

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.

4 Skład Grupy Kapitałowej Baltona na koniec okresu objętego raportem kwartalnym

Na dzień 30 czerwca 2012 r. w skład Grupy Kapitałowej Baltona wchodziły następujące podmioty:

1. Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. – Emitent i podmiot dominujący
2. Baltona Shipchangers Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100% od PHZ „Baltona” S.A.
3. BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100% od PHZ „Baltona” S.A.
4. Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100% od PHZ „Baltona” S.A.
5. Gredy Company SRL – podmiot zależny w 100% od PHZ „Baltona” S.A.
6. Baltona France S.A.S – podmiot zależny w 100% od PHZ „Baltona” S.A.
7. Magna Project Sp. z o.o. w organizacji – podmiot zależny w 100% od PHZ „Baltona” S.A.
8. Big Venture Sp. z o.o. w organizacji – podmiot zależny w 100% od PHZ „Baltona” S.A.
9. Baldemar Holdings Limited – podmiot zależny w 100% od PHZ „Baltona” S.A.
10. Flemingo Duty Free Ukraine – podmiot zależny w 100% od Baldemar Holdings Limited

5 Informacja o strukturze akcjonariatu na dzień sporządzenia raportu

Na dzień 13 sierpnia 2012 r. jedynym akcjonariuszem posiadającym ponad 5% głosów na walnym zgromadzeniu jest Ashdod Holdings który posiada 80,68% ogólnej liczby głosów.

Andrzej Uryga

Witold Kruszewski

Członek Zarządu

Członek Zarządu