

# RAPORT KWARTALNY

ZA IV KWARTAŁ 2017 R.



**BALTICON S.A.**  
z siedzibą w Gdańsku

Gdańsk, 14 lutego 2018 roku

**SPIS TREŚCI:**

I. INFORMACJE OGÓLNE .....	3
II. LIST ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY .....	4
III. AKCJONARIAT SPÓŁKI.....	5
IV. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI .....	6
V. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	7
VI. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI .....	10
VII. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI .....	13
VIII. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM.....	13
IX. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI .....	14
X. 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 .....	15
XI. ZATRUDNIENIE .....	17

## I. INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa (firma)	Balticon
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Adres	Ul. Prof. Andruszkiewicza 5, 80-601 Gdańsk
NIP	9581639003
Regon	221098752
Telefon	(58) 663 00 79
Strona internetowa	<a href="http://www.balticon.pl">www.balticon.pl</a>
Email	<a href="mailto:biuro@balticon.pl">biuro@balticon.pl</a>
Sąd lub inny organ prowadzący rejestr jednostki	Sąd Rejonowy w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy KRS
Rodzaj rejestru i numer wpisu	KRS: 0000366414
Zarząd Spółki	Tomasz Szmid—Prezes Zarządu Michał Magdziarz—Wiceprezes Zarządu Adrian Kiedrowski —Wiceprezes Zarządu
Rada Nadzorcza Spółki	Tomasz Marczyński—Członek Rady Nadzorczej Zbigniew Uhlenberg—Członek Rady Nadzorczej Sławomir Tadeusz Kalicki —Członek Rady Nadzorczej Marek Michał Bednarz – Członek Rady Nadzorczej Edyta Stępień – Członek Rady Nadzorczej
Informacje o Spółce	Balticon S.A. świadczy usługi w zakresie napraw, remontów i składowania kontenerów stalowych oraz chłodniczych. Trudni się również transportem drogowym i spedycją kolejową w transporcie krajowym i międzynarodowym. Transport drogowy wykonywany jest w oparciu o własny wyspecjalizowany i nowoczesny tabor samochodowy. Ponadto w zakres świadczonych usług wchodzi handel i dzierżawa kontenerów oraz dzierżawa agregatów prądotwórczych. Depoty w Gdyni, Gdańsku i Szczecinie oferują kompleksowy serwis kontenerów zwykłych i chłodniczych Transicold Carrier, Thermo King, Daikin, Star Cool, Mitsubishi.

**II. LIST ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY**

IV kwartał roku 2017 Spółka zakończyła notując wzrost obrotów o 24%. Tym samym wzrost rocznych obrotów Spółki wyniósł 26%.

Zdaniem Zarządu, jest to wynik satysfakcjonujący, szczególnie biorąc pod uwagę 31 procentowy wzrost EBITDA do 9,45mln PLN, czyli wyższy niż wzrost obrotów.

Spółka nie przestaje się rozwijać i konsekwentnie kontynuuje plany inwestycyjne. Pozytywne wyniki są możliwe głównie dzięki solidnej pracy wysoce profesjonalnego zespołu ludzi zatrudnionych w Spółce.

Kontynuowana jest budowa hali produkcyjno – remontowej na terenie przyległym do Portu Gdańskiego. Jednocześnie już teraz budowane i testowane są prototypy kontenerów biurowych i mieszkalnych, których produkcja będzie miała miejsce w hali.

Dział transportu, który zwiększył obroty o 29% w porównaniu do 4Q16 jest konsekwentnie rozbudowywany i modernizowany. W 4 kwartale dokupiono 8 ciągników siodłowych i 12 naczep podkontenerowych z agregatami prądotwórczymi. Konsekwentnie rozwijana jest platforma Balticon24 ułatwiająca komunikację z klientami i podwykonawcami.

Dział depot notuje zwiększenie obrotów na poziomie 11% stabilnie rozwijając się w tempie zależnym od rozwoju rynku.

Dobre wyniki Spółki możliwe są dzięki dobrej koniunkturze na rynku, wzrostowi przeładunków w portach morskich i dobrej sytuacji gospodarczej kraju. Prognozy rozwoju rynku w roku 2018 pozwalają patrzeć na najbliższą przyszłość z optymizmem.

*Tomasz Szmid*

*Prezes Zarządu BALTICON S.A.*

## III. AKCJONARIAT SPÓŁKI

Na dzień 14 lutego 2018 roku, według informacji posiadanych przez Emitenta, akcjonariat przedstawiał się następująco:

Nazwa	Liczba posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji	Procentowy udział w głosach na WZA
BLT ASSETS Sp. z o.o.	1.614.600	52,00%	52,00%
Ipon Invest Marczyński, Uhlenberg, Kamiński S.J.	1.339.991	43,16%	43,16%
Pozostali (poniżej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA)	150.409	4,84%	4,84%
<b>SUMA</b>	<b>3.105.000</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**IV. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI**

Na koniec IV kwartału 2017 roku, Spółka tworzy grupę kapitałową i jest podmiotem dominującym względem następujących podmiotów:

- Balticon Contenedores S.L. z siedzibą w Walencji, od 1 czerwca 2015 roku, 100% udziałów,
- Eco Containers Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, od 10 lutego 2017 roku, 100% udziałów,
- Balticon Transport Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, od 16 stycznia 2017 roku, 100% udziałów.

