



Sprawozdanie Zarządu z działalności
Spółki i Grupy TOYA w I półroczu 2024 r.

Spis treści

1.	CHARAKTERYSTYKA PODMIOTU DOMINUJĄCEGO	3
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 2024 R. ORAZ ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ.....	6
5.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE JEDNOSTKOWE I SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	8
6.	OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROZEŃ ORAZ CZYNNIKÓW, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIAGNIĘTE WYNIKI W KOLEJNYM PÓŁROCZU	18
7.	SPRAWY SPORNE	22
8.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	22
9.	OTRZYMANE I UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA.....	22
10.	ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE	23
11.	INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO 30 CZERWCA 2024 R.	23

1. CHARAKTERYSTYKA PODMIOTU DOMINUJĄCEGO

1.1 INFORMACJE OGÓLNE – TOYA S.A.

TOYA S.A. (zwana dalej „Spółką” lub „jednostką dominującą”) jest spółką akcyjną utworzoną w oparciu o Kodeks spółek handlowych. Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu przy ulicy Sołtysowickiej 13/15.

TOYA S.A. została zawiązana aktem notarialnym sporządzonym w dniu 17 listopada 1999 r. przed notariuszem Jolantą Ołpińską w Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu (Repertorium A nr 5945/99). Postanowieniem z dnia 3 grudnia 1999 r. Spółka została wpisana do rejestru handlowego RHB prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej Wydział VI Gospodarczy pod numerem RHB 9053. Postanowieniem z dnia 4 grudnia 2001 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowił wpisać Spółkę do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000066712. Wpis do rejestru nastąpił dnia 5 grudnia 2001 r.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

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

Podstawowym obszarem działalności TOYA S.A. jest import i dystrybucja artykułów przemysłowych, w szczególności elektronarzędzi i narzędzi ręcznych dla profesjonalistów i do domowego użytku. Działalność Spółki obejmuje dystrybucję towarów, których głównymi producentami i dostawcami są firmy położone na terenie Chin. Od wielu lat Spółka realizuje strategię ekspansji na rynki międzynarodowe. Skupia się przede wszystkim na rynkach Europy Środkowej, Południowej i Wschodniej (Ukraina, Rumunia, Węgry, kraje bałtyckie, Białoruś, Czechy).

1.2 ZARZĄD I RADA NADZORCZA

W okresie od 1 stycznia do dnia 26 czerwca 2024 r. Zarząd pracował w następującym składzie:

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

W dniu 26 czerwca 2024 r. Rada Nadzorcza powołała pana Jana Jakuba Szmida 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
- Jan Jakub Szmidt Wiceprezes Zarządu

W okresie od 1 stycznia do dnia 26 czerwca 2024 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- 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

W dniu 26 czerwca 2024 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało członków Rady Nadzorczej Emitenta na nową kadencję. Od tego dnia do dnia 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
- Grzegorz Maciąg Członek Rady Nadzorczej
- Wojciech Bartłomiej Papierak Członek Rady Nadzorczej
- Beata Szmidt Członek Rady Nadzorczej
- Zenon Beker Członek Rady Nadzorczej

1.3 KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Na 30 czerwca 2024 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 2024 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 2024 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 2024 r. opublikowany 10 maja 2024 r.) zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę przedstawia poniższa tabela:

	Stan wg informacji posiadanej na 10 maja 2024 r.	Zwiększenia / zmniejszenia w wyniku transakcji	Pozostałe zmiany	Stan wg informacji posiadanej na 28 sierpnia 2024 r.
Grzegorz Pinkosz	146 812	-		146 812
Maciej Lubnauer	61 831	-		61 831
Robert Borys	8 528	-		8 528
Jan Jakub Szmidt (*)	-	-	241 094 (*)	241 094
RAZEM	217 171	-	241 094	458 265

(*) liczba akcji posiadana przez p. Jana Jakuba Szmidta została wykazana po raz pierwszy wg danych posiadanych na 28.08.2024 r., w związku z powołaniem do pełnienia funkcji członka Zarządu w dniu 26.06.2024 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 2024 r. opublikowany 10 maja 2024 r.) zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę przedstawia poniższa tabela:

	Stan wg informacji posiadanej na 10 maja 2024 r.	Zwiększenia / zmniejszenia	Stan wg informacji posiadanej na 28 sierpnia 2024 r.
Jan Szmidt	28 284 304	-	28 284 304
Beata Szmidt	3 239 253	-	3 239 253
Grzegorz Maciąg	2 800	-	2 800
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 2024 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 2024 r.

4. OPIS NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ I PÓŁROCZA 2024 R. ORAZ ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ

4.1 WYRAŻENIE ZGODY PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ NA ZAWARCIE UMOWY PORĘCZENIA

Dnia 6 marca 2024 r. Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na zawarcie przez Spółkę z Citibank (China) Company Limited-Shanghai Branch, z siedzibą w Chińskiej Republice Ludowej, Umowy poręczenia nr BDK/UP/000054601/0040/23. Umowa Poręczenia została zawarta w dniu 29 marca 2024 r. w celu zabezpieczenia spłaty wierzytelności przysługujących Bankowi z tytułu planowanego zawarcia przez YATO TOOLS (Shanghai) Co., Ltd., z oraz Bank, Umowy o Kredyt krótkoterminowy obrotowy), w kwocie 60 000 tys. CNY.

Umowa Poręczenia zakłada:

- a) poręczenie Emitenta za zobowiązania Spółki Zależnej do kwoty 72 000 tys. CNY.
- b) udzielenie poręczenia do dnia 31 sierpnia 2025 r.
- c) upoważnienie Banku do obciążenia rachunku bieżącego Emitenta, kwotą zobowiązań wynikających z Umowy Poręczenia.
- d) zobowiązanie Emitenta do dostarczenia na żądanie Banku, w terminie i zgodnie z warunkami wskazanymi przez Bank, w treści zaakceptowanej przez Bank, oświadczenia o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt. 5) Kodeksu postępowania cywilnego.

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

4.2 ZAWARCIE UMOWY O KREDYT KRÓTKOTERMINOWY PRZEZ SPÓŁKĘ ZALĘŻNĄ

TOYA S.A. w dniu 26 marca 2024 r. powzięła informację o zawarciu przez YATO TOOLS (Shanghai) Co., Ltd. Umowy o Kredyt krótkoterminowy obrotowy z CITIBANK (CHINA) CO., LTD. SHANGHAI BRANCH z siedzibą w Chińskiej Republice Ludowej.

Kwota kredytu wynosi 60 000 tys. CNY. Kwota zostanie wykorzystana na bieżącą działalność Spółki Zależnej. Umowa zawarta została na 12 miesięcy.

Zabezpieczeniem kredytu jest poręczenie TOYA S.A. za zobowiązania Spółki Zależnej na podstawie umowy poręczenia.

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

4.3 ANEKS DO UMOWY O KREDYT W RACHUNKU BIEŻĄCYM

TOYA S.A. dnia 26 marca 2024 r. zawarła aneks nr 6 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 27 marca 2025 r. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

4.4 UCHWAŁY PODJĘTE PRZEZ NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY W DN. 26 CZERWCA 2024 R.

W dniu 26 czerwca 2024 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Toya S.A. zatwierdziło sprawozdanie finansowe TOYA S.A. za 2023 r. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy TOYA, a także podjęło decyzję o przekazaniu zysku za 2023 r. w wysokości 52 895 tys. zł na kapitał zapasowy.

4.5 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.

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	
	2024	2023
Przychody ze sprzedaży	302 974	291 533
Zysk brutto ze sprzedaży	93 229	81 311
Zysk na działalności operacyjnej	33 664	34 100
Zysk przed opodatkowaniem	33 882	31 407
Zysk netto	27 367	25 078

W pierwszym półroczu 2024 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 302 974 tys. zł i były wyższe o 3,9% od przychodów osiągniętych w pierwszym półroczu 2023 r. Wzrost sprzedaży, został odnotowany głównie w kanale detalicznym (o 18 392 tys. zł), przy jednoczesnym spadku sprzedaży w kanale eksportowym (o 10 541 tys. zł). Wyższy zysk brutto ze sprzedaży o 11 918 tys. zł (14,7%) w analizowanym okresie 2024 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2023 r. był spowodowany głównie wyższymi przychodami przy jednoczesnym spadku kosztu zakupu towarów.

Zysk na działalności operacyjnej był niższy o 436 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2023 r., na co wpływ miały głównie wyższe koszty transportu, korzystanie z platform sprzedaży online oraz wzrost kosztów wynagrodzeń.

