

**RAPORT KWARTALNY**

**jednostkowy**

**ZA I KWARTAŁ 2011 R.**



**BALTICON S.A.**

**z siedzibą w Gdyni**

**Gdynia, 16 maja 2011 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 STYCZNIA DO 30 KWIETNIA 2011 R..	4
III. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE W I KWARTALE 2011 R. WYNIKI FINANSOWE – KOMENTARZ ZARZĄDU .....	6
IV. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM. ....	7
V. 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
VI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI FINANSOWYCH I DANYCH PORÓWNYWALNYCH ZA I KWARTAŁ 2011 ROKU. ....	9

## I. LIST ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Czytelnicy,

niniejszym przekazujemy na Państwa ręce raport okresowy kwartalny za pierwszy 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 pierwszym kwartale bieżącego roku na zwiększaniu skali działalności oraz wypracowaniu zyskowności. Otoczenie makro, w obliczu którego te cele mają być osiągnięte, 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 Maersk, 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, który nawet dla największej i dojrzałej firmy branżowej jaką jest Balticon może oznaczać wejście w dynamikę znacznie przekraczającą fazę dojrzałości. 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 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.

*Z poważaniem,*

*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 STYCZNIA DO 30 KWIETNIA 2011 R.**

Jednostkowe wybrane dane finansowe z Rachunku Zysku i Strat	I kwartał	I kwartał
	01.03.2011-31.03.2011	01.01.2010 - 31.03.2010
Przychody netto ze sprzedaży	9 590 964,79	0
Zysk/strata na sprzedaży	418 417,89	0
Zysk/strata na działalności operacyjnej	114 084,74	0
Zysk/strata na działalności gospodarczej	19 825,21	0
EBITDA	263 283,14	0
Zysk/strata brutto	19 825,21	0
Zysk/strata netto	-53 891,79	0
Amortyzacja	196 197,99	0

Wybrane dane finansowe z Bilansu	Stan na dzień 31-03-2011	Stan na dzień 31-03-2010
Aktywa trwałe	39 748 899,04	0
Rzeczowe aktywa trwałe	10 700 072,09	0
Należności długoterminowe	0,00	0
Aktywa obrotowe	12 443 481,03	0
Należności krótkoterminowe	8 897 143,51	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 172 057,97	0
Kapitał własny	39 806 409,00	0
Zobowiązania długoterminowe	1 144 572,35	0
Zobowiązania krótkoterminowe	11 193 158,26	0

\* 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, 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 pierwszym kwartale 2010 roku.

Jednostkowe wybrane dane finansowe z Rachunku Zysku i Strat	I kwartał 2011	I kwartał 2010
	01.03.2011-31.03.2011	01.01.2010-31.03.2010
Przychody netto ze sprzedaży	9 590 964,79	6 166 130,07
Zysk/strata na sprzedaży	418 417,89	-63 409,58
Zysk/strata na działalności operacyjnej	114 084,74	-102 454,16
Zysk/strata na działalności gospodarczej	19 825,21	-157 879,93
EBITDA	263 283,14	4 511,25
Zysk/strata brutto	19 825,21	-157 879,93
Zysk/strata netto	-53 891,79	-157 879,93
Amortyzacja	196 197,99	125 940,73

Wybrane dane finansowe z Bilansu	Stan na dzień	Stan na dzień
	31-03-2011	31-03-2010
Aktywa trwałe	39 748 899,04	3 412 446,67
Rzeczowe aktywa trwałe	10 700 072,09	3 377 636,14
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Aktywa obrotowe	12 443 481,03	5 071 572,52
Należności krótkoterminowe	8 897 143,51	3 818 567,08
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 172 057,97	644 780,28
Kapitał własny	39 806 409,00	3 380 766,26
Zobowiązania długoterminowe	1 144 572,35	1 254 094,74
Zobowiązania krótkoterminowe	11 193 158,26	3 800 336,19

### III. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE W I 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 pierwszy 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 zwiększania. 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.

W imieniu Emitenta,

Tomasz Szmida

*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 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 netto 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,

Tomasz Szmid

*Prezes Zarządu BALTICON S.A.*

**V. 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**

***Wprowadzenie akcji Emitenta na rynek NewConnect***

Zakończeniem prowadzonych w czwartym kwartale 2010 roku prac nad wprowadzeniem akcji Spółki do obrotu na rynku NewConnect było złożenie w dniu 4 stycznia 2011 roku do Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wniosku o wprowadzenie 12.000.000 akcji serii C, 3.500.000 akcji serii D oraz 10.000.000 akcji serii E do Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez GPW (rynek NewConnect).

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 11 stycznia 2011 roku uchwałą nr 43/2011 postanowił o wprowadzeniu do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect następujących akcji Spółki:

- a) 12.000.000 (dwanaście milionów) akcji serii C,
- b) 3.500.000 (trzy miliony pięćset tysięcy) akcji serii D,
- c) 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji serii E.

Podejmując dalsze działania, w dniu 13 stycznia 2011 roku Emitent złożył do Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wniosek o wyznaczenie pierwszego dnia notowania akcji serii C, D i E. Zgodnie z uchwałą nr 93/2011 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 19 stycznia 2011 roku oraz złożonym wnioskiem pierwszy dzień notowania akcji Spółki został wyznaczony na 27 stycznia 2011 roku.

Obecnie na rynku NewConnect notowane są następujące akcje Spółki:

- a) 12.000.000 (dwanaście milionów) akcji serii C,
- b) 3.500.000 (trzy miliony pięćset tysięcy) akcji serii D,
- c) 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji serii E.

W imieniu Emitenta,

Tomasz Szmid

*Prezes Zarządu BALTICON S.A.*



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

Zarząd BALTICON 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,

Tomasz Szmid

*Prezes Zarządu BALTICON S.A.*