

# RAPORT OKRESOWY KWARTALNY SKONSOLIDOWANY



## GRUPY KAPITAŁOWEJ „BALTONA”

Za I kwartał 2012 roku (okres od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012), z danymi porównywalnymi za I kwartał 2011 roku (okres od 1 stycznia 2011 do 31 marca 2011 roku).

Warszawa, 15 maja 2012

Spis treści

1	Wybrane dane z rachunku zysków i strat oraz bilansu .....	3
1.1	Wybrane dane z rachunku zysków i strat za okres 1 stycznia - 31 marca 2012 wraz z danymi porównywalnymi.	3
1.2	Wybrane dane z bilansu na dzień 31 marca 2012 wraz z danymi porównywalnymi.....	3
2	Komentarz zarządu lub osoby zarządzającej emitenta .....	4
2.1	Czynniki i zdarzenia, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	4
2.2	Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym .....	5
3	Informacja zarządu lub osoby zarządzającej emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.....	5

## 1 Wybrane dane z rachunku zysków i strat oraz bilansu

### 1.1 Wybrane dane z rachunku zysków i strat za okres 1 stycznia - 31 marca 2012 wraz z danymi porównywalnymi

Pozycja	1 stycznia – 31 marca 2012	Zmiana	1 stycznia – 31 marca 2011
Przychody netto ze sprzedaży	37 310 557,59	8,8%	34 288 093,91
Amortyzacja	728 604,93	18,1%	617 173,96
Zysk/strata na sprzedaży	-1 970 131,37	n/d	-2 203 111,87
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-2 010 459,06	n/d	-2 202 224,99
Zysk/strata brutto	-2 092 905,44	n/d	-2 045 065,07
Zysk/strata netto	-2 130 203,44	n/d	-2 062 648,07

### 1.2 Wybrane dane z bilansu na dzień 31 marca 2012 wraz z danymi porównywalnymi

Pozycja	31 marca 2012	Zmiana	31 marca 2011
Zapasy	19 331 593,82	31,8%	14 667 306,71
Należności długoterminowe	0,00	n/d	0,00
Należności krótkoterminowe	7 810 316,04	-19,9%	9 748 288,64
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 483 181,72	-22,0%	1 902 556,60
Kapitał własny	23 691 008,10	50,6%	15 729 513,59
Zobowiązania długoterminowe	486 182,16	-35,6%	755 309,73
Zobowiązania krótkoterminowe	22 567 474,38	-19,5%	28 049 030,14

## 2 Komentarz zarządu lub osoby zarządzającej emitenta

### 2.1 Czynniki i zdarzenia, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Wyniki Grupy Baltona w pierwszym kwartale 2012 to efekt znacznej poprawy efektywności w prowadzonych sklepach oraz utrudnień w działalności sklepów zlokalizowanych na Lotnisku Chopina w Warszawie, prowadzonych przez spółkę zależną BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. W sumie jednak Grupa zanotowała poprawę wyników w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W pierwszym kwartale 2012 między innymi:

- + Sprzedaż wzrosła o 3,0 mln PLN (prawie 9%);
- + Grupa zanotowała stratę netto na poziomie ubiegłorocznej, ale wynik ten znajduje się pod dużym wpływem zdarzeń jednorazowych;
- + **EBITDA z wyłączeniem kosztów restrukturyzacji i reorganizacji (w tym kosztów jednorazowych) oraz po eliminacji wyniku spółki BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. wyniosła 125 tys. PLN w porównaniu z -318 tys. PLN w roku poprzednim, co stanowi wzrost o 443 tys. PLN.**

Tak istotna poprawa wyników była możliwa dzięki bardzo dobrej koniunkturze w branży lotniczej. Ilość pasażerów odprawionych na polskich lotniskach obsługiwanych przez Grupę Baltona w I kwartale roku 2012 wzrosła w stosunku do roku 2011 o 9%, a z wyłączeniem Lotniska Chopina w Warszawie była większa o 13%. Ten potencjał Grupa wykorzystała zapewniając odpowiednie ilości zapasów, konkurencyjne ceny oraz zmotywowaną załogę.

Negatywny wpływ na wyniki miały problemy z funkcjonowaniem sklepów Grupy zlokalizowanych na Lotnisku Chopina w Warszawie. Spółka zależna BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. („BH Travel”) otrzymała od Przedsiębiorstwa Państwowego „Porty Lotnicze” („PPL”) wypowiedzenia umów najmu wszystkich 8 sklepów zlokalizowanych w tym porcie lotniczym. Mimo że wypowiedzenia były pozbawione podstaw prawnych i bezskuteczne, Grupa de facto została tymi działaniami pozbawiona od 17 lutego 2012 r. przychodów z 6 sklepów, a w po jednym miesiącu z pozostałych dwóch (sprzedaż została wstrzymana).

Warto dodać, że pomimo korzystnych postanowień sądowych chroniących posiadanie przez BH Travel omawianych sklepów z powodów bezprawnych działań PPL Grupie udało się do tej pory wznowić sprzedaż tylko częściowo. BH Travel cały czas jednak podejmuje kroki prawne w celu przywrócenia działalności handlowej w pełnym zakresie.

W bilansie warto zauważyć:

- Przyrost zapasów o kwotę 4,7 mln PLN – to pozwoliło znacznie poprawić dostępność towarów;
- Przyrost kapitału własnego o 8 mln PLN, dzięki osiągniętemu zyskowi netto oraz dokonanej emisji akcji serii E;
- Spadek należności krótkoterminowych o 2,0 mln PLN – głównie dzięki rozliczeniu sprzedaży nieruchomości dokonanej w 2010 roku;
- Spadek zobowiązań krótkoterminowych o 5,5 mln PLN – to efekt spłaty pożyczki.

Do czynników i zdarzeń o charakterze zewnętrznym należy zaliczyć dobrą koniunkturę w branży lotniczej, która przekłada się na wzrost liczby pasażerów oraz niekorzystne działania przeprowadzone przez PPL.

Do czynników i zdarzeń o charakterze wewnętrznym można zaliczyć:

- dobrą motywację załogi
- wysoką dostępność towarów
- otwarcie nowego sklepu w Montpellier, Francja

## **2.2 Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym**

Emitent nie publikował prognoz wyników.

## **3 Informacja zarządu lub osoby zarządzającej emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie**

W pierwszym kwartale 2012 r. Zarząd Grupy skupił się na wykorzystaniu koniunktury w celu osiągnięcia dobrych wyników finansowych, nie zapominając jednak o rozwoju. Polegało to przede wszystkim na:

1. Uruchomieniu pierwszego sklepu w Europie Zachodniej, w Montpellier, Francja. Wymagało to m.in. powołania spółki celowej w tym kraju;
2. Budowie czterech sklepów w porcie lotniczym w Gdańsku;
3. Budowie sklepu w porcie lotniczym w Rzeszowie;
4. Zawarcia umowy na dodatkową przestrzeń handlową w porcie lotniczym w Krakowie;
5. Przygotowaniu do złożenia oferty na przestrzeń handlową w porcie lotniczym w Modlinie.

Ponadto Zarząd kontynuował prace nad przygotowaniem do przeniesienia notowań PHZ „Baltona” S.A. z rynku NewConnect na rynek regulowany.

Spółka prowadzi obecnie kilka projektów inwestycyjnych, które mogą się zakończyć przejściem innych podmiotów działających w tej samej branży.

Andrzej Uryga

Piotr Kazimierski

Witold Kruszewski

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu