



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY
TOYA S.A.
W I PÓŁROCZU 2022 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	6
1.5.1	Akcje posiadane przez członków Zarządu	6
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.....	7
3.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ.....	7
4.	OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ I PÓŁROCZA 2022 R. ORAZ ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ.....	7
4.1	Rejestracja podwyższenia kapitału spółki zależnej i wpłata na kapitał udziałowy spółki Yato Tools (Jiaxing) Co. Ltd.....	7
4.2	Powołanie Członka Zarządu.....	7
4.3	Aneks do istotnej umowy	8
4.4	Wpływ wojny między Ukrainą a Rosją na działalność Grupy	8
4.5	Transakcje na znacznych pakietach akcji.....	8
4.6	Aneks do istotnej umowy	8
4.7	Aneks do istotnej umowy	8
4.8	Transakcje na znacznych pakietach akcji.....	9
4.9	Aneks do istotnej umowy	9
4.10	Aneks do istotnej umowy	9

4.11	Uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dn. 28 czerwca 2022 r.	9
4.12	Informacja o możliwym wpływie koronawirusa Covid-19 na działalność Grupy	10
5.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE JEDNOSTKOWE I SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	10
5.1	Komentarz do osiągniętych wyników finansowych Toya S.A.	10
5.2	Struktura aktywów i pasywów TOYA S.A.	12
5.3	Komentarz do osiągniętych wyników finansowych Grupy TOYA	15
5.4	Struktura aktywów i pasywów Grupy TOYA	17
5.5	Ocena możliwości realizacji zobowiązań	20
6.	OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ ORAZ CZYNNIKÓW, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIAGNIĘTE WYNIKI W KOLEJNYM PÓŁROCZU	20
6.1	Podstawowe ryzyka i zagrożenia	20
6.2	Czynniki wpływające na wynik w kolejnym półroczu	22
7.	SPRAWY SPORNE	23
8.	TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	23
9.	OTRZYMANE I UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA	24
10.	ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE	24
11.	INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO 30 CZERWCA 2022 R.	24
11.1	Transakcje na znacznych pakietach akcji	24

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 okresie od 1 stycznia 2021 r. do 26 stycznia 2022 r. Zarząd pracował w następującym składzie:

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

W dniu 27 stycznia 2022 r. Rada Nadzorcza powołała pana Roberta Borysa do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu. Od tego dnia do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji Zarząd pracował w następującym składzie:

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

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport półroczny

Sprawozdanie z działalności Grupy i Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r.

W I półroczu 2022 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

1.3 Kapitał zakładowy

Na 30 czerwca 2022 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 2022 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 2022 r.:

Nazwa	Status	Liczba akcji	Typ akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł	Wartość nominalna akcji w zł	Struktura %
Jan Szmidt	osoba fizyczna	28 170 647	zwykłe, na okaziciela	0,1	2 817 064,70	37,54%
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%
Norges Bank	osoba prawna	3 836 056	zwykłe, na okaziciela	0,1	383 605,60	5,11%
Pozostali - udział poniżej 5%	nie dotyczy	28 382 086	zwykłe, na okaziciela	0,1	2 838 208,60	37,83%
RAZEM		75 042 226			7 504 222,60	100,00%

W dniu 4 lipca 2022 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza Norges Bank o dokonaniu transakcji, które skutkowało zmniejszeniem udziału w kapitale podstawowym TOYA S.A. do 3 336 531 sztuk akcji, co stanowiło 4,45% udziału w kapitale podstawowym, wobec czego na dzień publikacji raportu za I półrocze 2022 r. skład akcjonariatu Jednostki Dominującej wg informacji posiadanych przez TOYA S.A. wygląda następująco:

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport półroczny

Sprawozdanie z działalności Grupy i Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r.

