

RAPORT OKRESOWY KWARTALNY JEDNOSTKOWY



PRZEDSIĘBIORSTWA HANDLU ZAGRANICZNEGO

„BALTONA” SPÓŁKA AKCYJNA

Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

Za III kwartał 2011 roku (okres od 1 lipca 2011 do 30 września 2011), z danymi porównywalnymi za III kwartał 2010 roku (okres od 1 lipca 2010 do 30 września 2010 roku).

Warszawa, 15 listopada 2011

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 lipca - 30 września 2011 wraz z danymi porównywalnymi	3
1.2	Wybrane dane z rachunku zysków i strat za okres 1 stycznia – 30 września 2011 wraz z danymi porównywalnymi.....	3
1.3	Wybrane dane z bilansu na dzień 30 września 2011 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 lipca - 30 września 2011 wraz z danymi porównywalnymi

Pozycja	1 lipca – 30 września 2011	Zmiana	1 lipca – 30 września 2010
Przychody netto ze sprzedaży	35 541 198,46	20%	29 722 993,58
Amortyzacja	363 915,54	12%	324 771,28
Zysk/strata na sprzedaży	2 782 928,61	12%	2 492 187,03
Zysk/strata na działalności operacyjnej	2 758 288,12	9%	2 529 628,79
Zysk/strata brutto	3 426 349,77	2%	3 345 801,54
Zysk/strata netto	3 426 349,77	2%	3 345 801,54

1.2 Wybrane dane z rachunku zysków i strat za okres 1 stycznia - 30 września 2011 wraz z danymi porównywalnymi

Pozycja	1 stycznia – 30 września 2011	Zmiana	1 stycznia – 30 września 2010
Przychody netto ze sprzedaży	84 438 139,54	35%	62 721 192,61
Amortyzacja	1 008 883,18	1%	996 788,18
Zysk/strata na sprzedaży	2 487 536,05	171%	917 010,08
Zysk/strata na działalności operacyjnej	2 675 728,23	67%	1 604 488,44
Zysk/strata brutto	4 290 171,38	119%	1 959 772,09
Zysk/strata netto	4 103 436,44	163%	1 560 518,09

1.3 Wybrane dane z bilansu na dzień 30 września 2011 wraz z danymi porównywalnymi

Pozycja	30 września 2011	Zmiana	30 września 2010
Należności długoterminowe	0,00		0,00
Należności krótkoterminowe	4 485 990,81	40%	3 196 499,66
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 030 524,32	82%	1 117 225,87
Kapitał własny	24 467 961,76	46%	16 729 776,17
Zobowiązania długoterminowe	393 649,55		0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	10 878 279,05	-29%	15 234 339,49
Suma bilansowa	37 119 808,34	15%	32 378 871,62

2 Komentarz zarządu lub osoby zarządzającej emitenta

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

Dzięki rozpoczętemu w roku 2010, a kontynuowanemu w bieżącym roku programowi restrukturyzacji oraz pomimo (omówionych poniżej) negatywnych czynników zewnętrznych, Spółka odnotowała poprawę wyników finansowych w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W trzecim kwartale 2011 między innymi:

- + Sprzedaż wzrosła o 5,8 mln PLN (blisko 20%);
- + Zysk na sprzedaży poprawił się o 291 tys. PLN (o 12%);
- + Zysk netto wzrósł o 81 tys. PLN (o 2%).

Znacznie lepsza dynamika w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego została zanotowana w całym okresie pierwszych trzech kwartałów 2011, gdzie:

- o Wzrost sprzedaży wyniósł 21,7 mln PLN (35%);
- o Wzrost zysku netto w wyniósł 2,5 mln PLN (163%).

Tak istotna poprawa wyniku była możliwa dzięki poprawieniu i poszerzeniu oferty towarowej dla konsumentów w obrębie kategorii produktowych (wzrost sprzedaży) przy jednoczesnej ścisłej kontroli nad kosztami.

W bilansie warto zauważyć:

- Przyrost kapitału własnego o 7,7 mln PLN dzięki osiągniętemu zyskowi netto oraz dokonanej emisji akcji serii E;
- Wzrost należności krótkoterminowych o 1,3 mln PLN;
- Spadek zobowiązań krótkoterminowych o prawie 4,4 mln PLN.

Za trzy pierwsze kwartały roku 2011 EBITDA z wyłączeniem kosztów restrukturyzacji i reorganizacji związanych z profesjonalizowaniem działalności Emitenta, wraz kosztami/przychodami jednorazowymi i kosztami zaniechanych prac rozwojowych wyniosła 5,1 mln PLN w porównaniu z 3,6 mln PLN w tym samym okresie roku poprzedniego. Oznacza to wzrost tego wskaźnika o prawie 44%.

Na osiągnięte wyniki finansowe w trzecim kwartale 2011 roku miały wpływ zarówno czynniki o charakterze wewnętrznym, jak i zewnętrznym.

Do czynników i zdarzeń o charakterze zewnętrznym należy zaliczyć:

- Wyższy niż w poprzednim roku udział pasażerów podróżujących do krajów Wspólnoty Europejskiej, co przełożyło się na niższą marżę % Spółki. Był to efekt kryzysu w krajach arabskich, który był szczególnie widoczny w dwóch pierwszych kwartałach 2011 roku, który to kryzys przełożył się na mniejszą ilość lotów czarterowych do tych krajów, tym samym mniejszą liczbą klientów na towary Spółki. W oparciu o publicznie dostępne informacje, w tym między innymi dane przedstawione przez niemieckie biuro podróży TUI dotyczące planowanego ruchu turystycznego do krajów arabskich w sezonie 2011/12, Spółka spodziewa się istotnego wzrostu tego ruchu pasażerskiego. Należy zaznaczyć, iż sprzedaż realizowana do tej grupy klientów

charakteryzuje się wyższymi marżami na sprzedaży co biorąc pod uwagę spadek ruchu w tym sezonie, dodatkowo miało wpływ na niższą rentowność sprzedaży w roku 2011.

- Oczekiwany sezonowy wzrost ruchu turystycznego;

Do czynników i zdarzeń o charakterze wewnętrznym można zaliczyć:

- Osiągnięcie wysokich dostępności towarów w sklepach dzięki poprawie efektywności w obszarze logistyki;
- Aktywność marketingową, w tym także działania wyprzedażowe mające na celu poprawę struktury asortymentowej;

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

Spółka opublikowała prognozę dla wyników skonsolidowanych i odpowiednie stanowisko zostanie zaprezentowane w raporcie kwartalnym skonsolidowanym.

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 trzecim kwartale Zarząd Spółki skupił się na wykorzystaniu szans jakie daje szczyt sezonu turystycznego nie zapominając o ekspansji. Polegało to przede wszystkim na:

1. Zapewnieniu w sklepach jak najwyższej dostępności towarów, co udało się osiągnąć dzięki ulepszeniom w modelu logistycznym;
2. Zakończeniu przemiany sklepu w lotnisku Rzeszów-Jesionka na sklep wolnocłowy;
3. Przygotowaniu oferty dla portu lotniczego Gdańsk, dzięki której udało się wygrać przetarg na najem powierzchni sklepowej na nowobudowanym i istniejącym terminalu w Gdańsku;
4. Przygotowaniu oferty dla portu lotniczego Montpellier we Francji, w efekcie czego Spółka wygrała postępowanie przetargowe oraz zawarła umowę najmu na okres 9 lat;
5. Rozbudowie nowoczesnego narzędzia analitycznego wspomagającego zarządzanie powierzchnią sklepową;
6. Rozpoczęciu projektu mającego na celu wdrożenie nowego systemu ERP, mającego stać się wsparciem dla rozwoju biznesu;

Ponadto:

1. Emitent rozpoczął przygotowania do przeniesienia akcji PHZ Baltona S.A. do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
2. Spółka zakończyła projekt w efekcie którego zostało zbudowane zaplecze back-office dla spółek Grupy Baltona oraz dokonana optymalizacja podatkowa, co przełoży się na wyższy zysk netto w kolejnych okresach.

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

Magda Grzybowska

Piotr Kazimierski

Witold Kruszewski

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu