

RAPORT OKRESOWY KWARTALNY JEDNOSTKOWY



PRZEDSIĘBIORSTWA HANDLU ZAGRANICZNEGO

„BALTONA” SPÓŁKA AKCYJNA

Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

Za II kwartał 2012 roku (okres od 1 kwietnia 2012 do 30 czerwca 2012), z danymi porównywalnymi za II kwartał 2011 roku (okres od 1 kwietnia 2011 do 30 czerwca 2011 roku).

Warszawa, 13 sierpnia 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 kwietnia - 30 czerwca 2012 wraz z danymi porównywalnymi.....	3
1.2	Wybrane dane z rachunku zysków i strat za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2012 wraz z danymi porównywalnymi.....	3
1.3	Wybrane dane z bilansu na dzień 30 czerwca 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.....	6

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 kwietnia - 30 czerwca 2012 wraz z danymi porównywalnymi

Pozycja	1 kwietnia – 30 czerwca 2012	Zmiana	1 kwietnia – 30 czerwca 2011*
Przychody netto ze sprzedaży	38 066 805,55	35%	28 197 711,89
Amortyzacja	537 768,28	63%	329 448,26
Zysk/strata na sprzedaży	-1 256 794,69	n/d	990 172,18
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-1 307 701,57	n/d	1 423 306,50
Zysk/strata brutto	-1 096 777,76	n/d	1 554 322,00
Zysk/strata netto	-266 413,24	n/d	1 367 587,06

(*) dane przekształcono do porównywalności w związku z rozpoczęciem stosowania z dniem 1 stycznia 2012 r. Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

1.2 Wybrane dane z rachunku zysków i strat za okres 1 stycznia - 30 czerwca 2012 wraz z danymi porównywalnymi

Pozycja	1 stycznia – 30 czerwca 2012	Zmiana	1 stycznia – 30 czerwca 2011*
Przychody netto ze sprzedaży	64 667 044,87	32%	49 001 563,56
Amortyzacja	933 431,58	45%	644 967,64
Zysk/strata na sprzedaży	-2 696 098,06	n/d	-190 770,08
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-2 887 196,66	n/d	132 579,85
Zysk/strata brutto	-1 856 508,27	n/d	863 821,61
Zysk/strata netto	-1 026 143,75	n/d	677 086,67

(*) dane przekształcono do porównywalności w związku z rozpoczęciem stosowania z dniem 1 stycznia 2012 r. Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

1.3 Wybrane dane z bilansu na dzień 30 czerwca 2012 wraz z danymi porównywalnymi

Pozycja	30 czerwca 2012	Zmiana	30 czerwca 2011*
Rzeczowe aktywa trwałe	7 398 904,63	29%	5 728 186,55
Należności długoterminowe	0,00	-100%	150 958,34
Należności krótkoterminowe	7 409 005,13	45%	5 119 896,71
Zapasy	13 944 240,31	75%	7 948 611,92
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 112 372,74	42%	1 491 470,04
Kapitał własny	21 854 681,20	4%	21 073 611,99
Zobowiązania długoterminowe	507 267,04	-51%	1 037 004,87
Zobowiązania krótkoterminowe	19 862 711,27	86%	10 693 668,26

(*) dane przekształcono do porównywalności w związku z rozpoczęciem stosowania z dniem 1 stycznia 2012 r. Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2 Komentarz zarządu lub osoby zarządzającej emitenta

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

W II kwartale oraz całym pierwszym półroczu Spółka odnotowała istotną poprawę wyników w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego w zakresie przychodów ze sprzedaży.

W drugim kwartale 2012 między innymi:

- ✚ Sprzedaż wzrosła o 10 mln PLN (35%), co wynikało zarówno z nowych otwarć placówek handlowych ale także ze wzrostu efektywności sprzedaży w sklepach porównywalnych;
- ✚ Spółka zanotowała co prawda stratę na sprzedaży w kwocie 1 257 tys. PLN oraz stratę netto w wysokości 266 tys. PLN, ale jest to efekt dużej ilości nowych otwarć i poniesionych w związku z tym kosztów, reorganizacji działalności wewnątrz grupy kapitałowej (co było widoczne także w ostatnim kwartale 2011 oraz pierwszym kwartale 2012) oraz sezonowości sprzedaży Spółki.

Za dwa pierwsze kwartały EBITDA z wyłączeniem kosztów restrukturyzacji i reorganizacji, w tym kosztów jednorazowych wyniosła 196 tys. PLN w porównaniu z 1 442 tys. PLN w roku poprzednim.

Spółka koncentrowała się na silnej ekspansji, a więc wykorzystaniu szans jakie dała rozbudowa portów lotniczych – szczegółowy opis rozwoju zamieszczono w punkcie 3 poniżej.

W raportowanym okresie widoczny był wzrost ruchu pasażerskiego – w portach na których Spółka ma swoje sklepy ilość pasażerów odprawianych wzrosła r/r o 19%. Potwierdza się teza, że porty regionalne (poza Lotniskiem Chopina w Warszawie) mają duży potencjał, ale także że Spółka potrafi ten potencjał świetnie wykorzystać.

W bilansie warto zauważyć:

- Wzrost zapasów o kwotę 6,0 mln PLN (75%) – to z jednej strony efekt nowych otwarć sklepów, ale także poprawy dostępności towarów, co miało pozytywny wpływ na sprzedaż. Wzrost zapasów spowodował także wzrost zobowiązań do dostawców o 9,2 mln PLN (86%);
- Wzrost należności krótkoterminowych o 2,3 mln PLN (45%) – wiążący się głównie z rosnącą dystrybucją hurtową towarów zarówno do spółek Grupy Baltona, jak również poza nią. Kolejną przyczyną jest wzrost sprzedaży usług marketingowych dla dostawców.

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

Do czynników i zdarzeń o charakterze zewnętrznym należy zaliczyć:

- rozbudowę portów lotniczych w Gdańsku, Rzeszowie, Poznaniu, Katowicach oraz Łodzi (w tym porcie Spółka zamknęła sklep na koniec II kwartału);
- wspomnianą wyżej dobrą koniunkturę w branży lotniczej, która przekłada się na wzrost liczby pasażerów;
- rozgrywane w czerwcu w Polsce oraz na Ukrainie Mistrzostwa Europy EURO 2012;
- brak nadzwyczajnych zdarzeń oraz przeszkód w prowadzeniu działalności handlowej w portach lotniczych.

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

Sytuacja spółki zależnej BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.

Spółka zależna – BH Travel Retail Sp. z o.o. („BH Travel”) – otrzymała w dniu 16 lutego 2012 r. wypowiedzenia umów najmu powierzchni handlowych zlokalizowanych na Lotnisku Chopina w Warszawie ze skutkiem natychmiastowym, czego następstwem było wstrzymanie działalności handlowej w sześciu, a następnie we wszystkich sklepach.

Z uwagi na bezprawny, w opinii BH Travel, charakter wypowiedzenia umów najmu, BH Travel wystąpiła do sądu o zabezpieczenie swoich roszczeń i otrzymała w dniu 24 lutego 2012 roku postanowienie Sądu Rejonowego w Warszawie, w którym sąd ten zabezpieczył roszczenia BH Travel przeciwko Przedsiębiorstwu Państwowemu „Porty Lotnicze” („PPL”) w ten sposób, że zakazał PPL uniemożliwiania pracownikom BH Travel dostępu do najmowanych przez BH Travel lokali użytkowych usytuowanych na terenie Terminala A w Porcie Lotniczym im. Fryderyka Chopina w Warszawie. W kolejnym postanowieniu, z dnia 15 marca 2012 roku, Sąd Rejonowy w Warszawie m.in. nakazał PPL umożliwienie klientom BH Travel dokonywania zakupów w sklepach prowadzonych przez BH Travel na Lotnisku Chopina. BH Travel pozostaje w sporze z PPL, który na dzień dzisiejszy nie został rozstrzygnięty. W przypadku uznania przez Sąd racji PPL, istnieje ryzyko, iż BH Travel nie będzie mogła kontynuować działalności w swoich sklepach zlokalizowanych na Lotnisku Chopina, co może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki.

W niniejszym raporcie kwartalnym nie zostały dokonane korekty z tytułu ewentualnej utraty wartości aktywów dotyczących BH Travel ponieważ w związku z prowadzonym sporem Spółka nie jest w stanie wiarygodnie oszacować ewentualnych skutków finansowych powyższych zdarzeń.

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 drugim kwartale 2012 r. Zarząd Spółki skupił się zwłaszcza na rozwoju. Dzięki temu Spółka uruchomiła 7 sklepów:

1. Cztery sklepy w porcie lotniczym w Gdańsku, gdzie Spółka w asortymencie Duty Free działa praktycznie na zasadzie wyłączności – tym samym powierzchnia sklepów została zwiększona do 1 051 m²;
2. Dwa sklepy w porcie lotniczym w Rzeszowie, gdzie Spółka także działa na zasadzie wyłączności – łączna powierzchnia sklepów wzrosła do 431 m²;
3. Sklep w strefie Schengen w porcie lotniczym w Krakowie – do tej pory Spółka nie operowała w tej strefie krakowskiego lotniska;

W raportowanym okresie Spółka przygotowywała się także do budowy kolejnego sklepu w Katowicach.

Spółka uruchomiła nowe narzędzia optymalizacji stanu zapasów uwzględniające specyfikę branży Duty Free.

Zarząd Spółki kontynuował prace nad przygotowaniem do przeniesienia notowań Spółki z rynku NewConnect na rynek regulowany. W tym zakresie złożono w dniu 22 maja 2012 r. prospekt emisyjny za zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego, a jego zatwierdzenie powinno nastąpić w trzecim kwartale bieżącego roku.

Spółka prowadzi obecnie kilka projektów inwestycyjnych, które będą kontynuacją ambitnego planu rozwoju realizowanego zgodnie z przyjętą strategią Spółki.

Andrzej Uryga

Witold Kruszewski

Członek Zarządu

Członek Zarządu