

RAPORT OKRESOWY KWARTALNY SKONSOLIDOWANY



GRUPY KAPITAŁOWEJ „BALTONA”

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	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 31 marca 2012 wraz z danymi porównywalnymi.....	4
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 2012 wraz z danymi porównywalnymi

Pozycja	1 kwietnia – 30 czerwca 2012	Zmiana	1 kwietnia – 30 czerwca 2011*
Przychody netto ze sprzedaży	43 626 489,78	-7%	47 040 770,82
Amortyzacja	1 122 303,92	81%	618 389,46
Zysk/strata na sprzedaży	-2 127 477,61	n/d	2 228 542,83
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-2 136 984,10	n/d	2 241 188,50
Zysk/strata brutto	-2 456 307,90	n/d	2 461 234,58
Zysk/strata netto	-1 109 409,37	n/d	2 191 134,17

(*) 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	80 937 047,37	-0,5%	81 328 864,73
Amortyzacja	1 850 908,85	50%	1 235 563,42
Zysk/strata na sprzedaży	-4 097 608,98	n/d	25 430,96
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-4 147 443,16	n/d	38 963,51
Zysk/strata brutto	-4 549 213,34	n/d	416 169,51
Zysk/strata netto	-3 239 612,81	n/d	128 486,10

(*) 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 31 marca 2012 wraz z danymi porównywalnymi

Pozycja	30 czerwca 2012	Zmiana	30 czerwca 2011*
Rzeczowe aktywa trwałe	13 041 926,96	4%	12 507 592,00
Należności długoterminowe	0,00		0,00
Należności krótkoterminowe	13 045 482,53	68%	7 777 635,88
Zapasy	18 696 631,05	19%	15 684 287,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 462 078,62	4%	2 357 039,44
Kapitał własny	22 134 725,27	-2%	22 553 305,08
Zobowiązania długoterminowe	806 878,87	-58%	1 942 236,46
Zobowiązania krótkoterminowe	30 011 603,48	66%	18 073 740,65

(*) 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

Wyniki Grupy Baltona w drugim kwartale 2012 to m.in. efekt następujących czynników:

- ekspansji, wiążącej się z rozbudową portów lotniczych w Gdańsku, Rzeszowie oraz Katowicach. Spółka w znacznej mierze skupiła się na wykorzystaniu tego czynnika,
- znacznej poprawy efektywności w porównywalnych sklepach,
- utrudnień w działalności sklepów zlokalizowanych na Lotnisku Chopina w Warszawie, prowadzonych przez spółkę zależną BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.

Sprzedaż spadła co prawda o 3,4 mln PLN (7%) ale wynika to wyłączenie ze spadku sprzedaży na lotnisku Chopina w Warszawie. Po wyłączeniu tego portu lotniczego sprzedaż wzrosła o 11,4 mln PLN (37%). Tak istotny wzrost sprzedaży był możliwy dzięki:

1. Nowym otwarciom sklepów, mającym związek z szeroko zakrojonymi projektami inwestycyjnym w polskich portach lotniczych, opisanych w punkcie 3 poniżej;
2. Bardzo dobrej koniunkturze w branży lotniczej. Ilość pasażerów odprawionych na polskich lotniskach obsługiwanych przez Grupę Baltona w II kwartale roku 2012 wzrosła w stosunku do roku 2011 o 15%, a z wyłączeniem Lotniska Chopina w Warszawie była większa o 19%. Ten potencjał Grupa wykorzystwała zapewniając odpowiednie ilości zapasów, konkurencyjne ceny oraz zmotywowaną załogę.

Grupa zanotowała stratę na sprzedaży w kwocie 2,1 mln PLN oraz stratę netto w wysokości 1,1 mln PLN, ale wynik ten znajduje się pod dużym wpływem zdarzeń jednorazowych w tym zwłaszcza ograniczenia działalności na lotnisku Chopina oraz nowych otwarć;

Za dwa pierwsze kwartały EBITDA z wyłączeniem kosztów restrukturyzacji i reorganizacji (w tym kosztów jednorazowych) oraz po eliminacji wyniku spółki BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. wyniosła 319 tys. PLN w porównaniu z 2 861 tys. PLN w roku poprzednim. Przyczyny tej zmiany są identyczne jak w przypadku wyniku netto.

Na wynik skonsolidowany ma również wpływ włączenie do konsolidacji spółki Baltona France, która nie osiągnęła jeszcze, z uwagi na przeprowadzany na lotnisku Montpellier proces inwestycyjny, docelowych wyników.

W bilansie warto zauważyć:

- Przyrost zapasów o kwotę 3 mln PLN – w efekcie nowych otwarć oraz sezonowego zatowarowania sklepów w celu poprawy dostępności i sprzedaży;
- Wzrost należności krótkoterminowych o 5,3 mln PLN – to wynik wzrostu sprzedaży hurtowej, sprzedaży usług marketingowych do dostawców jak również sporu z PPL;
- Wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 11,9 mln PLN – to efekt m.in. sfinansowania wzrostu zapasów oraz należności.

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

Negatywny wpływ na wyniki miały zwłaszcza problemy z funkcjonowaniem sklepów Grupy zlokalizowanych na Lotnisku Chopina w Warszawie. 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 Grupy.

W niniejszym raporcie kwartalnym nie zostały dokonane korekty z tytułu ewentualnej utraty wartości aktywów dotyczących BH Travel, ponieważ w związku z prowadzonym sporem Emitent 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

Emitent nie publikował prognoz 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. Grupa skupiła się zwłaszcza na rozwoju. Dzięki temu uruchomiono 7 sklepów:

1. Cztery sklepy w porcie lotniczym w Gdańsku, gdzie Grupa w asortymencie Duty Free działa praktycznie na zasadzie wyłączności – tym samym powierzchnia sklepów Grupy w Gdańsku została zwiększona do 1 051 m²;
2. Dwa sklepy w porcie lotniczym w Rzeszowie, gdzie Grupa 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 Grupa nie operowała w tej strefie krakowskiego lotniska;

Zarząd Emitenta 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 do zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego, co powinno nastąpić w trzecim kwartale bieżącego roku.

Grupa prowadzi obecnie kilka projektów, które będą kontynuacją ambitnego planu rozwoju wynikającego z przyjętej strategii Grupy.

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