

RAPORT OKRESOWY KWARTALNY SKONSOLIDOWANY



GRUPY KAPITAŁOWEJ „BALTONA”

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	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

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	52 283 980,91	31%	39 893 304,92
Amortyzacja	1 398 566,76	150%	558 478,12
Zysk/strata na sprzedaży	-390 567,93	n/d	-415 915,33
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-555 574,75	n/d	-944 991,45
Zysk/strata brutto	-582 364,93	n/d	-814 009,79
Zysk/strata netto	-354 680,36	n/d	-657 794,14

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	192 158 624,66	24%	155 584 927,27
Amortyzacja	3 326 723,99	34%	2 478 138,65
Zysk/strata na sprzedaży	3 815 259,39	240%	1 121 972,55
Zysk/strata na działalności operacyjnej	3 687 169,96	28%	2 884 526,74
Zysk/strata brutto	4 126 309,74	42%	2 903 797,09
Zysk/strata netto	4 069 062,95	55%	2 629 728,37

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	8 729 952,99	-23%	11 294 861,52
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 581 319,59	250%	1 882 823,11
Kapitał własny	25 037 740,98	43%	17 530 124,60
Zobowiązania długoterminowe	549 029,23	2%	540 143,81
Zobowiązania krótkoterminowe	25 422 718,13	-4%	26 543 335,53
Suma bilansowa	53 353 521,65	17%	45 686 235,07

2 Komentarz zarządu lub osoby zarządzającej emitenta

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

Grupa Baltona odnotowała poprawę wyników finansowych w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W czwartym kwartale 2011 między innymi:

- + Sprzedaż wzrosła o 12,4 mln PLN (ponad 31%);
- + Grupa zanotowała stratę netto niższą o 0,3 mln PLN, a wynika ona ze zdarzeń jednorazowych i zostało to omówione przy okazji wyniku EBITDA.

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

- o Wzrost sprzedaży wyniósł 36,6 mln PLN (24%);
- o Grupa odnotowała zwiększenie zysku na sprzedaży o 2,7 mln PLN (ponad dwukrotne);
- o Grupa odnotowała wzrost zysku netto o 1,4 mln PLN (prawie 55%).

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. Każda spółka z Grupy odnotowała poprawę wyników.

W bilansie warto zauważyć:

- Przyrost kapitału własnego o 7,5 mln PLN, dzięki osiągniętemu zyskowi netto oraz dokonanej emisji akcji serii E;
- Przyrost aktywów pieniężnych o 4,7 mln PLN;
- Spadek należności krótkoterminowych o 2,6 mln PLN;
- Spadek zobowiązań krótkoterminowych o 1,1 mln PLN.

Za rok 2011 EBITDA z wyłączeniem kosztów restrukturyzacji i reorganizacji związanych ze profesjonalizowaniem działalności Emitenta oraz kosztów zaniechanych prac rozwojowych wyniosła 10,1 mln PLN w porównaniu z 7,6 m PLN w roku poprzednim, co stanowi wzrost o ponad 33%.

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. Grupa otworzyła także dwa nowe sklepy:

- w porcie lotniczym w Konstancy, Rumunia;
- w porcie lotniczym Okęcie, w strefie przylotów.

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

Emitent zaprezentował w raporcie za trzeci kwartał 2011 roku skorygowaną prognozę wyników skonsolidowanych zakładającą osiągnięcie przychodów w wysokości 185 mln PLN oraz zysku EBITDA z wyłączeniem kosztów restrukturyzacji i reorganizacji związanych ze sprofilowaniem działalności Emitenta, wraz z kosztami/przychodami jednorazowymi i kosztami zaniechanych prac rozwojowych na poziomie 10 mln PLN. Faktycznie osiągnięty wynik to odpowiednio: 192,2 mln PLN przychodów (o 7,2 mln PLN i 3,9% więcej niż prognozowano) oraz 10,1 mln PLN EBITDA (o 0,1 mln pln i 1% więcej niż prognozowano).

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 Grupy 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. Otwarceniu sklepu na lotnisku w Konstancy, Rumunia;
2. Otwarceniu sklepu w porcie lotniczym Okęcie, w strefie przylotów;
3. Wygraniu przetargu na zagospodarowanie na wyłączność strefy duty-free w porcie lotniczym Gdańsk;
4. Działaniach zmierzających do otwarcia pierwszego sklepu w Europie Zachodniej, czyli w Montpellier, Francja;
5. Monitorowaniu innych istniejących możliwości akwizycyjnych oraz inwestycyjnych;

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

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

Andrzej Uryga

Piotr Kazimierski

Witold Kruszewski

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu