

RAPORT OKRESOWY KWARTALNY JEDNOSTKOWY



PRZEDSIĘBIORSTWA HANDLU ZAGRANICZNEGO

„BALTONA” SPÓŁKA AKCYJNA

Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

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 wyrażone w PLN.....	3
1.1	Wybrane dane z rachunku zysków i strat za okres 1 stycznia - 31 marca 2012 roku wraz z danymi porównywalnymi.....	3
1.2	Wybrane dane z bilansu na dzień 31 marca 2012 roku 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 wyrażone w PLN

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

Pozycja	1 stycznia – 31 marca 2012	Zmiana	1 stycznia – 31 marca 2011
Przychody netto ze sprzedaży	26 505 657,12	27,8%	20 745 581,24
Amortyzacja	395 663,30	25,4%	315 519,38
Zysk/strata na sprzedaży	-1 533 885,57	n/d	-1 239 212,69
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-1 573 994,81	n/d	-1 237 442,12
Zysk/strata brutto	-759 730,51	n/d	-690 500,39
Zysk/strata netto	-759 730,51	n/d	-690 500,39

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

Pozycja	31 marca 2012	Zmiana	31 marca 2011
Zapasy	11 089 703,49	56,1%	7 103 498,23
Należności długoterminowe	0,00	n/d	0,00
Należności krótkoterminowe	4 648 919,27	-38,2%	7 526 942,39
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 196 744,85	40,2%	853 850,67
Kapitał własny	22 588 725,43	50,4%	15 017 070,85
Zobowiązania długoterminowe	268 219,36	-33,0%	400 251,34
Zobowiązania krótkoterminowe	14 944 502,55	-16,7%	17 937 245,68
Suma bilansowa	39 408 732,72	16,4%	33 863 100,27

2 Komentarz zarządu lub osoby zarządzającej emitenta

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

Spółka odnotowała istotną poprawę wyników finansowych w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W pierwszym kwartale 2012 między innymi:

- + Sprzedaż wzrosła o 5,8 mln PLN (ponad 27%);
- + Spółka zanotowała co prawda wyższą niż w porównywalnym okresie ubiegłego roku stratę na sprzedaży, na działalności operacyjnej, brutto oraz netto, ale jest to efekt reorganizacji działalności wewnątrz grupy kapitałowej. Jest to widoczne zarówno w danych skonsolidowanych, jak i jednostkowych po wyłączeniu kosztów reorganizacji i restrukturyzacji działalności Spółki w tym kosztów jednorazowych (poniżej).
- + **EBITDA z wyłączeniem kosztów restrukturyzacji i reorganizacji, w tym kosztów jednorazowych wyniosła -286 tys. PLN w porównaniu z -407 tys. PLN w roku poprzednim. Oznacza to poprawę tego wskaźnika o 121 tys. złotych.**

Istotna poprawa wyniku była możliwa dzięki wykorzystaniu przez Spółkę dobrej koniunktury w branży lotniczej – w portach na których Spółka ma swoje sklepy ilość pasażerów odprawianych wzrosła r/r o 13%. Ponadto Emitent dbał o wysoką dostępność towarów, atrakcyjne ceny oraz motywację załogi.

Oznacza to nie tylko to, że porty regionalne (poza Lotniskiem Chopina w Warszawie) mają duży potencjał, ale także że Spółka potrafi ten potencjał świetnie wykorzystać.

W bilansie warto zauważyć:

- Przyrost kapitału własnego o 7,6 mln PLN – głównie dzięki emisji akcji serii E oraz osiągniętemu zyskowi netto;
- Wzrost zapasów o kwotę 4,0 mln PLN – co pozwoliło poprawić dostępność towarów;
- Spadek należności krótkoterminowych o 2,9 mln PLN – głównie dzięki rozliczeniu sprzedaży nieruchomości dokonanej w 2010 roku;
- Spadek zobowiązań krótkoterminowych o 3,0 mln PLN – jako efekt spłaty pożyczki.

Na osiągnięte wyniki finansowe w pierwszym kwartale 2012 roku miały wpływ zarówno czynniki o charakterze wewnętrznym, jak i zewnętrznym.

Do czynników i zdarzeń o charakterze zewnętrznym należy zaliczyć wspomnianą wyżej dobrą koniunkturę w branży lotniczej, która przekłada się na wzrost liczby pasażerów. Nie zanotowano także żadnych przeszkód w prowadzeniu działalności handlowej w portach lotniczych.

Do czynników i zdarzeń o charakterze wewnętrznym można zaliczyć dobrą motywację załogi oraz dostępność towarów.

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

Spółka nie publikowała prognozy 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 Spółki skupił się na wykorzystaniu koniunktury w celu osiągnięcia dobrych wyników finansowych, nie zapominając jednak o rozwoju. Polegało to przede wszystkim na:

1. Budowie czterech sklepów w porcie lotniczym w Gdańsku;
2. Budowie sklepu w porcie lotniczym w Rzeszowie;
3. Zawarciu umowy na dodatkową przestrzeń handlową w porcie lotniczym w Krakowie;
4. Przygotowaniu do złożenia oferty na przestrzeń handlową w porcie lotniczym w Modlinie.

Ponadto Zarząd kontynuował prace nad przygotowaniem do przeniesienia notowań Spółki 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