Spółka zmniejszyła zaangażowanie w krótkoterminowe kredyty bankowe w porównaniu do I półrocza 2023 r. w wyniku czego zmniejszyły się koszty finansowe. Koszty z tytułu odsetek od kredytów wyniosły w I półroczu 2024 r. 7 tys. zł w porównaniu do 2 261 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Zysk netto w pierwszym półroczu 2024 r. zwiększył się o 2 289 tys. zł, tj. o 9,1% w porównaniu z okresem pierwszych sześciu miesięcy 2023 r., do poziomu 27 367 tys. zł.

Wskaźniki rentowności

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2024	2023
Rentowność sprzedaży	30,8%	27,9%
Rentowność działalności operacyjnej	11,1%	11,7%
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	11,2%	10,8%
Rentowność zysku netto	9,0%	8,6%

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 2024 r. pokazuje, że rentowność sprzedaży wzrosła, do poziomu 30,8% głównie w wyniku niższych kosztów zakupu towarów. Należy zauważyć, że rentowność ta utrzymuje się na bardzo dobrym poziomie.

Przepływy środków pieniężnych Spółki (w tys. zł)

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2024	2023
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(29 245)	56 300
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(4 480)	(1 019)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(2 337)	(54 440)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(36 062)	841
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	49 107	1 386
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	13 052	2 244

W okresie pierwszych 6 miesięcy 2024 r. Spółka wykazywała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które wyniosły 29 245 tys. zł, co było spowodowane istotnymi zakupami towarów handlowych, mających na celu dopasowanie poziomu zapasów do poziomu popytu i zapewnienie wysokiej dostępności towarów dla klientów.

W pierwszym półroczu 2024 r. Spółka nie prowadziła istotnej działalności inwestycyjnej. Wydawane w tym okresie środki pieniężne wiązały się głównie z wykupem środków transportu po zakończonej umowie leasingu, zgodnie z warunkami przewidzianymi w umowie, a także zakupem sprzętu informatycznego.

W analizowanym sześciomiesięcznym okresie 2024 r. Spółka wygenerowała ujemne przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej głównie na skutek spłaty zobowiązań oraz odsetek z tytułu leasingu finansowego. W analogicznym okresie poprzedniego roku ujemne przepływy pieniężne były spowodowane, poza spłatą zobowiązań z tytułu leasingu, zmniejszeniem wykorzystania kredytów bankowych 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.

Wskaźniki płynności finansowej

	30.06.2024	30.06.2023
Wskaźnik bieżącej płynności	6,12	4,46
Wskaźnik płynności szybkiej	1,18	0,64

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 2023 głównie w wyniku spadku poziomu kredytów krótkoterminowych. Oba wskaźniki kształtują się na bardzo dobrym poziomie.

5.2 STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW TOYA S.A.

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

	30.06.2024	31.12.2023
Aktywa trwałe, w tym:	114 691	114 438
Rzeczowe aktywa trwałe	21 249	18 302
Wartości niematerialne	3 348	3 600
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	16 900	19 848
Inwestycje w jednostkach zależnych	70 803	70 803
Aktywa obrotowe, w tym:	322 563	286 852
Zapasy	259 788	204 455
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	49 723	33 290
Aktywa razem	437 254	401 290

Struktura % aktywów TOYA S.A.

	30.06.2024	31.12.2023
Aktywa trwałe / Aktywa	26%	29%
Rzeczowe aktywa trwałe / Aktywa	5%	5%
Wartości niematerialne / Aktywa	1%	1%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania/ Aktywa	4%	5%



Inwestycje w jednostkach zależnych/ Aktywa	16%	18%
Aktywa obrotowe / Aktywa	74%	71%
Zapasy / Aktywa	59%	51%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności / Aktywa	11%	8%

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

	30.06.2024	31.12.2023
Kapitał własny	371 772	344 405
Zobowiązania długoterminowe	12 799	16 122
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	52 683	40 763
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37 451	25 026
Pasywa razem	437 254	401 290

Struktura % pasywów TOYA S.A.

