

# RAPORT KWARTALNY

**jednostkowy**

ZA II KWARTAŁ 2011 R.

**BALTICON S.A.**

**z siedzibą w Gdyni**

**SPIS TREŚCI:**

LIST ZARZĄDU BALTICON S.A. DO AKCJONARIUSZY .....	3
I. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 KWIETNIA DO 30 CZERWCA 2011 R.....	4
II. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE W II KWARTALE 2011 R. WYNIKI FINANSOWE – KOMENTARZ ZARZĄDU .....	5
III. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM.....	7
IV. OPIS DZIAŁAŃ, JAKIE W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM PODEJMOWANE BYŁY W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZEC DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE .....	8
V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI FINANSOWYCH I DANYCH PORÓWNYWALNYCH ZA I KWARTAŁ 2011 ROKU.....	9

Gdynia, dnia 16 sierpnia 2011 roku

**LIST ZARZĄDU BALTICON S.A. DO AKCJONARIUSZY**

Szanowni Państwo,

Niniejszym oddajemy w Państwa ręce raport za II kwartał 2011 roku. Przez cały ten okres prowadziliśmy intensywne działania w celu pozyskania nowych zamówień oraz rozszerzenia kręgu naszych dotychczasowych partnerów biznesowych. Dzięki podejmowanym wysiłkom udało się zawrzeć znaczące umowy z potentatami z branży przewozów morskich – Maersk Line oraz C. Hartwig Gdynia. Pozyskanie tak renomowanych klientów jest zarówno potwierdzeniem pozycji rynkowej Balticon S.A jako lidera w segmencie operatorów depot w Polsce, jak i bardzo dobrym prognozą na przyszłość.

Jednocześnie podkreślam, że stałe zwiększanie liczby naszych kontrahentów i wynikająca z tego dywersyfikacja przychodów pozwalają nam z optymizmem planować dalszy rozwój działalności Balticon S.A.

Odnosząc się do zawartych w raporcie wyników finansowych Spółki chcę przede wszystkim zwrócić Państwa uwagę na fakt, że II kwartał 2011 roku jest kolejnym już z rzędu okresem, w którym odnotowaliśmy wzrost wysokości przychodów ze sprzedaży. Ta stabilna, obserwowana od dłuższego czasu tendencja jest w mojej opinii najbardziej wymownym potwierdzeniem słuszności obranej strategii działania Balticon S.A. Warto również zauważyć, iż osiągnięte w pierwszym półroczu rezultaty wskazują na to, że Spółka powinna bez większych trudności zrealizować przyjęte na ten rok prognozy.

Zachęcamy Państwa do lektury raportów miesięcznych, których treść i jakość zawsze znacząco wykracza poza standard przyjęty na rynku NC. W raportach tych znajdziecie Państwo aktualizowane zjawiska z otoczenia działalności spółki, precyzyjnie określony stan realizacji celów emisyjnych oraz najświeższe dane finansowe, opóźnione o jeden miesiąc względem okresu raportowanego.

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.

W imieniu Zarządu,

*Prezes Zarządu**BALTICON S.A.*

Gdynia, 16 sierpnia 2011 roku

I. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 KWIETNIA DO 30 CZERWCA 2011 R.

Jednostkowe wybrane dane finansowe z Rachunku Zysku i Strat	II kwartał	II kwartał
	01.04.2011 - 30.06.2011	01.04.2010 - 30.06.2010
Przychody netto ze sprzedaży	9 838 120	7 565 722
Zysk/strata na sprzedaży	438 043	322 568
Zysk/strata na działalności operacyjnej	148 987	291 464
Zysk/strata na działalności gospodarczej	87 753	230 378
EBITDA	423 369	414 316
Zysk/strata brutto	87 753	230 378
Zysk/strata netto	- 22 950	179 918
Amortyzacja	265 501	142 195

Wybrane dane finansowe z Bilansu	Stan na dzień 30.06.2011	Stan na dzień 30.06.2010
Aktywa trwałe	39 365 963	3 306 955
Rzeczowe aktywa trwałe	11 492 787	3 277 155
Należności długoterminowe	-	-
Aktywa obrotowe	10 790 577	7 001 364
Należności krótkoterminowe	6 745 292	4 908 914
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 317 614	851 363
Kapitał własny	39 575 714	3 560 684
Zobowiązania długoterminowe	1 989 213	1 254 095
Zobowiązania krótkoterminowe	8 571 934	5 444 718

\* 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

Gdynia, 16 sierpnia 2011 roku

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, celem lepszego zobrazowania wyników osiągniętych przez Emitenta oraz celem umożliwienia porównania tych wyników finansowych, Emitent przedstawia dodatkowo dane dot. wyników finansowych zrealizowanych przez niego w 2011 roku skonsolidowanych z wynikami spółki BALTICON Sp. z o. o, oraz dla porównania z rokiem poprzedzającym - wyniki osiągnięte przez spółkę BALTICON Sp. z o. o. w drugim kwartale 2010 roku.

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

Zgodnie z przewidywaniami, w 2015 roku w portach powinno zostać obsłużonych od 1,2 mln TEU w wariacie pesymistycznym - do 2,6 mln TEU w wariacie optymistycznym. Dla porównania w 2009 roku w polskich portach przeładowano ok. 670 tys. TEU.

Wyniki 2010 roku potwierdzają realizację pozytywnego scenariusza. Nawet przy nieco słabszym, ale wciąż pozytywnym PKB, a co za tym idzie produkcji, konsumpcji i wymiany handlowej, a także wzmocnieniu roli Gdańska jako bałtyckiego hubu, ponadprzeciętny wzrost jest zapewniony.

Europa jest jednym z ważniejszych centrów obrotu kontenerowego na świecie. Dotyczy to zarówno roli, jaką zajmuje w układzie globalnych połączeń oceanicznych, jak i intensywności wewnętrznych europejskich połączeń feederowych.

Za najważniejsze rejony obsługi morskich przewozów kontenerowych w Europie uznać można porty Morza Północnego (m.in. Rotterdam, Hamburg, Antwerpia) oraz porty Morza Śródziemnego (Walencja, Algeciras, Gioia Tauro). Porty te stanowią huby dla dystrybucji kontenerów docierających do Europy, a także punkty konsolidacji masy ładunkowej w relacjach eksportowych. W dużej części kontenery trafiają do odbiorców zlokalizowanych na kontynencie poprzez lądowe gałęzie transportu (samochody, koleje, żegluga śródlądowa), jak również dalszą drogę pokonują statkami morskimi (dowozowy serwis kontenerowy). Warto zwrócić uwagę na 30-procentowy spadek obrotów w Hamburgu, będącym jednym z podstawowych hubów dla kontenerów przeznaczonych do Polski. Spadek ten związany jest z wyraźną tendencją do przenoszenia przez linie oceaniczne działalności hubowej z Hamburga do innych portów (szczególnie do Rotterdamu), co jednocześnie stanowi szansę dla portu w Gdańsku.

Firmy eksportujące oraz importujące ładunki masowe z, jak i do Polski, korzystają głównie z usług firm prywatnych. Największym zainteresowaniem cieszą się przedsiębiorstwa oferujące kompleksowe świadczenia transportowe, co znacznie ułatwia logistykę, m.in. poprzez redukcję czasu oraz kosztów dotarcia towarów.

Transport morski stanowi najstarszą, a jednocześnie relatywnie niezawodną gałąź transportu. UE prowadzi działania na polu usprawnienia transportu morskiego oraz portowego, zmierzając do utworzenia wspólnej europejskiej przestrzeni transportu morskiego oraz nowej polityki w zakresie portów, która ma uwzględniać ich różne przeznaczenie.

Wśród zjawisk makroekonomicznych, zauważyć możemy również stałe zwiększanie się nakładów inwestycyjnych w prywatną flotę morską, oraz w możliwości przeładunkowe statków i terminali.

Oprócz budowy nowych statków o czym wspominaliśmy w raporcie za IQ, jeden z kluczowych klientów kontrahenta Maersk Line w ramach realizowanego projektu Capacity BOOT, przebuduje 16 kontenerowców serii S celem zwiększenia ilości zabieranych kontenerów. Zakończono już prace na pierwszym statku - Carsten Maersk, a przebudowa pozostałych 15 powinna zostać wykonana przed końcem 3 kwartału 2012 roku. Prace wykonuje chińska stocznia Bei Hai w Qingdao.

Ponadto Koreański armator Hyundai Merchant Marine zamówił w stoczni Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering pięć kontenerowców o ładowności 13 100 TEU każdy. Będą to największe kontenerowce we flocie koreańskiego armatora, a także największe jednostki w serwisie New World Alliance. Wartość kontraktu oszacowano na ok. 643 mln \$.

Ilość inwestycji wartych miliony dolarów poczynionych przez światowych potentatów żeglugi kontenerowej, niezmiernie dowodzi o zwiększającym się popycie rynku na usługi z sektora TSL, jak również, co za tym idzie, jego rentowności.

## Wyniki

Wyniki za drugi kwartał 2011 roku podtrzymują wzrostowy trend, obserwowany w kwartałach poprzedzających.

Spółka w II kwartale 2011 r. odnotowała przychody w wysokości 9 838 120 mln. zł, to jest o 30% więcej niż rok wcześniej. Wypracowany w omawianym okresie zysk brutto wyniósł 88 tys. zł. W sumie w pierwszym półroczu spółka osiągnęła przychód przekraczający 19 mln, a zysk brutto powyżej 107 tys. zł. W porównaniu z I kwartałem 2011 roku, w II kwartale zysk brutto wzrósł o 342%. Zważywszy na specyfikę zawartych przez spółkę kontraktów, w których większość kosztów, jakie spółka musi ponieść przypada na początek ich realizacji (w tym wypadku pierwsze półrocze 2011r.) oraz wysokość wynikającej z przekształcenia amortyzacji, poziom wypracowanego zysku przedsiębiorstwa (EBITDA) na poziomie 423 tys. odzwierciedla faktyczny, wypracowany wynik.

Stale osiągnany wzrost rentowności działań Spółki, jest wynikiem konsekwentnie realizowanej strategii polegającej na prowadzeniu intensywnych działań handlowych, poszerzaniu kręgu odbiorców oraz zapewnianiu wysokiej jakości obsługi klientów.

W imieniu Emitenta,

*Prezes Zarządu*  
BALTICON S.A

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

Zarząd Spółki opublikował prognozę, zgodnie którą w roku 2011 może nastąpić wzrost przychodu Emitenta w stosunku do roku 2010 o około 32%. Prognozowane przychody wyniosą w 2011 nieco ponad 38 mln zł. Planowany do osiągnięcia zysk powinien osiągnąć wartość ok. 1 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 jest w końcowej fazie realizacji prognoz finansowych, zatem ich realizację uważa za przesądzoną.

W imieniu Emitenta,

*Prezes Zarządu*

*BALTICON S.A.*

IV. 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

W okresie objętym raportowaniem, Balticon S.A. podpisał znaczące dla kondycji finansowej Spółki umowy.

W dniu 06 kwietnia 2011 roku, Balticon SA podpisał dwie umowy z Grupą A.P.Moller – Maersk A/S (Maersk Line). Pierwsza podpisana umowa dotyczyła transportu drogowego kontenerów Maersk Line na terenie Polski i EU. Druga z podpisanych umów obejmuje składowanie, przeładunki i serwis kontenerów zwykłych i niskotermalnych w terminalach przeładunkowych Emitenta w portach w Gdańsku, Gdyni i Szczecinie. Ostateczna wartość tych umów nie jest ograniczona z racji na ich otwarty charakter, co wynika ze specyfiki branży. Natomiast ubiegłoroczna wartość przychodów wygenerowanych przez Grupę Maersk na rzecz Emitenta wyniosła 9,495 mln PLN. Przychody z tej współpracy charakteryzują się stałą, bardzo wysoką dynamiką, która w pierwszym kwartale bieżącego roku wobec analogicznego okresu w roku ubiegłym wynosi szacunkowo 23,43%: I kw 2010 - 1,907 mln PLN, I kw.2011 - 2,345 mln PLN.

Ponadto 13 czerwca bieżącego roku Balticon SA podpisał umowę o współpracy z C. Hartwig Gdynia SA - wiodącym polskim operatorem logistycznym działającym na rynku międzynarodowym. Kontrakt obejmuje wszelkie działania niezbędne do załadunku kontenerów kwasem teraftalowym we wrocławskiej Wytwórni Kwasu Teraftalowego uruchomionej przez Polski Koncern Naftowy Orlen.

Balticon S.A. dostarczył również kontenery chłodnicze na Heineken Open'er Festiwal w ramach umów z organizatorami Festiwalu.

W okresie objętym raportowaniem miała również miejsce zmiana w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Balticon S.A. Ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu zrezygnował Pan Zbigniew Uhlenberg - w celu ubiegania się o stanowisko w Radzie Nadzorczej, zaś ze stanowiska Członka Rady Nadzorczej z powodów osobistych, zrezygnowała Pani Mirosława Marczyńska.

W imieniu Emitenta,

*Prezes Zarządu*

*BALTICON S.A.*



V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI FINANSOWYCH I DANYCH PORÓWNYWALNYCH ZA I KWARTAŁ 2011 ROKU.

Zarząd BALTICON S.A. z siedzibą w Gdyni (dalej Emitent) oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, wybrane informacje finansowe za I kwartał 2011 roku i dane porównywalne za I 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,

*Prezes Zarządu*

*BALTICON S.A.*