

# RAPORT OKRESOWY KWARTALNY SKONSOLIDOWANY



## GRUPY KAPITAŁOWEJ „BALTONA”

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 .....	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

### 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	54 200 983,97	-7,4%	58 545 779,02
Amortyzacja	1 158 018,59	67,2%	692 593,81
Zysk/strata na sprzedaży	354 322,78	-91,5%	4 180 396,36
Zysk/strata na działalności operacyjnej	408 356,14	-90,3%	4 203 781,20
Zysk/strata brutto	82 728,47	-98,1%	4 292 505,16
Zysk/strata netto	106 478,95	-97,5%	4 295 257,21

(\*) 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	135 138 031,34	-3,4%	139 874 643,75
Amortyzacja	3 008 927,44	56,1%	1 928 157,23
Zysk/strata na sprzedaży	-3 743 286,20	n/d	4 205 827,32
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-3 739 087,02	n/d	4 242 744,71
Zysk/strata brutto	-4 466 484,87	n/d	4 708 674,67
Zysk/strata netto	-3 133 133,86	n/d	4 423 743,31

(\*) 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	14 663 018,03	19%	12 365 419,59
Należności długoterminowe	0,00		0,00
Należności krótkoterminowe	14 032 633,14	70%	8 244 841,83
Zapasy	19 047 816,81	4%	18 354 740,62
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 233 236,78	-25%	4 301 466,55
Kapitał własny	22 132 273,64	-18%	26 872 968,18
Zobowiązania długoterminowe	851 969,41	-42%	1 461 123,78
Zobowiązania krótkoterminowe	32 568 961,21	55%	20 995 516,89

(\*) 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 trzecim kwartale 2012 to m.in. efekt następujących czynników:

- ekspansji, wiążącej się z rozbudową portów lotniczych w Gdańsku oraz Rzeszowie - Grupa w znacznej mierze skupiła się na wykorzystaniu tego czynnika;
- poszerzenia działalności Grupy o działalność gastronomiczną;
- znacznej poprawy efektywności w sklepach, które funkcjonowały w okresie, za który sporządza się dane porównawcze dla celów niniejszego raportu;
- zawieszenia działalności sklepów zlokalizowanych na Lotnisku Chopina w Warszawie, prowadzonych przez spółkę zależną BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.

Negatywny wpływ na wyniki Grupy miała też m.in. upadłość wielu biur podróży oraz zawieszenie działalności na lotnisku w Warszawie.

W trzecim kwartale 2012 r. sprzedaż spadła o 4,3 mln PLN (7,4%) w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku, co wynika wyłącznie z zamknięcia sklepów na lotnisku Chopina w Warszawie. Po wyłączeniu tej sprzedaży z analogicznego okresu poprzedniego roku wzrosłaby ona o 10,5 mln PLN (24,9%).

Grupa zanotowała w trzecim kwartale zysk na sprzedaży w kwocie 354 tys. PLN oraz zysk netto w wysokości 106 tys. PLN, co stanowi poprawę w stosunku do poprzedniego kwartału (strata na sprzedaży 2,1 mln PLN oraz strata netto w wysokości 1,1 mln PLN). Należy podkreślić, iż wynik ten znajduje się pod dużym wpływem zdarzeń jednorazowych w tym zwłaszcza zawieszenia działalności na lotnisku Chopina oraz otwarć nowych sklepów.

Za trzy 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 2 359 tys. PLN w porównaniu z 6 588 tys. PLN w roku poprzednim.

Na wynik skonsolidowany miało również wpływ włączenie do konsolidacji spółek zależnych takich jak Baltona France SAS, Baldemar Holdings Ltd., Flemingo Duty Free Ukraine, Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. oraz Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o., które nie osiągnęły jeszcze, z uwagi na ich początkową fazę działalności, docelowo spodziewanych wyników.

Biorąc pod uwagę strukturę bilansu należy wskazać na:

- Przyrost rzeczowych aktywów trwałych o 2,3 mln PLN (19%) spowodowany poczynionymi przez Grupę inwestycjami zarówno w kraju, jak i za granicą;
- Wzrost należności krótkoterminowych o 5,8 mln PLN będący efektem wpłacenia depozytów zabezpieczających umowy najmu, konsolidacji podmiotów zależnych, zwiększenia sprzedaży usług marketingowych do dostawców jak również sporu z PPL;
- Wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 11,6 mln PLN – to efekt m.in. sfinansowania wzrostu zapasów.

Sytuacja spółki 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 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 trzecim kwartale 2012 r. Zarząd Grupy 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 na zasadzie wyłączności w asortymencie Duty Free (powierzchnia sklepów zwiększona do 1 051 m<sup>2</sup>);
2. Dwóch sklepów w porcie lotniczym w Rzeszowie, gdzie Spółka również działa na zasadzie wyłączności – łączna powierzchnia sklepów wzrosła do 445 m<sup>2</sup>;
3. Sklepu w strefie Schengen w porcie lotniczym w Krakowie – do tej pory Spółka nie operowała w tej strefie krakowskiego lotniska.

Ponadto w okresie sprawozdawczym Grupa podjęła następujące działania ekspansji geograficznej i produktowej:

1. Grupa nabyła 100% udziałów w Spółce Baldemar Holdings Ltd, będącej właścicielem 100% udziałów Spółki Flemingo Duty Free Ukraine, prowadzącej sklep wolnocłowy na lotnisku we Lwowie. Nabycie Spółki pozwoli Grupie na uzyskanie dodatkowego źródła przychodów i kontynuację ekspansji w branży duty-free poza granicami Polski.
2. W lipcu 2012 r. Grupa nabyła 100% udziałów w Spółce Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o., która samodzielnie oraz za pośrednictwem swojej spółki zależnej Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o., prowadzi kawiarnie Coffee Corner w portach lotniczych.

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

Grupa prowadzi obecnie kilka projektów zarówno w Polsce, jak i za granicą, które stanowią kontynuację planu rozwoju wynikającego z przyjętej strategii Grupy.

## **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