

RAPORT OKRESOWY KWARTALNY JEDNOSTKOWY



PRZEDSIĘBIORSTWA HANDLU ZAGRANICZNEGO

„BALTONA” SPÓŁKA AKCYJNA

Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

Za III kwartał 2012 roku (okres od 1 lipca 2012 do 30 września 2012), z danymi porównywalnymi za III kwartał 2011 roku (okres od 1 lipca 2011 do 30 września 2011 roku).

Warszawa, 14 listopada 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 lipca - 30 września 2012 wraz z danymi porównywalnymi	3
1.2	Wybrane dane z rachunku zysków i strat za okres 1 stycznia – 30 września 2012 wraz z danymi porównywalnymi.....	3
1.3	Wybrane dane z bilansu na dzień 30 września 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
4	Skład Grupy Kapitałowej Baltona na koniec okresu objętego raportem kwartalnym	7
5	Informacja o strukturze akcjonariatu na dzień sporządzenia raportu	7

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 2012 wraz z danymi porównywalnymi

Pozycja	1 lipca – 30 września 2012	Zmiana	1 lipca – 30 września 2011*
Przychody netto ze sprzedaży	42 643 308,23	20%	35 436 575,98
Amortyzacja	599 465,85	65%	363 915,54
Zysk/strata na sprzedaży	639 517,63	-76%	2 678 306,13
Zysk/strata na działalności operacyjnej	339 885,75	-87%	2 543 148,38
Zysk/strata brutto	419 077,54	-88%	3 426 349,77
Zysk/strata netto	374 473,48	-89%	3 426 349,77

(*) 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 września 2012 wraz z danymi porównywalnymi

Pozycja	1 stycznia – 30 września 2012	Zmiana	1 stycznia – 30 września 2011*
Przychody netto ze sprzedaży	107 310 353,10	27%	84 438 139,54
Amortyzacja	1 532 897,43	52%	1 008 883,18
Zysk/strata na sprzedaży	-2 056 580,43	n/d	2 487 536,05
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-2 547 310,91	n/d	2 675 728,23
Zysk/strata brutto	-1 437 430,73	n/d	4 290 171,38
Zysk/strata netto	-651 670,27	n/d	4 103 436,44

(*) 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 września 2012 wraz z danymi porównywalnymi

Pozycja	30 września 2012	Zmiana	30 września 2011*
Rzeczowe aktywa trwałe	7 569 223,09	36%	5 562 478,55
Należności długoterminowe	0,00	0%	0,00
Należności krótkoterminowe	7 861 539,61	43%	5 495 451,55
Zapasy	14 383 138,27	44%	10 010 262,32
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 256 170,01	11%	2 030 524,32
Kapitał własny	22 149 831,75	-9%	24 467 961,76
Zobowiązania długoterminowe	377 209,29	-62%	1 003 480,2
Zobowiązania krótkoterminowe	26 217 819,57	130%	11 376 608,37

(*) 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 III kwartale oraz całym okresie od 1 stycznia do 30 września 2012 r. Spółka odnotowała istotny wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W trzecim kwartale 2012 r. na uwagę zasługują między innymi:

- ✚ Wzrost sprzedaży o 7,2 mln PLN (20%), co wynikało zarówno z nowych otwarć placówek handlowych dokonanych w poprzednim kwartale, jak i ze wzrostu efektywności sprzedaży w sklepach, które funkcjonowały w okresie porównawczym;
- ✚ Wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 2,0 mln PLN w efekcie nowych otwarć sklepów;
- ✚ Spółka zanotowała zysk na sprzedaży w kwocie 639,5 tys. PLN oraz zysk netto w wysokości 374 tys. PLN, co stanowi poprawę w stosunku do poprzedniego kwartału (strata na sprzedaży 1 257 tys. PLN oraz strata netto 266 tys. PLN). Jest to w dużej mierze efekt pracy nad poprawą efektywności sklepów.

Za trzy pierwsze kwartały EBITDA z wyłączeniem kosztów restrukturyzacji i reorganizacji, w tym kosztów jednorazowych wyniosła 2 495 tys. PLN.

W okresie trzeciego kwartału 2012 r. widoczny był wzrost ruchu pasażerskiego w portach, w których Spółka prowadziła swoje sklepy zarówno w okresie sprawozdawczym, jak i w okresie porównawczym. Ilość odprawianych pasażerów wzrosła r/r o 8%. Potwierdza się więc teza o tym, że porty regionalne (poza Lotniskiem Chopina w Warszawie) mają duży potencjał, który Spółka potrafi świetnie wykorzystać.

Biorąc pod uwagę strukturę bilansu należy wskazać na:

- Wzrost zapasów o kwotę 4,4 mln PLN (44%) w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku spowodowany otwarciem nowych sklepów, a także będący skutkiem działań zmierzających do poprawy dostępności towarów dla klientów w sklepach Baltony. Wzrost zapasów przyczynił się do wzrostu zobowiązań handlowych o 14,8 mln PLN (130%);
- Wzrost należności krótkoterminowych o 2,4 mln PLN (43%) będący efektem wyższych sald rozrachunków z podmiotami zależnymi oraz wzrostu sprzedaży usług marketingowych dla dostawców.

Na osiągnięte wyniki finansowe w trzecim 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 oraz Poznaniu;
- dobrą koniunkturę w branży lotniczej, która przekładała się na wzrost liczby pasażerów;
- upadłość wielu biur podróży.

Do czynników i zdarzeń o charakterze wewnętrznym można zaliczyć:

- otwarcia nowych sklepów;

- dobrą motywację załogi;
- wysoką dostępność towarów.

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

Jak już Emitent informował w poprzednich raportach okresowych, negatywny wpływ na wyniki finansowe miało zwłaszcza zawieszenie działalności 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 pierwotnie w sześciu z ośmiu prowadzonych przez BH Travel sklepów, a następnie we wszystkich sklepach.

Oddanie dwóch ostatnich sklepów nastąpiło w dniu 14 sierpnia 2012 r. w toku postępowania prowadzonego przez Wojewodę Mazowieckiego na podstawie Ustawy o postępowaniu egzekucyjnym w administracji o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 66/2012.

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 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

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 trzecim kwartale 2012 r. Zarząd Spółki skupił się zwłaszcza na wykorzystaniu sezonu turystycznego oraz potencjału nowo otwartych sklepów, a w szczególności:

1. Czterech sklepów w porcie lotniczym w Gdańsku, gdzie Spółka działa praktycznie na zasadzie wyłączności w asortymencie Duty Free (powierzchnia sklepów zwiększona do 1 051 m²);
2. Dwóch sklepów w porcie lotniczym w Rzeszowie, gdzie Spółka również działa na zasadzie wyłączności – łączna powierzchnia sklepów wzrosła do 445 m²;
3. Sklepu w strefie Schengen w porcie lotniczym w Krakowie – do tej pory Spółka nie operowała w tej strefie krakowskiego lotniska.

W raportowanym okresie Spółka otworzyła kolejny sklep na lotnisku w Katowicach.

Zarząd Spółki kontynuował prace nad przygotowaniem do przeniesienia notowań Spółki z rynku NewConnect na rynek regulowany. Zatwierdzenie prospektu emisyjnego złożonego do zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego, powinno nastąpić w czwartym kwartale bieżącego roku.

Spółka prowadzi obecnie kilka projektów inwestycyjnych, które stanowią kontynuację planu rozwoju realizowanego zgodnie z przyjętą strategią Spółki.

4 Skład Grupy Kapitałowej Baltona na koniec okresu objętego raportem kwartalnym

Na dzień 30 września 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
11. Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. - podmiot zależny w 100% od PHZ „Baltona” S.A.
12. Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o. – podmiot zależny w 49% od Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.

5 Informacja o strukturze akcjonariatu na dzień sporządzenia raportu

Na dzień 14 listopada 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