

RAPORT ROCZNY

jednostkowy

ZA 2011 ROK

BALTICON S.A.

z siedzibą w Gdyni

SPIS TREŚCI:

List Zarządu Balticon S.A. do Akcjonariuszy	3
I. Wybrane dane sprawozdania finansowego.....	5
II. Kursy przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych	7
III. Informacja o stosowanych zasadach Dobrych Praktyk	7
IV. Oświadczenia Zarządu	8
V. Załączniki.....	10

Gdynia, dnia 14 czerwca 2012 roku

LIST ZARZĄDU BALTICON S.A. DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Państwo,

Niniejszym przekazuję na Państwa ręce raport roczny Balticon S.A. za rok 2011.

Rok 2011 był w dużej mierze przełomowym dla Spółki, zarówno pod względem zmian organizacyjnych oraz sposobu działania, jak i dynamicznego rozwoju.

Dnia 27 stycznia 2011 Spółka zadebiutowała na rynku kapitałowym, a jej akcje zostały dopuszczone do obrotu w ASO New Connect.

Spółka rozpoczęła inwestowanie środków pozyskanych w ramach sprzedaży akcji inwestorom prywatnym w roku 2010 co w sposób istotny przyspieszyło jej rozwój.

W 2011 roku miał miejsce szereg zdarzeń, które istotnie wpłynęły na działalność Spółki w trzech podstawowych profile działalności:

TRANSPORT:

- Zawarto Umowę z firmą VOLVO na dostawę 8 ciągników i z firmą Wielton na dostawę 8 naczep do transportu kontenerów. Umowa z VOLVO została rozszerzona do 10 ciągników. Umowy zostały zrealizowane. Ciągniki zostały wprowadzone do obrotu zwiększając własną flotę transportową o 28%.
- Zawarto nowe lub przedłużono istniejące Umowy transportowe na rok 2011. Najważniejsze z nich to Umowy z firmami MAERSK, APL, OOCL i Hapag-Lloyd.
- Utworzono grupę transportową złożoną z podwykonawców posiadających własne środki transportu i wykonującą usługi na rzecz Balticonu.
- Dokończono budowę własnego serwisu środków transportu, co pozwoliło na osiągnięcie oszczędności w zakresie serwisu własnego taboru.
- Doposażono wszystkie własne środki transportu w taki sposób, aby były zdolne do przewozu kontenerów chłodzonych, co pozwoliło na lepszą penetrację niszy rynkowej obejmującej transport chłodniczy.

- Uruchomiono i rozwijano dział transportu kolejowego.
- Powyższe działania przyniosły efekt w postaci dwukrotnego zwiększenia obrotów transportowych (styczeń 2011 – PLN 1.149 tys. / grudzień 2011 – 2.341 tys.).

DEPOT:

- Zawarto nowe lub przedłużono istniejące Umowy depot na rok 2011. Najważniejsze z nich to Umowy z firmami APL, CMA-CGM, Hyundai, MAERSK, OOCL.
- Sukcesywnie rozbudowywano depot w Gdańsku na zapleczu terminala DCT, który w roku 2011 stał się bałtyckim hubem.
- Podjęto działania w kierunku uporządkowania i przedłużenia umów dzierżawy zawartych z Zarządem Morskiego Portu Gdańsk w celu rozszerzenia możliwości dalszego intensywnego i bezpiecznego inwestowania w dynamiczny rozwój tej lokalizacji.
- Zawarto istotny kontrakt z firmą C. Hartwig Gdynia na obsługę kontenerów dla potrzeb kontraktu firmy ORLEN – eksportu PTA.
- Wykonano niezbędne inwestycje w plac, narzędzia i maszyny przeładunkowe w celu uruchomienia w/w kontraktu.
- Rozpoczęto wymianę sprzętu przeładunkowego z układarek bocznych na układarki wysięgnikowe (typu Reach Stacker - RST) w celu dwukrotnego zwiększenia kolejowych możliwości przeładunkowych.
- Powyższe działania doprowadziły do zwiększenia możliwości przeładunkowych z 6.000 kontenerów do 9.500 kontenerów miesięcznie (sumując wszystkie lokalizacje – Gdańsk, Gdynię i Szczecin).
- Obsługa kontynuowanych i nowych kontraktów spowodowała wzrost obrotów depot o około 30% oraz przygotowała depot do obsługi rosnącego wolumenu w najbliższej przyszłości.

HANDEL I DZIERŻAWA:

- Uruchomiono dział dzierżawy kontenerów ze szczególnym uwzględnieniem kontenerów chłodniczych.
- Dla potrzeb dzierżawy rozpoczęto rozbudowę floty własnych kontenerów. Ilość kontenerów własnych sty/gru. 2011 wzrosła z 15 do 88 kontenerów ogólnego przeznaczenia oraz z 3 do 33 kontenerów chłodniczych.

Podsumowując rok 2011 w sposób najbardziej kompaktowy:

- Przychód Spółki – wzrost z PLN 29,3m w roku 2010 do PLN 46,8m w roku 2011 – o 60%
- EBITDA - wzrost z PLN 1,25m w roku 2010 do PLN 3,13m w roku 2011 – o 149%
- Zatrudnienie – wzrost liczony w całej grupie Balticon – od 121 do 139 etatów – o 15%

Jesteśmy przekonani, że powyższe wyniki zostaną uznane przez Akcjonariuszy za satysfakcjonujące. Osiągnięcie ich jest wynikiem konsekwentnie realizowanej strategii rozwoju firmy i prawidłowego wykorzystania środków pozyskanych na inwestycje. Należy jednak stwierdzić, że osiągnięcie 60% wzrostu przychodów nie byłoby możliwe bez ogólnej pozytywnej sytuacji na rynku kontenerowym.

ŚRODOWISKO RYNKOWE, NAJWAŻNIEJSZE IMPULSY ROZWOJU:

- Ilość kontenerów przeładowanych w portach polskich w roku 2011 wzrosła o 28% w porównaniu do roku 2010.
- Region Morza Bałtyckiego jest obecnie jednym z najszybciej rozwijających się regionów na świecie.
- Porty Europy Zachodniej utraciły już istotną zdolność rozwoju ze względu na brak terenów do rozbudowy.
- Paradoksalnie można stwierdzić, że kryzys europejski wymusza na operatorach globalnych jak największe oszczędności. Powoduje to wydłużanie najtańszych i najwydajniejszych dróg transportowych, czyli dróg morskich. To z kolei implikuje skierowanie na obszar Bałtyku statków oceanicznych, czyli utworzenie hubu na Bałtyku.
- Dzięki dalekowzrocznej i agresywnej polityce Terminala DCT i ścisłej współpracy z Zarządem Portu Gdańsk i największym globalnym operatorem kontenerowym MAERSK, Gdańsk wywalczył status hubu bałtyckiego. Powoduje to, że rynek kontenerowy w Polsce z fazy dojrzałości wkroczył ponownie na drogę rozwoju. Otwiera to w najbliższej przyszłości nowe możliwości dla wszystkich firm związanych z konteneryzacją i logistyką.

Wydaje się, że przy wzroście ruchu kontenerowego w Polsce o 28%, zwiększenie przez Spółkę obrotów – i tym samym skali działalności firmy – o 60% należy uznać za wynik jednoznacznie pozytywny.

Z wyrazami szacunku,

w imieniu Zarządu -

Prezes Zarządu

BALTICON S.A.

I. WYBRANE DANE ZE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wybrane dane finansowe z rachunku zysku i strat	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010*	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010*
Waluta	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży	46 839 019,40	11 313 499,53	28 321 439,12	7 072 579,94
Amortyzacja	1 295 781,64	312 983,17	910 913,04	227 478,03
Koszty działalności operacyjnej	43 769 048,52	10 571 978,58	27 586 426,33	6 889 028,65
Zysk/strata ze sprzedaży	3 069 970,88	741 520,95	735 012,79	183 551,29
Zysk/strata z działalności operacyjnej	1 732 372,45	418 437,34	819 481,13	204 645,17
Zysk/strata brutto	1 134 073,60	273 924,20	747 711,34	186 722,44
Zysk/strata netto	753 384,60	181 972,56	411 498,34	102 761,55

Wybrane dane finansowe z bilansu	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010	Stan na dzień 31.12.2010
Waluta	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa trwałe	44 168 669,11	10 000 151,49	38 173 161,80	9 638 957,10
a) z czego należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa obrotowe	14 429 924,06	3 267 053,99	10 811 791,78	2 730 043,63
a) z czego należności krótkoterminowe	10 344 681,10	2 342 121,24	6 812 723,75	1 720 254,46
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 438 992,86	325 799,87	2 133 923,02	538 828,63
Kapitał własny	40 405 940,23	9 148 238,60	39 652 555,63	10 012 513,10
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18 192 652,94	4 118 966,89	9 332 397,95	2 356 487,63
Zobowiązania długoterminowe	4 978 004,35	1 127 061,30	1 078 851,43	272 416,59
Zobowiązania krótkoterminowe	13 197 832,59	2 988 098,30	8 233 867,52	2 079 101,97

* Emitent został zawiązany w dniu 20 września 2010 roku.

Emitent został zawiązany i istnieje dopiero od września 2010 roku. Emitent w świetle prawa nie jest następcą prawnym spółki BALTICON sp. z o.o. Nie powstał na skutek połączenia, przekształcenia lub podziału spółki BALTICON sp. z o.o. Jakkolwiek Emitent w toku swojej działalności kontynuuje działalność dotychczas prowadzoną przez spółkę BALTICON Sp. z o.o.. Emitent na skutek przeniesienia przedsiębiorstwa, praw i obowiązków ze wszystkich umów, które wcześniej łączyły BALTICON sp. z o.o. stał się faktycznym sukcesorem tej spółki.

Dlatego w celu lepszego porównania wyników osiągniętych przez Emitenta, przedstawia on dodatkowo dane dotyczące wyników finansowych zrealizowanych przez niego w 2010 roku skonsolidowanych z wynikami spółki BALTICON sp. z o.o.

Komentarz do wyników historycznych, strategii i bieżącej sytuacji.

Długofalowa strategia Spółki zakłada utrzymywanie przewagi na zdobytych już rynkach, zwiększanie skali działalności oraz identyfikację i eksploatację nowych rynków i nisz.

Wyniki finansowe za 2011 rok, w ujęciu rok do roku, podtrzymują wysoką dynamikę wzrostu. Głównych przyczyn takiego zjawiska w ujęciu mikroekonomicznym należy przede wszystkim doszukiwać się w ekspansywnej penetracji rynków transportu drogowego kontenerów oraz handlu kontenerowego przez Emitenta.

W ujęciu makroekonomicznym należy natomiast zwrócić uwagę na pozytywne tendencje utrzymujące się od kilku lat, co wyraźnie wskazuje nadrobienie dysproporcji regionu w wolumenie przewozów oraz wartości handlu wobec Europy Zachodniej. Jest to również wyraźny sygnał gospodarczy, odzwierciedlający poprawiającą się koniunkturę w handlu globalnym.

Dynamika przychodów w 2011 roku wyniosła 160% wobec roku poprzedniego, natomiast dynamika EBITDA wyniosła 219% rok do roku. Wartości te przekroczyły prognozy Zarządu.

Od 2007 roku obroty przeładunkowe w Gdańsku rok do roku notują rekordowe wzrosty, przekraczające 100%, i w tym właśnie porcie Balticon rozwija kolejny własny terminal. Równolegle dynamika wszystkich portów polskich kształtuje się na poziomie 28% r/r, co ukazuje głębokość samego rynku.

Dotychczasowe inwestycje w innowacje pozwoliły Emitentowi na znalezienie bogatych nisz w rynku, na którym działa. Jest to jedna z przewag strategicznych, które Zarząd planuje wykorzystać dla wzrostu skali działalności.

II. KURSY PRZYJĘTE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH

Pozycje bilansu przeliczono według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu średniego Euro na dzień bilansowy. Pozycje rachunku zysków i strat przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów Euro ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku obrotowego.

	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2011-31.12.2011	4,1401	3,8403	4,5642	4,4168
01.01.2010-31.12.2010	4,0044	3,8356	4,1770	3,9603

III. INFORMACJA O STOSOWANYCH ZASADACH DOBRZYCH PRAKTYK

Działając na podstawie §5 pkt6.3 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect” Zarząd podaje następujące informacje na temat stosowania przez BALTICON Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect (2010)”

Spółka przestrzegała zasady i deklaruje dalsze przestrzeganie „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect” z wyłączeniem:

- 1) Częściowo Zasady nr 1 w postaci braku obsługi technicznej transmisji i rejestracji posiedzeń walnego zgromadzenia przy wykorzystywaniu sieci Internet. Spółka prowadzi przejrzystą politykę informacyjną podając w raportach bieżących i okresowych informacje niezbędne dla zrozumienia sytuacji finansowej Spółki oraz prowadzonej przez nią działalności. Dodatkowo informacje opublikowane w raportach umieszcza się na stronie internetowej. Ze względu na znaczne koszty Spółka nie rejestruje ani nie transmituje obrad Walnego Zgromadzenia. W ocenie Zarządu ponoszone w związku z tym koszty byłyby niewspółmierne wobec prawdopodobnej skali zainteresowania inwestorów tego rodzaju udogodnieniem. Spółka nie będzie stosowała powyższej zasady w sposób trwały we wskazanym zakresie. Akcjonariusze mogą zapoznać się z przebiegiem walnego zgromadzenia z raportu opublikowanego po zakończeniu zgromadzenia na stronie internetowej oraz w raporcie bieżącym. Zasada ta naraża Spółkę na znaczne koszty oraz może powodować narażenie dobra osobistego osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu tj. prawa do ochrony wizerunku.
- 2) Częściowo Zasady nr 3 w postaci braku umieszczenia na stronie internetowej, zarysów planów strategicznych i prognoz finansowych, oraz poprzez niezamieszczenie dat spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych. Spółka nie publikuje i nie planuje w najbliższym czasie

publikować prognoz wyników finansowych Spółka uważa, iż publikacja raportów okresowych i miesięcznych pozwoli i inwestorom na rzetelną ocenę jej sytuacji finansowej i wartości wyemitowanych przez nią instrumentów finansowych.

- 3) Zasady nr 5 poprzez niekorzystanie ze swojej sekcji relacji inwestorskich na www.gpwinfostrefa.pl.
- 4) Zasady 11 poprzez organizowanie co roku co najmniej 2 spotkań publicznie dostępne spotkań z inwestorami, analitykami i mediami. Emitent na stronie internetowej udostępnia informacje na temat kontaktu do biura prasowego odpowiedzialnego za relacje inwestorskie, co umożliwia zainteresowanym inwestorom bezpośredni kontakt. Bieżące informacje na temat działalności są przekazywane zainteresowanym inwestorom i mediom za pośrednictwem raportów EBI oraz biura prasowego. Zarząd jest otwarty na indywidualne spotkania z inwestorami w odpowiedzi na zapytania zgłoszone Spółce.
- 5) Zasady nr 9 - w zakresie publikacji informacji nt. łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej w raporcie rocznym. Przyczyną niestosowania zasady jest niewyrażenie zgody przez członków władz na publikację.

Jednocześnie Emitent informuje, iż wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy w 2011 roku wynosiło : 2500 zł netto miesięcznie.

IV. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Gdynia, dnia 14 czerwca 2012 roku

Balticon S.A.
Ul. Krzywoustego 1
81-035 Gdynia

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

My, niżej podpisani, członkowie Zarządu Balticon Spółka Akcyjna, niniejszym oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Balticon S.A. oraz wynik finansowy osiągnięty przez Balticon S.A.

Oświadczamy ponadto, że wynik finansowy, oraz sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Balticon S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zarząd:

Tomasz Szmid – Prezes Zarządu

Michał Magdziarz – Wiceprezes Zarządu

Gdynia, dnia 14 czerwca 2012 roku

Balticon S.A.
Ul. Krzywoustego 1
81-035 Gdynia

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

My, niżej podpisani, członkowie Zarządu Balticon Spółka Akcyjna, niniejszym oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

Ponadto oświadczamy, że wyżej wskazany podmiot oraz biegli rewidenci dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Zarząd:

Tomasz Szmid – Prezes Zarządu

Michał Magdziarz – Wiceprezes Zarządu

V. ZAŁĄCZNIKI

- Załącznik nr 1 - „Sprawozdanie Finansowe Balticon S.A. za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31.grudnia.2011 r.”
- Załącznik nr 2 - „Sprawozdanie Zarządu Balticon S.A. z działalności Spółki w 2011 r.”
- Załącznik nr 3 - „Opinia i raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za okres od 1.stycznia.2011 roku do 31.grudnia.2011 roku Balticon S.A.”