Nazwa	Status	Liczba akcji	Typ akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł	Wartość nominalna akcji w zł	Struktura %
Jan Szmidt	osoba fizyczna	28 170 647	zwykłe, na okaziciela	0,1	2 817 064,70	37,54%
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	32 218 142	zwykłe, na okaziciela	0,1	3 221 814	42,94%
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 2022 r. opublikowany 11 maja 2022 r.) zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę przedstawia poniższa tabela:

	Stan wg informacji posiadanej na 11 maja 2022 r.	Zwiększenia / zmniejszenia	Stan wg informacji posiadanej na 25 sierpnia 2022 r.
Grzegorz Pinkosz	146 812	-	146 812
Maciej Lubnauer	61 831	-	61 831
RAZEM	208 643	-	208 643

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 2022 r. opublikowany 11 maja 2022 r.) zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę przedstawia poniższa tabela:

	Stan wg informacji posiadanej na 11 maja 2022 r.	Zwiększenia / zmniejszenia	Stan wg informacji posiadanej na 25 sierpnia 2022 r.
Jan Szmidt	28 170 647	-	28 170 647
Beata Szmidt	3 239 253	-	3 239 253
Grzegorz Maciąg	5 275	-	5 275
RAZEM	31 415 175	-	31 415 175

1.5.3 Program opcji na akcje

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

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport półroczny

Sprawozdanie z działalności Grupy i Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r.

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 2022 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 2022 r.

4. OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ I PÓŁROCZA 2022 R. ORAZ ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ

4.1 Rejestracja podwyższenia kapitału spółki zależnej i wpłata na kapitał udziałowy spółki Yato Tools (Jiaxing) Co. Ltd.

W dniu 17.01.2022 w chińskim rejestrze przedsiębiorców zarejestrowane zostało podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Emitenta – Yato Tools (Jiaxing) Co., Ltd. – z kwoty 8 000 tys. USD do kwoty 12 500 tys. USD. Po objęciu dodatkowych udziałów Spółka posiada 100% udziałów w spółce zależnej o łącznej wartości nominalnej 12 500 tys. USD

W dniu 21.01.2022 Spółka dokonała zapłaty 1 mln USD (3 983 tys. zł) tytułem powyższego podwyższenia kapitału.

4.2 Powołanie Członka Zarządu

W dniu 27 stycznia 2022 r. Rada Nadzorcza powołała pana Roberta Borysa do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

4.3 Aneks do istotnej umowy

TOYA S.A. w dniu 16 lutego 2022 r. zawarła z BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie aneks nr 1 do Umowy o kredyt nieodnawialny nr WAR/8833/20/327/CB z 14 września 2020 r. Kwota kredytu została podwyższona do kwoty 40 000 tys. zł, a okres spłaty został przedłużony do 31 marca 2024 r.

4.4 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 zakłócił relacje handlowe na tych rynkach czego efektem było czasowe zamrożenie relacji z niektórymi klientami.

Należy podkreślić, że Grupa przestrzega wszystkich sankcji nałożonych przez Unię Europejską, Polskę oraz rządy innych państw nałożonych na podmioty, osoby, oraz towary wskazane w odpowiednich aktach prawnych. Grupa wdrożyła odpowiednie procedury w tym zakresie. Wdrożone procedury oraz konieczność weryfikacji i spełnienia wszystkich sankcji gospodarczych powodują 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.

4.5 Transakcje na znacznych pakietach akcji

W dniu 31 marca 2022 r. akcjonariusz Norges Bank dokonał transakcji, które skutkowały obniżeniem udziału w kapitale podstawowym TOYA S.A. do 3 745 158 sztuk akcji, co stanowiło 4,99% udziału w kapitale podstawowym.

4.6 Aneks do istotnej umowy

TOYA S.A. informuje, iż w dniu 12 kwietnia 2022 r. zawarła aneks nr 4 do Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym Nr 09/030/19/Z/VV z mBankiem S.A. z siedzibą w Warszawie.

Na mocy aneksu kwota kredytu do wykorzystania wzrosła do kwoty 60 000 tys. zł

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

4.7 Aneks do istotnej umowy

Zarząd TOYA S.A. informuje, iż w dniu 12 kwietnia 2022 r. TOYA S.A. zawarła z Bankiem Handlowym S.A. z siedzibą w Warszawie aneks nr 19 do Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym nr BDK/KR-RB/000054601/0641/10.

Na mocy aneksu kwota kredytu do wykorzystania wzrosła do kwoty 50 000 tys. zł oraz ustanowiono dodatkowe zabezpieczenie spłaty kredytu w formie zastawu rejestrowego na środkach obrotowych Spółki w wysokości 10 000 tys. zł. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

4.8 Transakcje na znacznych pakietach akcji

W dniu 4 maja 2022 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza Norges Bank o dokonaniu transakcji, które skutkowały zwiększeniem udziału w kapitale podstawowym TOYA S.A. do 3 836 056 sztuk akcji, co stanowiło 5,11% udziału w kapitale podstawowym.

4.9 Aneks do istotnej umowy

W dniu 26 maja 2022 TOYA S.A. zawarła z Bankiem Handlowym S.A. z siedzibą w Warszawie aneks nr 20 do Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym nr BDK/KR-RB/000054601/0641/10

Na mocy aneksu kwota kredytu do wykorzystania wzrosła do kwoty 70.000 tys. zł oraz zwiększono kwotę dodatkowego zabezpieczenia spłaty kredytu w formie zastawu rejestrowego na środkach obrotowych Spółki do wysokości 30.000 tys. zł.

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

4.10 Aneks do istotnej umowy

W dniu 21 czerwca 2022 r. TOYA S.A. zawarła z BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie aneks nr 2 do Umowy o kredyt nieodnawialny nr WAR/8833/20/327/CB. Zgodnie z treścią aneksu:

- a) okres kredytowania zakończy się do dnia 30 września 2024, przy czym spłata kapitału nastąpi w równych ratach kapitałowych po dniu, w którym upłynął okres na uruchomienie kredytu.
- b) okres uruchomienia kredytu przedłużony zostanie do dnia 31 grudnia 2022 r.
- c) karencja w spłacie kredytu została ustalona do dnia 31 grudnia 2022 r.

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

4.11 Uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dn. 28 czerwca 2022 r.

W dniu 28 czerwca 2022 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Toya S.A. zatwierdziło sprawozdanie finansowe TOYA S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy TOYA za 2021 r. , a także podjęło decyzję o przekazaniu zysku TOYA S.A. za 2021 r. w wysokości 63 243 tys. zł na kapitał zapasowy.

4.12 Informacja o możliwym wpływie koronawirusa Covid-19 na działalność Grupy

W związku z ciągłym monitorowaniem ryzyka związanego z zagrożeniem wywołanym koronawirusem COVID-19 oraz jego ewentualnym wpływem na płynną działalność operacyjną TOYA S.A. i Grupy, Spółka informuje, że zmienna sytuacja epidemiologiczna na terenie Chińskiej Republiki Ludowej, może utrudnić terminowe pełne operacyjne uruchomienie centralnego magazynu Grupy TOYA S.A. na terenie Chin. Przedsięwzięcie prowadzone jest przez Yato Tools (Jiaxing) Co. Ltd. Dodatkowo, obecna sytuacja epidemiologiczna, w przypadku przedłużenia się w czasie, może rodzić dodatkowe implikacje w zakresie czasowego zakłócenia łańcucha dostaw. W ocenie Spółki powyższe zdarzenia nie powinny mieć znaczącego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Grupy Toya S.A. Należy mieć jednak na uwadze fakt, że sytuacja jest zmienna, a ograniczenia wprowadzane kolejnymi zmianami legislacyjnymi, decyzjami władz lokalnych oraz innymi nieprzewidywanymi czynnikami będącymi poza kontrolą Grupy, w zależności od okresu ich trwania i intensywności, mogą mieć wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy.

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		
	2022	2021
Przychody ze sprzedaży	290 954	282 880
Zysk brutto ze sprzedaży	82 200	82 663
Zysk na działalności operacyjnej	37 140	44 104
Zysk przed opodatkowaniem	33 803	43 722
Zysk netto	27 212	35 326

W pierwszym półroczu 2022 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 290 954 tys. zł i były wyższe o 2,9% od przychodów osiągniętych w pierwszym półroczu 2021 r. Nieznacznie niższy zysk brutto ze sprzedaży o 463 tys. zł (0,6%) w analizowanym okresie 2022 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2021 r. był spowodowany głównie wyższym kosztem zakupu towarów, nie mającym w pełni przełożenia na ceny sprzedaży. Wzrost sprzedaży, został odnotowany we wszystkich kanałach na terenie Polski – w kanale tradycyjnym (o 6 889 tys. zł tj. o 6%), w sieciach handlowych (o 6 587 tys. zł tj. o 17%) oraz w sprzedaży online (o 2 704 tys. zł tj. o 11%). Kanał eksportowy zanotował spadek sprzedaży o 8 106 tys. zł, tj. o 8%, co spowodowane było w znacznej mierze agresją Rosji na Ukrainę, w wyniku której przychody realizowane z Ukrainą, Rosją i Białorusią spadły o 7 260 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu 2021.

Zysk na działalności operacyjnej był niższy o 6 964 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2021 r., na co wpływ miały głównie wyższe koszty usług obcych (przede wszystkim kosztów magazynowania w magazynach zewnętrznych) oraz wzrost kosztów zużytych materiałów i energii.

Spółka zwiększyła zaangażowanie w krótkoterminowe kredyty bankowe w porównaniu do I półrocza 2021 r. W wyniku wzrastających stóp bazowych WIBOR koszty z tytułu odsetek od kredytów wyniosły w I półroczu 2022 r. 3 018 tys. zł w porównaniu do 69 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 2022 r.

Zysk netto w pierwszym półroczu 2022 r. zmniejszył o 8 114 tys. zł, tj. o 23% w porównaniu z okresem pierwszych sześciu miesięcy 2021 r., do poziomu 27 212 tys. zł.

Wskaźniki rentowności

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		
	2022	2021
Rentowność sprzedaży	28,3%	29,2%
Rentowność działalności operacyjnej	12,8%	15,6%
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	11,6%	15,5%
Rentowność zysku netto	9,4%	12,5%

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 2022 r. pokazuje, że rentowność sprzedaży nieznacznie spadła, do poziomu 28,3% 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		
	2022	2021
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(40 694)	58 117
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(6 618)	(4 502)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	47 817	(26 732)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	505	26 883
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 229	584
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 746	27 539

W okresie pierwszych 6 miesięcy 2022 r. Spółka wykazywała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które wyniosły 40 694 tys. zł, co było spowodowane zwiększonymi zakupami towarów handlowych.

W pierwszym półroczu 2022 r. Spółka dokonała wpłaty na kapitał udziałowy Spółki Yato Tools (Jiaxing) Co. Ltd. w kwocie 3 983 tys. zł. Poza tym Spółka nie prowadziła istotnej działalności inwestycyjnej. Wydawane w tym okresie środki pieniężne wiązały się głównie z zakupem sprzętu komputerowego oraz sprzętu do fotografii produktowej.

W analizowanym sześciomiesięcznym okresie 2022 r. Spółka wygenerowała dodatnie przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej głównie na skutek zwiększenia swojego zadłużenia z tytułu kredytów do poziomu 151 540 tys. zł, tj. o 54 587 tys. zł w porównaniu do 31 grudnia 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

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport półroczny

Sprawozdanie z działalności Grupy i Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r.

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

Wskaźniki płynności finansowej

	30.06.2022	30.06.2021
Wskaźnik bieżącej płynności	1,95	2,48
Wskaźnik płynności szybkiej	0,28	0,77

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 spadł w porównaniu do analogicznego okresu 2021 głównie w wyniku wysokiego zatowarowania magazynów. Wskaźnik płynności szybkiej spadł głównie w wyniku niższego salda środków pieniężnych na rachunkach bankowych. 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)**

	30.06.2022	31.12.2021
Aktywa trwałe, w tym:	111 129	89 523
Rzeczowe aktywa trwałe	18 281	17 419
Wartości niematerialne	3 548	3 189
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	16 181	14 121
Inwestycje w jednostkach zależnych	70 803	52 984
Aktywa obrotowe, w tym:	390 197	320 391
Zapasy	333 341	285 560
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	55 110	33 602
Aktywa razem	501 326	409 914

Struktura % aktywów TOYA S.A.

	30.06.2022	31.12.2021
Aktywa trwałe / Aktywa	22%	22%
Rzeczowe aktywa trwałe / Aktywa	4%	4%
Wartości niematerialne / Aktywa	1%	1%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania/ Aktywa	3%	3%
Inwestycje w jednostkach zależnych/ Aktywa	14%	13%
Aktywa obrotowe / Aktywa	78%	78%
Zapasy / Aktywa	66%	70%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności / Aktywa	11%	8%

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport półroczny

Sprawozdanie z działalności Grupy i Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r.

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

	30.06.2022	31.12.2021
Kapitał własny	272 548	245 336
Zobowiązania długoterminowe	28 230	17 411
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	200 548	147 167
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37 547	38 805
Pasywa razem	501 326	409 914

Struktura % pasywów TOYA S.A.

	30.06.2022	31.12.2021
Kapitał własny / Pasywa	54%	60%
Zobowiązania krótkoterminowe / Pasywa	40%	36%
Zobowiązania długoterminowe / Pasywa	6%	4%
Zobowiązania krótkoterminowe / Zobowiązania	88%	89%
Zobowiązania długoterminowe / Zobowiązania	12%	11%

Wskaźniki rentowności kapitału własnego, aktywów oraz aktywów obrotowych

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2022	2021
Rentowność aktywów ROA	5%	11%
Rentowność kapitału własnego ROE	10%	16%
Rentowność aktywów obrotowych	7%	15%

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 2022 r. stanowią 4% 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 3% sumy aktywów (3% na 31 grudnia 2021 r.).

W strukturze aktywów obrotowych TOYA S.A., które na dzień 30 czerwca 2022 r. stanowią 78% 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 2022 oraz 31 grudnia 2021 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 2022 r.

Wskaźniki struktury kapitału i zadłużenia

	30.06.2022	31.12.2021
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	46%	40%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	84%	67%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	6%	4%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	40%	36%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi	271%	293%

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 2022 r. główną pozycję kapitału własnego Spółki stanowiły zyski zatrzymane w kwocie 229 247 tys. zł. Kapitał podstawowy TOYA S.A. na dzień 30 czerwca 2022 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 2022 r. Spółka w 54% finansowała działalność kapitałem własnym. Spółka na ten dzień posiadała zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów w wysokości 132 708 tys. zł. oraz długoterminowe w wysokości 18 832 tys. zł.

Wskaźniki sprawności zarządzania Spółki

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021
Okres obrotu zapasami (w dniach)	206	105
Okres spływu należności (w dniach)	34	29
Okres spłaty zobowiązań (w dniach)	23	25

Legenda:

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

Okres spływu należności (w dniach) – stosunek należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na koniec okresu pomnożonych przez 180 dni do przychodów ze sprzedaży

Okres spłaty zobowiązań (w dniach) – stosunek zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań na koniec okresu pomnożonych przez 180 dni do przychodów ze sprzedaży

W I półroczu 2022 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 wydłużeniu uległ okres obrotu zapasami, co wynikało z istotnych zakupów towarowym mających na celu poprawę dostępności towaru dla 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	
	2022	2021
Przychody ze sprzedaży	367 832	342 719
Zysk brutto ze sprzedaży	121 915	116 428
Zysk na działalności operacyjnej	51 993	53 469
Zysk przed opodatkowaniem	48 376	52 751
Zysk netto	38 369	42 188

W pierwszym półroczu 2022 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 367 832 tys. zł i były wyższe o 7,3% od przychodów osiągniętych w pierwszym półroczu 2021 r. Wyższy zysk brutto ze sprzedaży o 5 487 tys. zł (tj. 4,7%) w analizowanym okresie 2022 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2021 r. był spowodowany głównie wyższym poziomem sprzedaży o w spółkach zależnych.

Największy wzrost sprzedaży, o 11 258 tys. zł (6,8%) został odnotowany w kanale tradycyjnym, w tym o 6 889 tys. zł na terenie Polski oraz o 5 908 tys. zł na terenie Rumunii, przy nieznacznym spadku sprzedaży na rynku lokalnym w Chinach. Istotny wzrost został osiągnięty także w kanale sieci handlowych – o 7 476 tys. zł, tj. o 20,8%, głównie na terenie Polski. Na rynkach eksportowych Grupa zanotowała wzrost o 3 111 tys. zł, na co złożył się wzrost przychodów eksportowych w spółkach zależnych w Chinach o 14 732 tys. zł (głównie w Afryce i Azji) przy jednoczesnym spadku przychodów eksportowych do podmiotów niepowiązanych Jednostki Dominującej o 11 617 tys. zł. (głównie Ukraina i Niemcy). Istotnym czynnikiem wpływającym na poziom sprzedaży była wysoka, stała dostępność towarów w sprzedaży na terenie Polski. Agresja Rosji na Ukrainę spowodowała zahamowanie sprzedaży na rynkach wschodnich, co na poziomie Grupy skompensowane zostało przez ekspansję spółek zależnych na rynki Azji i Afryki.

Zysk na działalności operacyjnej był niższy o 1 476 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2021 r., na co wpływ miały głównie wyższe koszty usług obcych (przede wszystkim kosztów magazynowania w magazynach zewnętrznych) oraz wzrost kosztów zużytych materiałów i energii. Zysk netto w pierwszym półroczu 2022 r. zmniejszył się o 3 819 tys. zł, tj. o 9,1% w porównaniu z okresem pierwszych sześciu miesięcy 2021 r., do poziomu 38 369 tys. zł.

Grupa zwiększyła zaangażowanie w krótkoterminowe kredyty bankowe w porównaniu do I półrocza 2021 r. W wyniku wzrastających stóp bazowych WIBOR koszty z tytułu odsetek od kredytów wyniosły w I półroczu 2022 r. 3 018 tys. zł w porównaniu do 69 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 2022 r.

Wskaźniki rentowności

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2022	2021
Rentowność sprzedaży	33,1%	34,0%
Rentowność działalności operacyjnej	14,1%	15,6%
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	13,2%	15,4%
Rentowność zysku netto	10,4%	12,3%

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 i ma decydujący wpływ na jej sytuację finansową. Analiza tego wskaźnika za pierwsze półrocze 2022 r. pokazuje, że rentowność sprzedaży nieznacznie spadła, do poziomu 33,1% 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	
	2022	2021
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(33 319)	71 596
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(9 017)	(11 761)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	45 992	(28 392)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	3 656	31 443
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	38 855	33 961
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	43 392	65 282

W okresie pierwszych 6 miesięcy 2022 r. Grupa wykazywała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które wyniosły 33 319 tys. zł, co było spowodowane głównie zwiększeniem stanu zapasów w porównaniu do 31 grudnia 2021 r.

Wydatki inwestycyjne w I półroczu 2022 r. wyniosły 9 017 tys. zł i dotyczyły głównie nakładów poniesionych na budowę nowego magazynu Chinach.

W analizowanym sześciomiesięcznym okresie 2022 r. Grupa wygenerowała dodatnie przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej głównie na skutek zwiększenia swojego zadłużenia z tytułu kredytów do poziomu 151 540 tys. zł, tj. o 54 587 tys. zł w porównaniu do 31 grudnia 2021 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 2022 r.

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

Wskaźniki płynności finansowej

	30.06.2022	30.06.2021
Wskaźnik bieżącej płynności	1,88	2,30
Wskaźnik płynności szybkiej	0,54	0,98

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 spadł w porównaniu do analogicznego okresu 2021 głównie w wyniku wysokiego zatowarowania magazynów. Wskaźnik płynności szybkiej spadł głównie w wyniku niższego salda środków pieniężnych na rachunkach bankowych. 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)**

	30.06.2022	31.12.2021
Aktywa trwałe, w tym:	100 437	85 540
Rzeczowe aktywa trwałe	56 523	45 090
Wartości niematerialne	4 459	3 899
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	32 962	31 188
Aktywa obrotowe, w tym:	590 839	516 820
Zapasy	437 771	369 256
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	109 676	108 709
Aktywa razem	691 276	602 360

Struktura % aktywów Grupy Kapitałowej TOYA S.A.

	30.06.2022	31.12.2021
Aktywa trwałe / Aktywa	15%	14%
Rzeczowe aktywa trwałe / Aktywa	8%	7%
Wartości niematerialne / Aktywa	1%	1%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania/ Aktywa	5%	5%
Aktywa obrotowe / Aktywa	85%	86%
Zapasy / Aktywa	63%	61%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności / Aktywa	16%	18%

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport półroczny

Sprawozdanie z działalności Grupy i Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r.

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

	30.06.2022	31.12.2021
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	345 215	300 678
Zobowiązania długoterminowe	41 141	29 513
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	304 920	272 169
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	149 687	156 068
Pasywa razem	691 276	602 360

Struktura % pasywów Grupy Kapitałowej TOYA S.A.

	30.06.2022	31.12.2021
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej / Pasywa	50%	50%
Zobowiązania krótkoterminowe / Pasywa	44%	45%
Zobowiązania długoterminowe / Pasywa	6%	5%
Zobowiązania krótkoterminowe / Zobowiązania	88%	90%
Zobowiązania długoterminowe / Zobowiązania	12%	10%

Wskaźniki rentowności kapitału własnego, aktywów oraz aktywów obrotowych

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2022	2021
Rentowność aktywów ROA	6%	9%
Rentowność kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej ROE	11%	16%
Rentowność aktywów obrotowych	6%	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 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 8% sumy aktywów (7% na 31 grudnia 2021 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 rozpocznie działalność operacyjną jeszcze 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 2022 r.

W strukturze aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej TOYA S.A., które na dzień 30 czerwca 2022 r. stanowią 85% 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 2022 93% sumy aktywów obrotowych (92% na 31 grudnia 2021).

Wskaźniki struktury kapitału i zadłużenia

	30.06.2022	31.12.2021
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	50%	50%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	100%	100%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	6%	5%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	44%	45%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi	348%	369%

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 2022 r. główną pozycję kapitału własnego Grupy przypadającego na akcjonariuszy Jednostki Dominującej stanowiły zyski zatrzymane w kwocie 284 863 tys. zł. Kapitał podstawowy TOYA S.A. na dzień 30 czerwca 2022 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 2022 r. Grupa w 50% finansowała działalność kapitałem własnym. Grupa na ten dzień posiadała zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów w wysokości 132 708 tys. zł. oraz długoterminowe w wysokości 18 832 tys. zł.

Wskaźniki sprawności zarządzania Grupą

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021
Okres obrotu zapasami (w dniach)	214	115
Okres spływu należności (w dniach)	54	51
Okres spłaty zobowiązań (w dniach)	73	62

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 2022 r. okres spłaty zobowiązań był dłuższy niż okres spływu należności. Wpływ na to ma wyższy udział sprzedaży z krótszymi terminami płatności. Ponadto wydłużeniu uległ okres obrotu zapasami, co wynikało z wyższego zakupów towarów w celu zapewnienia wysokiej dostępności towaru dla klienta końcowego.

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, jak również z dynamiką wzrostu cen najważniejszych nośników energii, dóbr wytwórczych oraz usług. Związane jest to zarówno z próbą zrównoważenia gospodarki światowej po pandemii COVID – 19 jak również z konfliktem zbrojnym Rosja – Ukraina.

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.

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 przywiązuje bardzo dużą wagę do jakości obsługi klienta. Jednym z jej kluczowych elementów jest zapewnienie, aby oferta produktowa Grupy była w pełni dostępna dla każdego klienta. Aby wspierać te cele Grupa ciągle doskonali procesy logistyczne, utrzymuje dobre relacje z dostawcami mając na względzie konieczność minimalizacji kosztów dostaw. Grupa zamierza prowadzić szeroki program rozwojowy skierowany w różnych kierunkach. Program ten ma na celu umocnienie pozycji rynkowej, poszukiwanie nowych, atrakcyjnych możliwości ekspansji w szeroko rozumianej branży artykułów przemysłowych, wzmocnienie pozycji Grupy jako wiarygodnego partnera naszych klientów. Najważniejsze działania, które Grupa będzie podejmować w celu realizacji programu to:

- **Rozwój grupy kapitałowej**

Grupa Kapitałowa ulega ciągłemu rozwojowi. Spółki zależne osiągnęły w 2022 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. 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. Magazyn został operacyjnie uruchomiony w lipcu 2022, jednak uzyskanie pełnej zdolności operacyjnej osiągnięte zostanie w ciągu kilku miesięcy, gdyż wymaga zainstalowania nowoczesnej automatyki magazynowej.

Jednostka Dominująca prowadzi również prace analityczne mające na celu optymalizację procesów logistycznych na rynku lokalnym. W szczególności polegać to ma na wyposażeniu obecnie użytkowanych magazynów w nowoczesną automatykę magazynową zwiększającą efektywność zarządzania procesem e-commerce.

- **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 stanowił około 9% 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. 4.4.

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. Węgry i Czechy, ale również Bałkany, 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 oparciu o nowo wybudowany, wyposażony w nowoczesną infrastrukturę, magazyn.

- Efektywne zarządzanie produktem
Dobre wyniki finansowe Grupy i jej stały rozwój nie byłby możliwy 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. Wsparciem dla tego rozwoju będzie nowoczesna technologia IT.
- Inwestycje kapitałowe
Grupa w dalszym ciągu monitoruje rynek w poszukiwaniu atrakcyjnego celu akwizycyjnego, stanowiącego wartość dodaną dla Grupy.

Sytuacja związana z dalszym występowaniem pandemii COVID-19 w Polsce, Europie i innych regionach świata może mieć wpływ na rozwój działalności Grupy i jej wyniki finansowe w najbliższym okresie, może ograniczyć albo wręcz uniemożliwić jej intensywny rozwój. Ze względu na bardzo dynamiczny rozwój pandemii, jej charakter, zróżnicowanie geograficzne spółek z Grupy jak również konsekwencje, które na dzień dzisiejszy nie sposób przewidzieć, wpływ na wyniki finansowe jest jednak niemożliwy do oszacowania na dzień publikacji sprawozdania finansowego.

7. SPRAWY SPORNE

Na dzień 30 czerwca 2022 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.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport półroczny

Sprawozdanie z działalności Grupy i Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r.

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 439 133 EUR	28 lutego 2023 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 2022 r.
3	BRD Groupe Societe Generale	Gwarancja zapłaty za najem magazynu w Bukareszcie	Gwarancja bankowa w kwocie 232 686 EUR (*)	3 sierpnia 2022 r.

(*) po 30 czerwca 2022 . gwarancja została przedłużona do 3 sierpnia 2023 oraz zwiększona została wartość do 246 355 EUR

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 2022 r. Grupa nie posiada istotnych aktywów oraz zobowiązań warunkowych.

11. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO 30 CZERWCA 2022 R.

11.1 Transakcje na znacznych pakietach akcji

W dniu 4 lipca 2022 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza Norges Bank o dokonaniu transakcji, które skutkowały zmniejszeniem udziału w kapitale podstawowym TOYA S.A. do 3 336 531 sztuk akcji, co stanowiło 4,45% udziału w kapitale podstawowym.

11.2 Wpłata na kapitał udziałowy Yato Tools (Jiaxing) Co. Ltd.

W dniu 23 sierpnia 2022 r. Spółka dokonała zapłaty 1 300 tys. USD (6 165 tys. zł) na kapitał udziałowy spółki Yato Tools (Jiaxing) Co. Ltd., co zmniejszyło zobowiązanie z tytułu zakupu udziałów wykazane na 30 czerwca 2022 r.

Grupa Kapitałowa TOYA S.A.

Skonsolidowany raport półroczny

Sprawozdanie z działalności Grupy i Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r.

Zarząd Toya S.A.

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
25 sierpnia 2022	Grzegorz Pinkosz	Prezes Zarządu	
25 sierpnia 2022	Maciej Lubnauer	Wiceprezes Zarządu	
25 sierpnia 2022	Robert Borys	Wiceprezes Zarządu	