

RAPORT KWARTALNY

jednostkowy

ZA IV KWARTAŁ 2011 R.



BALTICON S.A.

z siedzibą w Gdyni

Gdynia, 14 lutego 2012 roku

SPIS TREŚCI:

I. LIST ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY	3
II. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 PAŹDZIERNIKA DO 31 GRUDNIA 2011 R.	4
III. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE W IV KWARTALE 2011 R. WYNIKI FINANSOWE – KOMENTARZ ZARZĄDU	5
IV. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM.	6
V. OPIS DZIAŁAŃ, JAKIE W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM PODEJMOWANE BYŁY W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZECZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	7
VI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI FINANSOWYCH I DANYCH PORÓWNYWALNYCH ZA IV KWARTAŁ 2011 ROKU	8

I. LIST ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

Przekazujemy na Państwa ręce raport okresowy kwartalny za czwarty kwartał 2011 r.

Zawarte w nim informacje zobrazują Państwu efektywność stosowanej strategii, skuteczność biznesową osób zarządzających oraz stopień realizacji prognozy finansowej.

Niewątpliwie Zarząd skupił się w czwartym kwartale (tak jak w pierwszych trzech kwartałach) bieżącego roku na zwiększaniu skali działalności oraz wypracowaniu zyskowności. Otoczenie makro, w obliczu którego te cele mają być osiąganym, jest sprzyjające. Cały rynek szeroko rozumianych kontenerów, jak i kluczowi kontrahenci Emitenta tacy jak największy operator żeglugowy MAERSK Line, rozwijają się również - co pośrednio i bezpośrednio koreluje z popytem na usługi i produkty BALTICONu. Spektakularne inwestycje MAERSKa, największe na świecie kontenerowce wpływające do Trójmiasta, oraz intensywne prace nad szeroko rozumianą infrastrukturą prywatną i państwową, wspierane są dodatkowo przez rosnącą konsumpcję dóbr w Polsce i całej Europie. Jest to więc czas, w którym nawet tak duża i dojrzała firma branżowa jaką jest BALTICON może rozwijać się z dynamiką przekraczającą najbardziej optymistyczne prognozy, zupełnie nietypową dla spółek fundamentalnych. Trendy takie utrzymają się prawdopodobnie jeszcze kilka lat, gdyż przed Polską nie tylko nadrobienie dystansu w konsumpcji wobec krajów zachodnich, ale też możliwa do wygrania konkurencja o ruch kontenerowy z przeciążonych portów zachodnich.

Kwartał w ocenie Zarządu należy do bardzo udanych, a kluczem do jego oceny jest weryfikacja obecnych wyników poprzez zestawienie ich z ustanowionymi planami. Zapraszamy do lektury dalszej części dokumentu.

Przy tej okazji zachęcamy Państwa do lektury raportów miesięcznych, których treść została znacząco poszerzona względem przeciętnie publikowanych raportów. W naszych raportach miesięcznych znajdziecie Państwo aktualizowane zjawiska z otoczenia działalności spółki, precyzyjnie określony stan realizacji celów emisyjnych oraz najświeższe dane finansowe, opóźnione jedynie o jeden miesiąc względem okresu raportowanego.

Ponadto dziękujemy inwestorom indywidualnym i instytucjonalnym za ich intensywne zainteresowanie i kontaktowanie się z nami. Wątki pytań, które się często powtarzają, staramy się włączać do aktualnych raportów.

Tomasz Szmid
Prezes Zarządu
BALTICON S.A.

II. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 PAŹDZIERNIKA DO 31 GRUDNIA 2011 R.

Jednostkowe wybrane dane finansowe z Rachunku Zysku i Strat	IV kwartał	IV kwartał	Narastająco 4 kwartały	Narastająco 4 kwartały
	Okres od 01.10.2011	Okres od 01.10.2010	Okres od 01.01.2011	Okres od 01.01.2010
	- 31.12.2011	- 31.12.2010	- 31.12.2011	- 31.12.2010
Przychody netto ze sprzedaży	14 418 558,14	8 304 910,17	46 839 019,40	29 291 712,60
Zysk/strata na sprzedaży	1 181 824,80	-1 414 867,44	3 130 730,63	-588 416,73
Zysk/strata na działalności operacyjnej	1 167 319,20	-431 921,43	2 188 583,40	290 937,84
Zysk/strata na działalności gospodarczej	772 880,83	-409 214,06	1 519 123,89	148 980,78
EBITDA	1 380 992,26	158 807,36	3 136 473,07	1 255 573,39
Zysk/strata brutto	772 880,83	-409 214,06	1 519 123,89	148 980,78
Zysk/strata netto	705 896,83	-344 650,06	1 075 058,89	31 245,78
Amortyzacja	475 535,08	507 771,95	1 295 781,64	917 029,04

Wybrane dane finansowe z Bilansu	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
	Aktywa trwałe	43 407 929,37
Rzeczowe aktywa trwałe	15 874 872,10	9 674 256,78
Należności długoterminowe	-	-
Aktywa obrotowe	15 992 216,53	10 811 791,78
Należności krótkoterminowe	11 422 232,15	6 812 723,75
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 427 083,89	2 133 923,02
Kapitał własny	40 727 614,52	39 652 555,63
Zobowiązania długoterminowe	5 059 604,35	1 078 851,43
Zobowiązania krótkoterminowe	13 593 248,03	8 233 867,52

III. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE W IV KWARTALE 2011 R. WYNIKI FINANSOWE – KOMENTARZ ZARZĄDU

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

Wśród zjawisk makroekonomicznych zauważyć można coraz większe nakłady pieniężne na inwestycje portów morskich związane z utrzymującym się trendem w kierunku optymalizacji przeładunków.

Wyniki za czwarty kwartał 2011 roku podtrzymują wzrostowy trend, obserwowany w kwartałach poprzedzających. Jest to wyraźny sygnał gospodarczy, odzwierciedlający poprawiającą się koniunkturę w handlu globalnym. Rozbicie wyników kwartalnych na trzy pozycje: handel, terminale przeładunkowe, transport pokazuje pewne różnicowanie się wolumenu przychodów w podziale na działy w działalności operacyjnej Emitenta. Zauważyć warto, iż w perspektywie długofalowej pozycja taka jak transport uzależniona jest w pewnym stopniu od nakładów inwestycyjnych państwowych i samorządowych w infrastrukturę przewozową. Zatem rosnące inwestycje bezpośrednio w udrażnianie szlaków logistycznych drogowych, kolejowych i morskich przełoży się w dłuższej perspektywie na wzrost wartości rynku przewozów. Również sektor terminali przeładunkowych uzależniony jest od polityki portowej oraz bezpośrednich inwestycji w innowacyjność oraz ładowność polskich portów. Drugim istotnym czynnikiem dla wzrostu tego sektora jest nadmierny wolumen obrotów handlowych, przepuszczanych przez porty niemieckie i holenderskie, których zasoby powierzchniowe są już niemożliwe do zwiększenia. Stanowi to bardzo istotny czynnik, który zaważyć może na przejęciu przez polskie porty części ruchu z portów zachodnich sąsiadów, co w krajowej skali stanowi drastyczny przełom. Balticon, jako krajowy lider przeładunków, jest więc w pierwszym rzędzie podatny na taką zmianę.

Na sytuację majątkową i finansową Emitenta mają wpływ także zawierane w ostatnim czasie przez niego umowy handlowe z największymi operatorami żegludowymi oraz operatorami logistycznymi, których realizacja zapewnia Emitentowi stałe źródła przychodów i zabezpiecza jego płynność finansową oraz wpływa na osiąganе wyniki finansowe. Poza tym Emitent prowadzi zaawansowane rozmowy celem powiększenia obszaru swojej działalności, jakkolwiek na tym etapie Emitent nie może ujawnić bardziej szczegółowych informacji.

W imieniu Emitenta,

Tomasz Szmid

Prezes Zarządu

BALTICON S.A

**IV. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA
OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW
ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM.**

Zarząd Spółki opublikował skorygowaną prognozę, zgodnie którą w roku 2011 może nastąpić wzrost przychodu Emitenta w stosunku do roku 2010 o około 49,5% tj. do wartości 43,5 zł.

Jak się jednak okazuje, według aktualnych danych przychody Emitenta wyniosły w 2011 prawie 47 mln zł. co stanowi wzrost tak naprawdę o 60% w stosunku do roku poprzedniego. Podobnie Emitent prognozował zysk netto w wysokości ok. 1 mln PLN, tymczasem zysk ten po 12 miesiącach 2011 roku wynosi 1,07 mln PLN

Pozyskane w emisji prywatnej fundusze są inwestowane w terminal przeładunkowy w jednym z najszybciej rosnących portów w Europie - Gdańsku, w rozszerzenie floty kontenerów własnych oraz w specjalistyczny serwis naprawczy. Środki finansowe, oczekujące z przyczyn arbitralnych na wykorzystanie w celach emisyjnych, są efektywnie włączane do chwilowego obrotu, aby nie leżały na rachunku nie pracując.

Aktualnie obserwowane jest ożywienie w branży przewozów kontenerowych, co wynika z rosnącej konsumpcji w Polsce i na świecie, oraz z powiększających się nakładów inwestycyjnych w prywatną flotę morską, w państwową infrastrukturę oraz w możliwości przeładunkowe statków i terminali. Trendy te wspierają Emitenta w zwiększaniu obrotów oraz generowaniu nadwyżki finansowej.

Zarząd w pełni zrealizował publikowane prognozy finansowe, przekraczając planowane wartości.

W imieniu Emitenta,

Tomasz Szmid

Prezes Zarządu

BALTICON S.A

V. OPIS DZIAŁAŃ, JAKIE W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM PODEJMOWANE BYŁY W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZEZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Spółka prowadzi na bieżąco swoją działalność, rozwija ją i umacnia o czym świadczą osiągnięte wyniki, które przekraczają wartości prognozowane.

Praca Zarządu w ostatnim kwartale skupiona była na bieżącej sytuacji i działalności Spółki oraz negocjowaniu umów, które zostaną podpisane dopiero w najbliższym czasie. Jednocześnie Zarząd zarządzał i prowadził działalność handlową w niezmiennym do dotychczasowego zakresie.

Spółka nie prowadziła działań nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych jakkolwiek Emitent dokonywał dalszych inwestycji i nakładów w terminal przeładunkowy w jednym z najszybciej rosnących portów w Europie - Gdańsku, w rozszerzenie floty kontenerów własnych oraz w specjalistyczny serwis naprawczy.

W imieniu Emitenta,

Tomasz Szmid

Prezes Zarządu

BALTICON S.A

**VI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI FINANSOWYCH I DANYCH
PORÓWNYWALNYCH ZA IV KWARTAŁ 2011 ROKU.**

Zarząd BALTICON z siedzibą w Gdyni (dalej Emitent) oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, wybrane informacje finansowe za IV kwartał 2011 roku i dane porównywalne za IV kwartał 2010 roku, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta, oraz że opublikowane w raporcie kwartalnym dane odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy oraz że raport ten zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć BALTICON S.A.

W imieniu Emitenta,

Tomasz Szmid

Prezes Zarządu

BALTICON S.A