	30.06.2024	31.12.2023
Kapitał własny / Pasywa	85%	86%
Zobowiązania krótkoterminowe / Pasywa	12%	10%
Zobowiązania długoterminowe / Pasywa	3%	4%
Zobowiązania krótkoterminowe / Zobowiązania	80%	72%
Zobowiązania długoterminowe / Zobowiązania	20%	28%

Wskaźniki rentowności kapitału własnego, aktywów oraz aktywów obrotowych

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2024	2023
Rentowność aktywów ROA	6%	6%
Rentowność kapitału własnego ROE	7%	8%
Rentowność aktywów obrotowych	8%	9%

Legenda:

- Wskaźnik rentowności aktywów ROA – stosunek zysku netto do sumy aktywów na koniec okresu
- Wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE – stosunek zysku netto do kapitału własnego na koniec okresu
- Wskaźnik rentowność aktywów obrotowych - stosunek zysku netto do aktywów obrotowych na koniec okresu

Rzeczowe aktywa trwałe Spółki, na dzień 30 czerwca 2024 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 4% sumy aktywów (5% na 31 grudnia 2023 r.).

W strukturze aktywów obrotowych TOYA S.A., które na dzień 30 czerwca 2024 r. stanowią 74% 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 2024 r. 95%, a na oraz 31 grudnia 2023 ponad 83% aktywów obrotowych.

Wskaźniki struktury kapitału i zadłużenia

	30.06.2024	31.12.2023
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	15%	14%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	18%	17%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	3%	4%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	12%	10%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi	335%	315%

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 2024 r. główną pozycję kapitału własnego Spółki stanowiły zyski zatrzymane w kwocie 328 366 tys. zł. Kapitał podstawowy TOYA S.A. na dzień 30 czerwca 2024 r. wynosił 7 504 tys. zł.

Głównymi źródłami finansowania działalności operacyjnej, a w szczególności aktywów obrotowych, jest kapitał własny, jak również kredyt kupiecki. Na dzień 30 czerwca 2024 r. Spółka w 85% finansowała działalność kapitałem własnym. Spółka na ten dzień posiadała zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług w wysokości 29 158 tys. zł.

Wskaźniki sprawności zarządzania Spółki

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
Okres obrotu zapasami (w dniach)	154	152
Okres spływu należności (w dniach)	30	23
Okres spłaty zobowiązań (w dniach)	22	15

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 2024 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.

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	
	2024	2023
Przychody ze sprzedaży	397 867	367 994
Zysk brutto ze sprzedaży	135 526	120 901
Zysk na działalności operacyjnej	45 716	44 777
Zysk przed opodatkowaniem	45 804	41 904
Zysk netto	36 642	33 453

W pierwszym półroczu 2024 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 397 867 tys. zł i były wyższe o 29 873 tys. zł od przychodów osiągniętych w pierwszym półroczu 2023 r. Wyższy zysk brutto ze sprzedaży o 14 625 tys. zł (tj. 12,1%) w analizowanym okresie 2024 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2023 r. był spowodowany głównie wyższymi przychodami ze sprzedaży.

Wzrost sprzedaży, został odnotowany przede wszystkim w kanale detalicznym – głównie e-commerce (o 18 266 tys. zł, głównie na terenie Polski) oraz w kanale eksportowym (o 15 883 tys. zł, głównie w Europie w krajach spoza UE, ale także w Afryce oraz Ameryce Środkowej i Południowej, gdzie sprzedaż jest realizowana przez spółki zależne w Chinach), przy jednoczesnym spadku sprzedaży w kanale tradycyjnym (o 7 078 tys. zł, głównie w Rumunii). Istotnym czynnikiem wpływającym na poziom sprzedaży była dobra dostępność towarów w sprzedaży na terenie Polski oraz konkurencyjne ceny.

Zysk na działalności operacyjnej był wyższy o 939 tys. zł w porównaniu do I półrocza 2023 r. Niewielki wzrost zysku na działalności operacyjnej w porównaniu do wzrostu zysku brutto ze sprzedaży wynikał głównie z wyższych kosztów transportu, korzystania z platform sprzedaży online oraz wzrostu kosztów wynagrodzeń. Zysk netto w pierwszym półroczu 2024 r. zwiększył się o 3 189 tys. zł, tj. o 9,5% w porównaniu z okresem pierwszych sześciu miesięcy 2023 r., do poziomu 36 642 tys. zł, na co wpływ miały głównie niższe koszty odsetek z tytułu kredytów bankowych które wyniosły 7 tys. w porównaniu do 2 261 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Wskaźniki rentowności

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2024	2023
Rentowność sprzedaży	34,1%	32,9%
Rentowność działalności operacyjnej	11,5%	12,2%
Rentowność zysku przed opodatkowaniem	11,5%	11,4%
Rentowność zysku netto	9,2%	9,1%

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 2024 r. pokazuje, że rentowność sprzedaży wzrosła w porównaniu do I półrocza 2024 r., głównie w wyniku niższych kosztów zakupu towarów. Należy zauważyć, że rentowność ta utrzymuje się na bardzo dobrym poziomie.

Przepływy środków pieniężnych Grupy (w tys. zł)

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2024	2023
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(3 752)	52 848
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(8 962)	(6 764)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(3 777)	(55 908)
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	(16 491)	(9 824)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	69 927	38 836
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	53 721	24 807

W okresie pierwszych 6 miesięcy 2024 r. Grupa wykazywała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które wyniosły 3 752 tys. zł, co było spowodowane zwiększonymi zakupami towarów handlowych, przy jednoczesnym wzroście zobowiązań z tytułu dostaw i usług przede wszystkim w spółkach zależnych w Chinach.

Wydatki inwestycyjne w I półroczu 2024 r. wyniosły 8 962 tys. zł i dotyczyły głównie wykupu środków transportu po zakończonej umowie leasingu w Jednostce Dominującej, zgodnie z warunkami przewidzianymi w umowie, a także z zakupem sprzętu informatycznego oraz wydatkami na rozwój infrastruktury biurowo-magazynowej w spółce zależnej w Chinach.

W analizowanym sześciomiesięcznym okresie 2024 r. Grupa wygenerowała ujemne przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej głównie na skutek spłaty zobowiązań oraz odsetek z tytułu leasingu finansowego. W analogicznym okresie poprzedniego roku ujemne przepływy pieniężne były spowodowane, poza spłatą zobowiązań z tytułu leasingu, zmniejszeniem wykorzystania kredytów bankowych 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 sprzedaży. Grupa nie finansowała rzeczowych aktywów trwałych zobowiązaniami krótkoterminowymi i posiadała zdolność do terminowego regulowania krótkoterminowych zobowiązań.

Wskaźniki płynności finansowej

	30.06.2024	30.06.2023
Wskaźnik bieżącej płynności	2,92	3,49
Wskaźnik płynności szybkiej	1,02	0,97

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 spadł, a wskaźnik płynności szybkiej nieznacznie wzrósł w porównaniu do analogicznego okresu 2023 głównie w wyniku wzrostu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz spadku poziomu środków pieniężnych w wyniku zakupu 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)

	30.06.2024	31.12.2023
Aktywa trwałe, w tym:	109 388	107 946
Rzeczowe aktywa trwałe	68 486	63 750
Wartości niematerialne	4 393	4 348
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	30 821	34 524
Aktywa obrotowe, w tym:	563 428	445 482
Zapasy	366 578	287 280
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	143 129	88 061
Aktywa razem	672 816	553 428

Struktura % aktywów Grupy Kapitałowej TOYA S.A.

	30.06.2024	31.12.2023
Aktywa trwałe / Aktywa	16%	19%
Rzeczowe aktywa trwałe / Aktywa	10%	12%
Wartości niematerialne / Aktywa	1%	1%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania / Aktywa	5%	6%
Aktywa obrotowe / Aktywa	84%	81%
Zapasy / Aktywa	54%	52%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności / Aktywa	21%	16%

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

	30.06.2024	31.12.2023
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	456 783	419 951
Zobowiązania długoterminowe	22 808	26 594
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	193 225	106 883
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	170 198	83 422
Pasywa razem	672 816	553 428

Struktura % pasywów Grupy Kapitałowej TOYA S.A.

	30.06.2024	31.12.2023
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej / Pasywa	68%	76%
Zobowiązania krótkoterminowe / Pasywa	29%	19%
Zobowiązania długoterminowe / Pasywa	3%	5%
Zobowiązania krótkoterminowe / Zobowiązania	89%	80%
Zobowiązania długoterminowe / Zobowiązania	11%	20%

Wskaźniki rentowności kapitału własnego, aktywów oraz aktywów obrotowych

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2024	2023
Rentowność aktywów ROA	5%	6%
Rentowność kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej ROE	8%	9%
Rentowność aktywów obrotowych	7%	8%

Legenda:

- Wskaźnik rentowności aktywów ROA – stosunek zysku netto do sumy aktywów na koniec okresu
- Wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE – stosunek zysku netto do kapitału własnego 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 10% sumy aktywów (12% na 31 grudnia 2023 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.

W strukturze aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej TOYA S.A., które na dzień 30 czerwca 2024 r. stanowią 84% 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 2024 90% sumy aktywów obrotowych (84% na 31 grudnia 2023).

Wskaźniki struktury kapitału i zadłużenia

	30.06.2024	31.12.2023
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	32%	24%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	47%	32%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	3%	5%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	29%	19%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi	438%	414%

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 2024 r. główną pozycję kapitału własnego Grupy przypadającego na akcjonariuszy Jednostki Dominującej stanowiły zyski zatrzymane w kwocie 421 674 tys. zł. Kapitał podstawowy TOYA S.A. na dzień 30 czerwca 2024 r. wynosił 7 504 tys. zł.

Głównymi źródłami finansowania działalności operacyjnej, a w szczególności aktywów obrotowych, jest kapitał własny, jak również finansowanie krótkoterminowe, w I półroczu 2024 r. był to przed wszystkim kredyt kupiecki. Na dzień 30 czerwca 2024 r. Grupa w 67,8% finansowała działalność kapitałem własnym. Grupa na ten dzień posiadała zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług w wysokości 155 654 tys. zł.

Wskaźniki sprawności zarządzania Grupy

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023
Okres obrotu zapasami (w dniach)	166	155
Okres spływu należności (w dniach)	65	46
Okres spłaty zobowiązań (w dniach)	77	39

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 2024 r. okres spłaty zobowiązań był dłuższy niż okres spływu należności. Oznacza to, że Grupa udzielała krótszego 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. Nieznacznemu wydłużeniu uległ okres obrotu zapasami, co wynikało z dokonanych zakupów towarów handlowych w celu zapewnienie wysokiej dostępności 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 działalność Grupy na rynkach zagranicznych, zmusić do poszukiwania nowych klientów, co może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.

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 w walutach innych niż PLN 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 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 będzie wzmocniać pozycję rynkową i poszukiwać nowych, atrakcyjnych możliwości ekspansji.

Najważniejsze działania dla realizacji tego programu to:

- Rozwój grupy kapitałowej

Spółka zależna Yato Tools (Jiaxing) z siedzibą w Baibu Town, miejscowości położonej w prowincji Zhejiang Chińskiej Republiki Ludowej, zarządza magazynem wysokiego składowania, który położony jest blisko dwóch portów morskich, będących jednymi z największych centrów przeładunkowych świata jak również w stosunkowo niedużej odległości od największych dostawców Grupy. Pełni on rolę magazynu centralnego Grupy, w którym następuje konsolidacja wysyłek do magazynów w Polsce i Rumunii, jak również pełni on funkcję magazynu lokalnego na potrzeby spółek zlokalizowanych w Chinach. Magazyn wyposażony jest w nowoczesną automatykę magazynową, umożliwiającą optymalizację procesów logistycznych, a jednocześnie niewymagającą angażowania znacznych zasobów ludzkich. Proces wspierania i rozwijania zdolności logistycznych będzie kontynuowany, gdyż jest to istotny element budowy przewagi konkurencyjnej Grupy w długim okresie.

Spółki zależne osiągnęły w I półroczu 2024 roku dobre wyniki finansowe. Obie spółki chińskie zwiększyły sprzedaż ogółem odnotowując dodatnią dynamikę w kanale eksportowym, a zależna spółka rumuńska poprawiła zysk brutto ze sprzedaży.

- Rozwój kanału eksportowego

Konflikt wojenny pomiędzy Rosją, Białorusią a Ukrainą nie pozostaje bez wpływu na sprzedaż w kanale eksportowym, głównie ze względu na brak możliwości powiększenia sieci sprzedaży na tych rynkach. Mimo takiej sytuacji Grupa osiągnęła w pierwszym półroczu bieżącego roku dobrą dynamikę rozwoju w Ukrainie, jak również w Białorusi. Należy jednak podkreślić, że warunkiem koniecznym dalszego osiągnięcia dobrych warunków finansowych na tych rynkach jest stabilizacja sytuacji politycznej i makroekonomicznej.

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 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

Grupa przywiązuje dużą wagę do efektywnego zarządzania produktem od momentu jego wejścia na rynek aż do wycofania z oferty. Obecnie Grupa posiada w swoim portfolio bardzo szeroką ofertę kilkunastu tysięcy produktów skierowaną do szerokiego kręgu odbiorców. Grupa stale rozwija ofertę produktową przy udziale zespołu Product Managerów, aby była atrakcyjna, nowoczesna i bardzo dobrze dopasowana do oczekiwań szerokiego grona klientów, zarówno w Europie, jak i innych częściach świata, gdzie Grupa widzi potencjał rozwoju. Wsparciem dla zespołu jest nowoczesna technologia IT oraz systemy i urządzenia wspomagające zarządzanie produktem.

Proces ten będzie kontynuowany w najbliższych kwartałach.

- Rozwój procesów logistycznych

Grupa prowadzi prace mające na celu optymalizację procesów logistycznych. Podjęte prace analityczne mają na celu znalezienie i późniejsze wdrożenie rozwiązań, które zwiększą przewagę konkurencyjną Grupy w długim horyzoncie czasowym. Działania operacyjne, dające efekt w krótkim horyzoncie czasowym, to przede wszystkim wyposażenie obecnie użytkowanych magazynów w nowoczesne narzędzia oraz automatykę, co zwiększy efektywność procesów logistycznych oraz zwiększy bezpieczeństwo na stanowiskach pracy.

- Zrównoważony rozwój i transformacja w zakresie ESG

Rozwój Grupy w ostatnich okresach był bardzo intensywny, jednak zamiarem jest aby był on prowadzony w sposób zrównoważony. Grupa pracuje nad przygotowaniem szeregu polityk w tym zakresie, które szczegółowo opisane będą w rocznym raporcie niefinansowym. Grupa jest przekonana, że dalsze działania w zakresie zrównoważonego rozwoju będą istotnym elementem zwiększania przewagi konkurencyjnej.

- Inwestycje kapitałowe

Spółka Dominująca systematycznie wspiera rozwój spółek zależnych. W grudniu 2022 roku Toya S.A. wpłaciła ostatnią transzę kapitałową dla spółki Yato Tools (Jiaxing) kończąc proces wpłaty kapitału dla tej spółki w wysokości 12,5 mln USD. Grupa w dalszym ciągu monitoruje rynek w poszukiwaniu atrakcyjnego celu akwizycyjnego, stanowiącego wartość dodaną dla akcjonariuszy.

7. SPRAWY SPORNE

Na dzień 30 czerwca 2024 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 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 613 352 EUR	28 lutego 2025 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 2024 r.
3	BRD Groupe Societe Generale	Gwarancja zapłaty za najem magazynu w Bukareszcie	Gwarancja bankowa w kwocie 247 300 EUR	3 sierpnia 2024 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.

W dniu 29 marca 2024 r. TOYA S.A. zawarła umowę poręczenia z Citibank (China) Company Limited-Shanghai Branch, z siedzibą w Chińskiej Republice Ludowej w celu zabezpieczenia spłaty wierzytelności przysługujących bankowi z tytułu zawarcia przez YATO TOOLS (Shanghai) Co., Ltd, umowy o Kredyt krótkoterminowy obrotowy, w kwocie 60 000 tys. CNY. Umowa zakłada poręczenie TOYA S.A. za zobowiązania spółki zależnej do kwoty 72 000 tys. CNY. Poręczenia udzielono do dnia 31 sierpnia 2025 r.

10. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Na 30 czerwca 2024 r. Grupa nie posiada istotnych aktywów oraz zobowiązań warunkowych.

11. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO 30 CZERWCA 2024 R.

Po 30 czerwca 2024 r. nie wystąpiły istotne zdarzenia.

Zarząd Toya S.A.

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
28 sierpnia 2024	Grzegorz Pinkosz	Prezes Zarządu	
28 sierpnia 2024	Maciej Lubnauer	Wiceprezes Zarządu	
28 sierpnia 2024	Robert Borys	Wiceprezes Zarządu	
28 sierpnia 2024	Jan Jakub Szmidt	Wiceprezes Zarządu	