

# RAPORT OKRESOWY KWARTALNY SKONSOLIDOWANY

# *Baltona*

**GRUPY KAPITAŁOWEJ „BALTONA”**

Za II kwartał 2011 roku (okres od 1 kwietnia 2011 do 30 czerwca 2011), z danymi porównywalnymi za II kwartał 2010 roku (okres od 1 kwietnia 2010 do 30 czerwca 2010 roku).

Warszawa, 16 sierpnia 2011

## 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 kwietnia - 30 czerwca 2011 wraz z danymi porównywalnymi.....	3
1.2	Wybrane dane z rachunku zysków i strat za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2011 wraz z danymi porównywalnymi.....	3
1.3	Wybrane dane z bilansu na dzień 30 czerwca 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 .....	6
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.....	7

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

### 1.1 Wybrane dane z rachunku zysków i strat za okres 1 kwietnia - 30 czerwca 2011 wraz z danymi porównywalnymi

Pozycja	1 kwietnia – 30 czerwca 2011	Zmiana	1 kwietnia – 30 czerwca 2010
Przychody netto ze sprzedaży	47 040 770,82	17%	40 327 224,61
Amortyzacja	618 389,46	1%	611 361,31
Zysk na sprzedaży	2 228 542,83	105%	1 089 862,44
Zysk na działalności operacyjnej	2 243 411,99	-38%	3 598 296,81
Zysk brutto	2 461 234,58	-17%	2 962 031,85
Zysk netto	2 191 134,17	-24%	2 867 099,48

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

Pozycja	1 stycznia – 30 czerwca 2011	Zmiana	1 stycznia – 30 czerwca 2010
Przychody netto ze sprzedaży	81 328 864,73	23%	65 906 320,83
Amortyzacja	1 235 563,42	-3%	1 275 512,22
Zysk/strata na sprzedaży	25 430,96		-2 006 031,41
Zysk na działalności operacyjnej	41 187,00	-77%	179 483,66
Zysk/strata brutto	416 169,51		-735 603,81
Zysk/strata netto	128 486,10		-842 930,18

### 1.3 Wybrane dane z bilansu na dzień 30 czerwca 2011 wraz z danymi porównywalnymi.

Pozycja	30 czerwca 2011	Zmiana	30 czerwca 2010
Należności długoterminowe	0,00		0,00
Należności krótkoterminowe	6 186 659,07	42%	4 364 471,92
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 499 958,36	-44,%	4 464 553,60
Kapitał własny	22 553 305,08	60%	14 107 019,34
Zobowiązania długoterminowe	801 633,30	-83%	4 739 429,48
Zobowiązania krótkoterminowe	17 555 294,58	-30%	24 970 814,39

## 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, Grupa Baltona odnotowała znaczną poprawę wyników finansowych w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.**

W drugim kwartale 2011 między innymi:

- ✚ Sprzedaż wzrosła o 6,7 mln PLN (blisko 17%);
- ✚ Zysk na sprzedaży poprawił się o 1.139 tys. PLN (104%);
- ✚ Zysk netto obniżył się co prawda o 676 tys. PLN (24%) ale wynika to z ujęcia w czerwcu 2010 wyników niektórych transakcji z całego pierwszego półrocza 2010.

Jeszcze lepsza dynamika w stosunku analogicznego okresu do roku poprzedniego została zanotowana w całym pierwszym półroczu 2011, gdzie:

- Wzrost sprzedaży wyniósł 15,4 mln PLN (23%);
- Grupa odnotowała zysk na sprzedaży – poprawa wskaźnika o 2 mln PLN;
- Strata netto w wysokości 843 tys. PLN w roku poprzednim została zamieniona w zysk netto w wysokości 128 tys. PLN.

Tak istotna poprawa wyniku była możliwa dzięki poprawieniu i poszerzeniu oferty towarowej dla konsumentów w obrębie kategorii produktowych (dzięki temu wzrost sprzedaży) przy jednoczesnej ścisłej kontroli nad kosztami. Wynik mógłby być jeszcze lepszy, gdyby nie kilkumiesięczne opóźnienie w otwarciu Pirsu Południowego na warszawskim lotnisku Okęcie co spowodowało przesunięcie terminu rozpoczęcia działalności sklepu Baltony. Otwarcie nastąpiło 8 sierpnia, a nie na przełomie marca i kwietnia jak planowano.

W bilansie warto zauważyć:

- Przyrost kapitału własnego o 8,4 mln PLN dzięki osiągniętemu zyskowi netto oraz dokonanej emisji akcji serii E;
- Spadek zobowiązań długoterminowych o 3,9 mln PLN – spłata kredytu przez spółkę zależną;
- Wzrost należności krótkoterminowych o 1,8 mln PLN.

Za pierwsze półrocze roku 2011 EBITDA z wyłączeniem kosztów restrukturyzacji i reorganizacji związanych z profesjonalizowaniem działalności Emitenta, wraz kosztami/przychodami jednorazowymi i kosztami zaniechanych prac rozwojowych wyniosła 2.134 tys. PLN w porównaniu z 2.190 tys. PLN w tym samym okresie roku poprzedniego.

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

Do czynników i zdarzeń o charakterze zewnętrznym należy zaliczyć:

- Stopniowe uspokajanie sytuacji po rewolucji w krajach arabskich i wiążący się z tym wzrost ruchu turystycznego do tych krajów;

- Opóźnienie w uruchomieniu Pirsu Południowego na lotnisku Okęcie – pierwotny termin oddania, który został przyjęty do prognozy wyników za rok 2011 to przełom marca/kwietnia 2011. Czynnikiem ten spowodował opóźnione otwarcie sklepu Bestseller, które miało miejsce 8 sierpnia 2011;
- Utrudnienia w dostępie do sklepów zlokalizowanych na lotnisku Okęcie w związku z budową w/w Pirsu;
- Wyższy niż w poprzednim roku udział pasażerów podróżujących do krajów Wspólnoty Europejskiej, co przełożyło się na niższą marżę % Spółki;
- Sezonowy wzrost ruchu turystycznego w okresie letnim.

Do czynników i zdarzeń o charakterze wewnętrznym można zaliczyć:

- Remodelling – wdrożenie odnowionej koncepcji sklepu Baltona w Terminalu A lotniska w Pyrzowicach;
- Rozbudowa sklepu na lotnisku Rzeszów-Jasionka;
- Nawiązanie bezpośrednich kontaktów handlowych z kolejnymi producentami towarów oferowanych w sklepach Duty Free;
- Wprowadzenie nowego systemu motywacyjnego dla załóg w sklepach;
- Budowę nowoczesnego narzędzia analitycznego wspomagającego zarządzanie;
- Poprawę dostępności towarów w sklepach;
- Usystematyzowanie struktury organizacyjnej i zoptymalizowanie procesów wewnątrz organizacji;
- Wprowadzenie oszczędności kosztowych, w tym m.in. centralizacja niektórych zakupów.

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

Wyniki Grupy cechuje sezonowość – większość sprzedaży oraz EBITDA przypada na miesiące maj – październik. Dodatkowo 8 sierpnia 2011 został otwarty Pirs Południowy lotniska Okęcie, co przełoży się na wzrost sprzedaży oraz EBITDA dzięki:

- dodatkowemu sklepowi tam zlokalizowanemu;
- zwiększeniu sprzedaży w sklepach zlokalizowanych w terminalu 1 – otwarte zostały dodatkowe przejścia kontroli bezpieczeństwa.

W związku z powyższym dopiero po zakończeniu trzeciego kwartału bieżącego roku Zarząd Emitenta wyeliminuje większość z niepewności co do wyników Grupy Kapitałowej na poziomie przychodów ze sprzedaży oraz EBITDA na koniec roku. Niemniej w ocenie Zarządu Emitenta nie ma istotnych przesłanek aby zakładać, że Grupa Kapitałowa nie osiągnie prognozowanych przychodów ze sprzedaży oraz EBITDA.

### **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 Zarząd Emitenta skupił się na przygotowaniu do oraz wykorzystaniu zbliżającego się sezonu turystycznego. Polegało to przede wszystkim na:

1. Przygotowaniu i wdrożeniu innowacyjnego konceptu sklepu Baltona Duty Free, który został otwarty w kwietniu 2011 w Terminalu A na lotnisku Pyrzowice. W ramach tego konceptu Emitent wypracowała także swój nowy logotyp wraz z kompletną tzw. „corporate identity”;
2. Wprowadzeniu nowoczesnego systemu motywacyjnego dla załogi sklepów, promującego aktywność sprzedawców;
3. Odpowiednim zatowarowaniu sklepów, w tym także poszerzeniu oferty o nowe marki;
4. Poszerzeniu zespołu pracowników o osoby o kluczowych kompetencjach dla rozwoju Grupy.

Ponadto Grupa przygotowywała się do otwarcia dwóch nowych sklepów: Bestseller zlokalizowany w Pirsie Południowym oraz Arrival zlokalizowany w obszarze przylotów - oba na lotnisku Okęcie.

Nie zaniedbano również poprawy komfortu zakupów dla pasażerów w istniejących sklepach – rozpoczęto prace nad powiększeniem sklepu Classic znajdującym się na lotnisku Okęcie.

Grupa Kapitałowa przejawiała także wzmożoną aktywność marketingową, w ramach której zorganizowano m.in. II edycję loterii „Mercedes od Baltony” oraz bardzo popularne wyprzedaże pod hasłem „SUMMER SALE up to 50% OFF”.

Emitent aktywnie włączył się w organizację Wolnego Obszaru Celnego na lotnisku Rzeszów – Jasionka, co da możliwość oferowania towarów Duty Free a co za tym idzie – osiągać wyższe marże.

Ponadto Emitent przystąpił do projektu mającego na celu przebudowę bazy asortymentowej na taką, które pozwoli na generowanie wyższych marż.

W zakresie rozwoju długoterminowego Emitent uczestniczył w kilku przetargach. Rokowania co do ich wyników są obiecujące, co powinno przełożyć się na wyższe przychody i zyski w kolejnych okresach.

Magda Grzybowska

Piotr Kazimierski

Witold Kruszewski

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu