

# RAPORT OKRESOWY KWARTALNY JEDNOSTKOWY



**PRZEDSIĘBIORSTWA HANDLU ZAGRANICZNEGO**

**„BALTONA” SPÓŁKA AKCYJNA**

Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

Za IV kwartał 2011 roku (okres od 1 października 2011 do 31 grudnia 2011), z danymi porównywalnymi za IV kwartał 2010 roku (okres od 1 października 2010 do 31 grudnia 2010 roku).

Warszawa, 14 lutego 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 października - 31 grudnia 2011 wraz z danymi porównywalnymi.....	3
1.2	Wybrane dane z rachunku zysków i strat za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2011 wraz z danymi porównywalnymi.....	3
1.3	Wybrane dane z bilansu na dzień 31 grudnia 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 października - 31 grudnia 2011 wraz z danymi porównywalnymi

Pozycja	1 października – 31 grudnia 2011	Zmiana	1 października – 31 grudnia 2010
Przychody netto ze sprzedaży	30 459 795,46	27%	23 930 183,19
Amortyzacja	659 417,58	130%	286 672,00
Zysk/strata na sprzedaży	-1 901 900,55	n/d	-916 458,65
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-2 071 886,97	n/d	-1 154 401,40
Zysk/strata brutto	-469 122,04	n/d	-1 085 523,93
Zysk/strata netto	-1 019 133,05	n/d	-1 022 204,93

### 1.2 Wybrane dane z rachunku zysków i strat za okres 1 stycznia - 31 grudnia 2011 wraz z danymi porównywalnymi

Pozycja	1 stycznia – 31 grudnia 2011	Zmiana	1 stycznia – 31 grudnia 2010
Przychody netto ze sprzedaży	114 897 935,00	33%	86 651 375,80
Amortyzacja	1 668 300,76	30%	1 283 460,18
Zysk/strata na sprzedaży	585 635,50	106 103%	551,43
Zysk/strata na działalności operacyjnej	603 841,26	34%	450 087,04
Zysk/strata brutto	3 821 049,34	337%	874 248,16
Zysk/strata netto	3 084 303,39	473%	538 313,16

### 1.3 Wybrane dane z bilansu na dzień 31 grudnia 2011 wraz z danymi porównywalnymi

Pozycja	31 grudnia 2011	Zmiana	31 grudnia 2010
Należności długoterminowe	0,00	n/d	0,00
Należności krótkoterminowe	6 578 691,48	-18%	8 003 327,69
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 255 157,72	527%	837 529,21
Kapitał własny	22 693 085,00	44%	15 707 571,24
Zobowiązania długoterminowe	331 066,43	50%	220 678,63
Zobowiązania krótkoterminowe	17 336 173,33	13%	15 335 216,88
Suma bilansowa	42 174 348,46	32%	31 880 859,02

## 2 Komentarz zarządu lub osoby zarządzającej emitenta

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

**Spółka odnotowała poprawę wyników finansowych w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.**

W czwartym kwartale 2011 między innymi:

- + Sprzedaż wzrosła o 6,5 mln PLN (ponad 27%);
- + Spółka zanotowała stratę netto podobną do ubiegłorocznej, która wynika jednak z czynników jednorazowych, co zostało wyjaśnione przy okazji omówienia wyniku EBITDA;

Znacznie lepsza dynamika w stosunku do roku poprzedniego została zanotowana w całym 2011 roku, gdzie:

- o Wzrost sprzedaży wyniósł 28,2 mln PLN (33%);
- o Wzrost zysku netto w wyniósł 2,5 mln PLN, czyli był ponad 5-cio krotnie wyższy.

Tak istotna poprawa wyniku była możliwa dzięki poprawieniu dostępności i poszerzeniu oferty towarowej dla konsumentów w obrębie kategorii produktowych (wzrost sprzedaży) przy jednoczesnej ścisłej kontroli nad kosztami. Pozwoliło to w lepszym stopniu wykorzystać potencjał rynku.

W bilansie warto zauważyć:

- Przyrost kapitału własnego o 7,0 mln PLN;
- Wzrost aktywów pieniężnych o 4,4 m PLN;
- Spadek należności krótkoterminowych o 1,4 mln PLN;
- Wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 2,0 mln PLN.

Widoczna jest więc znaczna poprawa efektywności Spółki oraz jej sytuacji finansowej.

**Za rok 2011 EBITDA z wyłączeniem kosztów restrukturyzacji i reorganizacji związanych ze profesjonalizowaniem działalności Emitenta oraz kosztów zaniechanych prac rozwojowych wyniosła 5,3 mln PLN w porównaniu z 3,9 mln PLN w roku poprzednim. Oznacza to wzrost tego wskaźnika o prawie 36%.**

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

Do czynników i zdarzeń o charakterze zewnętrznym należy zaliczyć brak zawirowań politycznych oraz dobrą koniunkturę w branży lotniczej, która przekłada się na wzrost liczby pasażerów. Nie zanotowano także żadnych przeszkód w prowadzeniu działalności handlowej w portach lotniczych.

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

## **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 czwartym kwartale Zarząd Spółki skupił się na wykorzystaniu koniunktury w celu osiągnięcia dobrych wyników finansowych w całym roku 2011, nie zapominając o ekspansji. Polegało to przede wszystkim na:

1. Wygraniu przetargu na zagospodarowanie na wyłączność strefy duty-free w porcie lotniczym Gdańsk;
2. Działaniach zmierzających do otwarcia pierwszego sklepu w Europie Zachodniej, czyli w Montpellier, Francja;
3. Monitorowaniu innych istniejących możliwości akwizycyjnych oraz inwestycyjnych;

Ponadto Zarząd rozpoczął prace nad przygotowaniem do przeniesienia notowań Spółki z rynku NewConnect na rynek regulowany.

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

Andrzej Uryga

Piotr Kazimierski

Witold Kruszewski

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu