpływ miały głównie wyższe koszty organizacji akcji promocyjnych oraz wyższe koszty świadczeń na rzecz pracowników.

Spółka zmniejszyła zaangażowanie w krótkoterminowe kredyty bankowe w porównaniu do I półrocza 2022 r. w wyniku czego zmniejszyły się koszty finansowe. Koszty z tytułu odsetek od kredytów wyniosły w I półroczu 2023 r. 2 261 tys. zł w porównaniu do 3 018 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Zysk netto w pierwszym półroczu 2023 r. zmniejszył się o 2 134 tys. zł, tj. o 7,8% w porównaniu z okresem pierwszych sześciu miesięcy 2022 r., do poziomu 25 078 tys. zł.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport półroczny

Sprawozdanie z działalności Grupy i Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r.

Wskaźniki rentowności

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2023	2022
Rentowność sprzedaży	27,9%	28,3%
Rentowność działalności operacyjnej	11,7%	12,8%
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	10,8%	11,6%
Rentowność zysku netto	8,6%	9,4%

Legenda:

Wskaźnik rentowności sprzedaży – stosunek zysku brutto ze sprzedaży 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 2023 r. pokazuje, że rentowność sprzedaży nieznacznie spadła, do poziomu 27,9% głównie w wyniku wyższych kosztów zakupu towarów, które nie miały w pełni przełożenia na ceny sprzedaży. Należy zauważyć, że rentowność ta utrzymuje się nadal na wysokim poziomie.

Przepływy środków pieniężnych Spółki (w tys. zł)

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2023	2022
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	56 300	(40 694)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(1 019)	(6 618)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(54 440)	47 817
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	841	505
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 386	1 229
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 244	1 746

W okresie pierwszych 6 miesięcy 2023 r. Spółka wykazywała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które wyniosły 56 300 tys. zł, co było spowodowane zmniejszonymi zakupami towarów handlowych, mających na celu dopasowanie poziomu zapasów do poziomu popytu.

W pierwszym półroczu 2023 r. Spółka nie prowadziła istotnej działalności inwestycyjnej. Wydawane w tym okresie środki pieniężne wiązały się głównie z rozwojem infrastruktury biurowo-magazynowej oraz projektami informatycznymi.

W analizowanym sześciomiesięcznym okresie 2023 r. Spółka wygenerowała ujemne przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej głównie na skutek zmniejszenia swojego zadłużenia z tytułu kredytów do poziomu 33 561 tys. zł, tj. o 48 606 tys. zł w porównaniu do okresu zakończonego 31 grudnia 2022 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.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport półroczny

Sprawozdanie z działalności Grupy i Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r.

Wskaźniki płynności finansowej

	30.06.2023	30.06.2022
Wskaźnik bieżącej płynności	4,46	1,95
Wskaźnik płynności szybkiej	0,64	0,28

Legenda:

Wskaźnik bieżącej płynności – stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych

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

Wskaźnik płynności bieżącej oraz szybkiej wzrósł w porównaniu do analogicznego okresu 2022 głównie w wyniku spadku poziomu kredytów krótkoterminowych oraz należności krótkoterminowych. Oba wskaźniki kształtują się nadal na dobrym poziomie.

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

	30.06.2023	31.12.2022
Aktywa trwałe, w tym:	103 808	107 113
Rzeczowe aktywa trwałe	17 851	17 715
Wartości niematerialne	3 748	3 776
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	9 465	12 865
Inwestycje w jednostkach zależnych	70 803	70 803
Aktywa obrotowe, w tym:	287 154	310 289
Zapasy	246 219	247 870
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	36 773	60 186
Aktywa razem	390 962	417 402

Struktura % aktywów TOYA S.A.

	30.06.2023	31.12.2022
Aktywa trwałe / Aktywa	27%	26%
Rzeczowe aktywa trwałe / Aktywa	5%	4%
Wartości niematerialne / Aktywa	1%	1%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania / Aktywa	2%	3%
Inwestycje w jednostkach zależnych / Aktywa	18%	17%
Aktywa obrotowe / Aktywa	73%	74%
Zapasy / Aktywa	63%	59%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności / Aktywa	9%	14%

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport półroczny

Sprawozdanie z działalności Grupy i Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r.

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

	30.06.2023	31.12.2022
Kapitał własny	316 619	291 541
Zobowiązania długoterminowe	9 891	23 235
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	64 452	102 626
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24 921	22 664
Pasywa razem	390 962	417 402

Struktura % pasywów TOYA S.A.

	30.06.2023	31.12.2022
Kapitał własny / Pasywa	81%	70%
Zobowiązania krótkoterminowe / Pasywa	16%	25%
Zobowiązania długoterminowe / Pasywa	3%	6%
Zobowiązania krótkoterminowe / Zobowiązania	87%	82%
Zobowiązania długoterminowe / Zobowiązania	13%	18%

Wskaźniki rentowności kapitału własnego, aktywów oraz aktywów obrotowych

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2023	2022
Rentowność aktywów ROA	6%	5%
Rentowność kapitału własnego ROE	8%	10%
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 na koniec okresu

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

Rzeczowe aktywa trwałe Spółki, na dzień 30 czerwca 2023 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 2% sumy aktywów (3% na 31 grudnia 2022 r.).

W strukturze aktywów obrotowych TOYA S.A., które na dzień 30 czerwca 2023 r. stanowią 73% 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 2023 oraz 31 grudnia 2022 ponad 99% aktywów obrotowych.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport półroczny

Sprawozdanie z działalności Grupy i Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r.

Wskaźniki struktury kapitału i zadłużenia

	30.06.2023	31.12.2022
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	19%	30%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	23%	43%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	3%	6%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	16%	25%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi	315%	294%

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 2023 r. główną pozycję kapitału własnego Spółki stanowiły zyski zatrzymane w kwocie 273 182 tys. zł. Kapitał podstawowy TOYA S.A. na dzień 30 czerwca 2023 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 2023 r. Spółka w 81% finansowała działalność kapitałem własnym. Spółka na ten dzień posiadała zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów w wysokości 27 846 tys. zł. oraz długoterminowe w wysokości 5 715 tys. zł.

Wskaźniki sprawności zarządzania Spółki

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022
Okres obrotu zapasami (w dniach)	152	206
Okres spływu należności (w dniach)	23	34
Okres spłaty zobowiązań (w dniach)	15	23

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 2023 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 optymalizacji poziomu zakupów towarowym mającej na celu dopasowanie do poziomu zamówień od klientów końcowych.

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	
	2023	2022
Przychody ze sprzedaży	367 994	367 832
Zysk brutto ze sprzedaży	120 901	121 915
Zysk na działalności operacyjnej	44 777	51 993
Zysk przed opodatkowaniem	41 904	48 376
Zysk netto	33 453	38 369

W pierwszym półroczu 2023 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 367 994 tys. zł i były wyższe o 162 tys. zł od przychodów osiągniętych w pierwszym półroczu 2022 r. Niższy zysk brutto ze sprzedaży o 1 014 tys. zł (tj. 0,8%) w analizowanym okresie 2023 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2022 r. był spowodowany głównie wyższym kosztem zakupu towarów, nie mającym w pełni przełożenia na ceny sprzedaży.

Wzrost sprzedaży, został odnotowany przede wszystkim w kanale detalicznym – głównie e-commerce (o 2 336 tys. zł, głównie na terenie Polski) oraz tradycyjnym (o 1 552 tys. zł, głównie na terenie Polski i Rumunii), przy jednoczesnym spadku sprzedaży w kanale sieci (o 4 467 tys. zł). Wzrost sprzedaży w kanale eksportowym o 741 tys. zł był spowodowany głównie wzrostem sprzedaży na Ukrainę, Węgry i Białoruś w Jednostce Dominującej przy jednoczesnym spadku eksportu realizowanego przez spółki zależne w Chinach do krajów położonych w Ameryce Środkowej i Południowej oraz Azji. Istotnym czynnikiem wpływającym na poziom sprzedaży była wysoka, stała dostępność towarów w sprzedaży na terenie Polski.

Zysk na działalności operacyjnej był niższy o 7 216 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2022 r., na co wpływ miały głównie wyższe koszty organizacji akcji promocyjnych oraz wyższe koszty świadczeń na rzecz pracowników w Jednostce Dominującej. Zysk netto w pierwszym półroczu 2023 r. zmniejszył się o 4 916 tys. zł, tj. o 14% w porównaniu z okresem pierwszych sześciu miesięcy 2022 r., do poziomu 33 453 tys. zł.

Grupa zmniejszyła zaangażowanie w krótkoterminowe kredyty bankowe w porównaniu do I półrocza 2022 r. w wyniku czego zmniejszyły się koszty finansowe. Koszty z tytułu odsetek od kredytów wyniosły w I półroczu 2023 r. 2 261 tys. zł w porównaniu do 3 018 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 2023 r.

Wskaźniki rentowności

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2023	2022
Rentowność sprzedaży	32,9%	33,1%
Rentowność działalności operacyjnej	12,2%	14,1%
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	11,4%	13,2%
Rentowność zysku netto	9,1%	10,4%

Legenda:

Wskaźnik rentowności sprzedaży – stosunek zysku brutto ze sprzedaży 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 Grupy. podstawowym wskaźnikiem konkurencyjności rynkowej i ma decydujący wpływ na jej sytuację finansową. Analiza tego wskaźnika za pierwsze półrocze 2023 r. pokazuje, że rentowność sprzedaży spadła nieznacznie w porównaniu do 1 półrocza 2022 r., głównie w wyniku wyższych kosztów zakupu towarów, które nie miały w pełni przełożenia na ceny sprzedaży. Należy zauważyć, że rentowność ta utrzymuje się nadal na wysokim poziomie.

Przepływy środków pieniężnych Grupy (w tys. zł)

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2023	2022
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	52 848	(33 319)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(6 764)	(9 017)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(55 908)	45 992
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(9 824)	3 656
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	38 836	38 855
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	24 807	43 392

W okresie pierwszych 6 miesięcy 2023 r. Grupa wykazywała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które wyniosły 52 848 tys. zł, co było spowodowane zmniejszonymi zakupami towarów handlowych, mających na celu dopasowanie poziomu zapasów do poziomu popytu.

Wydatki inwestycyjne w I półroczu 2023 r. wyniosły 9 824 tys. zł i dotyczyły głównie nakładów poniesionych na wyposażenie nowego magazynu Chinach a także wydatkami na rozwój infrastruktury biurowo-magazynowej oraz projektów informatycznych w Jednostce Dominującej.

W analizowanym sześciomiesięcznym okresie 2023 r. Grupa wygenerowała ujemne przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej głównie na skutek zmniejszenia swojego zadłużenia z tytułu kredytów do poziomu 33 561 tys. zł, tj. o 48 606 tys. zł w porównaniu do okresu zakończonego 31 grudnia 2022 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

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport półroczny

Sprawozdanie z działalności Grupy i Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r.

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

Wskaźniki płynności finansowej

	30.06.2023	30.06.2022
Wskaźnik bieżącej płynności	3,49	1,88
Wskaźnik płynności szybkiej	0,97	0,54

Legenda:

Wskaźnik bieżącej płynności – stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych

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

Wskaźniki płynności bieżącej oraz szybkiej wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu 2022 głównie w wyniku spadku poziomu kredytów krótkoterminowych w wyniku niższego poziomu zakupów towarów. Oba wskaźniki kształtują się nadal na dobrym poziomie.

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

	30.06.2023	31.12.2022
Aktywa trwałe, w tym:	97 925	104 590
Rzeczowe aktywa trwałe	62 260	64 672
Wartości niematerialne	4 415	4 610
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	25 684	29 725
Aktywa obrotowe, w tym:	437 953	486 208
Zapasy	316 624	341 166
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	94 604	105 359
Aktywa razem	535 878	590 798

Struktura % aktywów Grupy Kapitałowej TOYA S.A.

	30.06.2023	31.12.2022
Aktywa trwałe / Aktywa	18%	18%
Rzeczowe aktywa trwałe / Aktywa	12%	11%
Wartości niematerialne / Aktywa	1%	1%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania/ Aktywa	5%	5%
Aktywa obrotowe / Aktywa	82%	82%
Zapasy / Aktywa	59%	58%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności / Aktywa	18%	18%

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport półroczny

Sprawozdanie z działalności Grupy i Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r.

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

	30.06.2023	31.12.2022
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	388 552	370 694
Zobowiązania długoterminowe	21 812	35 530
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	125 514	184 574
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	79 020	95 619
Pasywa razem	535 878	590 798

Struktura % pasywów Grupy Kapitałowej TOYA S.A.

	30.06.2023	31.12.2022
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej / Pasywa	73%	63%
Zobowiązania krótkoterminowe / Pasywa	23%	31%
Zobowiązania długoterminowe / Pasywa	4%	6%
Zobowiązania krótkoterminowe / Zobowiązania	85%	84%
Zobowiązania długoterminowe / Zobowiązania	15%	16%

Wskaźniki rentowności kapitału własnego, aktywów oraz aktywów obrotowych

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2023	2022
Rentowność aktywów ROA	6%	6%
Rentowność kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej ROE	9%	11%
Rentowność aktywów obrotowych	8%	6%

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 rzeczowe aktywa trwałe, które stanowią 12% sumy aktywów (11% na 31 grudnia 2022 r.). Na rzeczowe aktywa trwałe składają się w głównej mierze grunty, budynki i budowle niezbędne do prowadzenia przez Grupę działalności handlowej, przede wszystkim nowy magazyn w spółce Yato Jiaixng Co. Ltd., który rozpoczął działalność operacyjną w 2022 r.

Istotną pozycją są także aktywa z tytułu prawa do użytkowania, które stanowią 5% aktywów trwałych. 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.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport półroczny

Sprawozdanie z działalności Grupy i Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r.

W strukturze aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej TOYA S.A., które na dzień 30 czerwca 2023 r. stanowią 82% 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 2023 94% sumy aktywów obrotowych (92% na 31 grudnia 2022).

Wskaźniki struktury kapitału i zadłużenia

	30.06.2023	31.12.2022
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	27%	37%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	38%	60%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	4%	6%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	23%	31%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi	419%	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 2023 r. główną pozycję kapitału własnego Grupy przypadającego na akcjonariuszy Jednostki Dominującej stanowiły zyski zatrzymane w kwocie 350 167 tys. zł. Kapitał podstawowy TOYA S.A. na dzień 30 czerwca 2023 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 2023 r. Grupa w 72,5% finansowała działalność kapitałem własnym. Grupa na ten dzień posiadała zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów w wysokości 27 846 tys. zł. oraz długoterminowe w wysokości 5 715 tys. zł.

Wskaźniki sprawności zarządzania Grupą

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022
Okres obrotu zapasami (w dniach)	155	214
Okres spływu należności (w dniach)	46	54
Okres spłaty zobowiązań (w dniach)	39	73

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 2023 r. okres spłaty zobowiązań był krótszy niż okres spływu należności. Oznacza to, że Grupa udzielała dłuższego kredytu kupieckiego odbiorcom niż sama otrzymywała od dostawców. Sytuacja taka oznacza zwiększenie zapotrzebowania na kapitał obrotowy, co jest typowe dla branży, w której Grupa prowadzi swoją działalność handlową. Ponadto skróceniu uległ okres obrotu zapasami, co wynikało z optymalizacji poziomu zakupów towarowym mającej na celu dopasowanie do poziomu zamówień od dla klientów końcowych.

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.

Jednostka Dominująca Grupy zauważa pogorszenie otoczenia makroekonomicznego w którym działa Grupa. Związane jest to ze zwiększoną inflacją w Polsce, strefie Euro oraz innych rozwiniętych państwach świata, co wynika z próby zrównoważenia gospodarki światowej po pandemii COVID – 19 jak również z konfliktu zbrojnego Rosja – Ukraina.

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

Grupa Kapitałowa przywiązuje dużą wagę do jakości obsługi klienta. Jest to kluczowy czynnik dla utrzymania przewagi konkurencyjnej na rynku, a jednym z jej najważniejszych elementów jest zapewnienie pełnej dostępności oferty produktowej dla każdego klienta w dowolnym regionie świata. Wspierając te cele Grupa doskonali procesy logistyczne oraz utrzymuje dobre relacje z dostawcami mając na względzie konieczność minimalizacji kosztów dostaw. Grupa zamierza wzmocnić pozycję rynkową i poszukiwać nowych, atrakcyjnych możliwości ekspansji.

Najważniejsze działania dla realizacji tego programu to:

- Rozwój grupy kapitałowej

Spółki zależne, mimo niesprzyjającej koniunktury na rynkach światowych osiągnęły w I półroczu 2023 roku dobre wyniki finansowe pokazując, że dysponując dobrym zapleczem organizacyjnym i finansowym gotowe są do dalszego intensywnego rozwoju.

Spółka zależna Yato Tools (Jiaxing) z siedzibą w Baibu Town, miejscowości położonej w prowincji Zhejiang Chińskiej Republiki Ludowej uruchomiła magazyn wysokiego składowania, który ma być centralnym magazynem Grupy. Magazyn ten wyposażony jest w nowoczesną automatykę magazynową, umożliwiającą optymalizację procesów logistycznych a jednocześnie niewymagającą zaangażowania znacznych zasobów ludzkich. Bardzo dobra lokalizacja magazynu, który położony jest blisko dwóch portów morskich, będących jednymi z największych centrów przeładunkowych świata oraz w stosunkowo niedużej odległości od największych dostawców będzie sprzyjać optymalizacji procesów logistycznych co poprawi dostępność oferty produktowej dla każdego klienta Grupy.

- Rozwój kanału eksportowego

Konflikt wojenny pomiędzy Rosją, Białorusią a Ukrainą nie pozostaje bez wpływu na sprzedaż w kanale eksportowym. Sprzedaż do klientów mających siedzibę w tych krajach stanowiła ponad 10% udział w całej sprzedaży Grupy. Grupa uważnie przygląda się rozwojowi sytuacji w tych krajach. Szczegółowe stanowisko Grupy na temat konfliktu wojennego znajduje się w p. 4.3.

Niezależnie od sytuacji, o której mowa powyżej Grupa będzie wzmocniać pozycję na pozostałych rynkach, na których jest obecna. Dotyczy to rynków, na których Grupa tradycyjnie obecna jest już od wielu lat np. na rynku węgierskim, ale również w krajach południa Europy, gdzie Grupa do tej pory była mniej widoczna.

Grupa wzmocniać się będzie również poza Europą, na rynkach afrykańskich, azjatyckich oraz w Ameryce Południowej i Środkowej. Na tych rynkach chińska spółka zależna Yato Tools (Jiaxing) rozwijać będzie sprzedaż oraz pozyskiwać nowych klientów. Wsparciem dla ekspansji zagranicznej tej spółki będzie rozwój procesów logistycznych w Grupie kapitałowej, w oparciu o nowo wybudowany, wyposażony w nowoczesną infrastrukturę, magazyn w Chinach.

- Efektywne zarządzanie produktem

Dobre wyniki finansowe Grupy i jej stały rozwój nie byłby możliwy bez stałego rozwijania oferty produktowej, aby była bardzo dobrze dopasowana do oczekiwań klientów. Proces ten realizowany jest między innymi poprzez Product Managerów z Działu Rozwoju Produktów dysponujących bardzo szeroką wiedzą o produkcie, technikach kształtowania jego wizerunku, znających zwyczaje klientów i kształtujące się trendy zarówno lokalne, jak również na rynkach światowych. Wsparciem dla zespołu jest nowoczesna technologia IT oraz systemy i urządzenia wspomagające zarządzanie produktem.

Proces ten będzie kontynuowany w najbliższych kwartałach.

- Rozwój procesów logistycznych

Spółka dominująca prowadzi prace analityczne mające na celu optymalizację procesów logistycznych na rynku lokalnym. Z jednej strony polega to na wyposażeniu obecnie użytkowanych magazynów w nowoczesną automatykę magazynową wspomagającą procesy magazynowania, a z drugiej strony na znalezieniu rozwiązań dających przewagę konkurencyjną w długim horyzoncie czasowym.

- Inwestycje kapitałowe

Spółka systematycznie wspiera rozwój spółek zależnych. W grudniu 2022 roku Spółka wpłaciła ostatnią transzę kapitałową dla spółki Yato Tools (Jiaxing) kończąc proces wpłaty kapitału dla tej spółki w wysokości 12,5 mln USD.

Spółka w dalszym ciągu monitoruje rynek w poszukiwaniu atrakcyjnego celu akwizycyjnego spoza Grupy Kapitałowej Toya S.A., stanowiącego wartość dodaną dla spółki.

7. SPRAWY SPORNE

Na dzień 30 czerwca 2023 r. TOYA S.A. nie jest stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport półroczny

Sprawozdanie z działalności Grupy i Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r.

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 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 482 640,52 EUR	28 lutego 2024 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 2023 r.
3	BRD Groupe Societe Generale	Gwarancja zapłaty za najem magazynu w Bukareszcie	Gwarancja bankowa w kwocie 246 355 EUR	29 lipca 2027 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 2023 r. Grupa nie posiada istotnych aktywów oraz zobowiązań warunkowych.

11. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO 30 CZERWCA 2023 R.

Po 30 czerwca 2023 r. nie wystąpiły istotne zdarzenia.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport półroczny

Sprawozdanie z działalności Grupy i Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r.

Zarząd Toya S.A.

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
24 sierpnia 2023	Grzegorz Pinkosz	Prezes Zarządu	
24 sierpnia 2023	Maciej Lubnauer	Wiceprezes Zarządu	
24 sierpnia 2023	Robert Borys	Wiceprezes Zarządu	