Emitent jest zwolniony z obowiązku objęcia konsolidacją ww. jednostek zależnych na podstawie art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości, z uwagi na nieistotność danych jednostki zależnej dla rzetelnego jasnego przedstawiania sytuacji finansowej Spółki. Z tego powodu zaprzestaje publikacji danych skonsolidowanych.

Emitent posiada także udziały w następujących podmiotach:

- Balticon Depot Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, od 1 kwietnia 2016 roku, 49% udziałów,
- Balticon Service Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, od 1 kwietnia 2016 roku, 49% udziałów.

*Tomasz Szmid*

*Prezes Zarządu BALTICON S.A.*

## V. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Jednostkowy skrócony Rachunek Zysków i Strat - Balticon S.A.		IV kwartał 01.10.2017- 31.12.2017	IV kwartał 01.10.2016- 31.12.2016	Narastająco 01.01.2017- 31.12.2017	Narastająco 01.01.2016- 31.12.2016
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>33 971 578</b>	<b>27 327 382</b>	<b>121 828 845</b>	<b>96 612 554</b>
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	26 844 818	20 046 382	99 092 058	78 793 885
II.	Zmiana stanu produktów	0	0	0	0
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0	0	0
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	7 126 760	7 281 001	22 736 787	17 818 670
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>34 768 620</b>	<b>26 678 723</b>	<b>118 487 795</b>	<b>94 483 031</b>
I.	Amortyzacja	1 798 340	1 284 904	6 406 519	5 388 775
II.	Zużycie materiałów i energii	2 636 415	1 872 955	8 871 009	7 146 893
III.	Usługi obce	24 270 730	17 714 819	82 985 117	64 595 795
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	94 748	66 900	316 058	245 653
V.	Wynagrodzenia	501 867	1 133 620	2 533 272	4 109 459
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	225 734	255 813	789 616	927 505
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	251 033	168 736	777 508	551 628
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 989 753	4 180 978	15 808 697	11 517 322
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-797 042</b>	<b>648 659</b>	<b>3 341 050</b>	<b>2 129 523</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>822 001</b>	<b>2 076 199</b>	<b>5 488 252</b>	<b>4 025 801</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	123 514	0	269 317	11 055
II.	Dotacje	15 974	0	63 894	0
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	20 646	0	73 757	0
IV.	Inne przychody operacyjne	661 867	2 076 199	5 081 283	4 014 746
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>974 741</b>	<b>2 321 503</b>	<b>6 365 909</b>	<b>4 295 197</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	66 164	51 592	84 799	166 244
III.	Inne koszty operacyjne	908 577	2 269 910	6 281 110	4 128 954
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-949 782</b>	<b>403 356</b>	<b>2 463 393</b>	<b>1 860 127</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>12 303</b>	<b>-145 331</b>	<b>585 556</b>	<b>15 802</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
II.	Odsetki, w tym:	6 287	0	13 621	15 802
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
V.	Inne	6 016	-145 331	571 935	0
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>150 445</b>	<b>173 603</b>	<b>532 968</b>	<b>499 815</b>
I.	Odsetki, w tym:	150 445	120 344	532 648	446 529
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
IV.	Inne	0	53 260	320	53 286
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>-1 087 923</b>	<b>84 422</b>	<b>2 515 981</b>	<b>1 376 115</b>
<b>J.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>-44 092</b>	<b>124 494</b>	<b>781 516</b>	<b>255 737</b>
<b>K.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększ. straty)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>-1 043 831</b>	<b>-40 072</b>	<b>1 734 465</b>	<b>1 120 378</b>

Jednostkowy skrócony Bilans - Balticon S.A.		Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>44 773 437</b>	<b>41 951 344</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	12 421 753	13 450 646
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	31 321 128	26 821 461
III.	Należności długoterminowe	0	0
IV.	Inwestycje długoterminowe	492 191	1 197 538
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	538 365	481 700
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>35 074 001</b>	<b>31 233 400</b>
I.	Zapasy	9 560 175	5 976 248
II.	Należności krótkoterminowe	24 374 389	24 491 141
III.	Inwestycje krótkoterminowe	612 729	447 430
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	526 708	318 582
<b>C.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D.</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Aktywa razem</b>	<b>79 847 438</b>	<b>73 184 744</b>

<b>A.</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>37 598 506</b>	<b>36 629 089</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	31 050 000	31 050 000
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	4 814 041	9 897 798
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	-5 439 087
VI.	Zysk (strata) netto	1 734 465	1 120 378
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>42 248 932</b>	<b>36 555 655</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	12 469	7 055
II.	Zobowiązania długoterminowe	11 498 059	10 524 599
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	30 383 594	25 768 917
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	354 811	255 085
	<b>Pasywa razem</b>	<b>79 847 438</b>	<b>73 184 744</b>

Jednostkowy Rachunek Przepływów Pieniężnych - Balticon S.A.		Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I	Zysk (strata) netto	1 734 465	1 120 378
II	Korekty razem	3 606 636	4 567 660
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	5 341 101	5 688 038
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I	Wpływy	308 785	57 350
II	Wydatki	1 973 856	1 703 459
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 665 071	-1 646 110
<b>C</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I	Wpływy	176 703	580 691
II	Wydatki	3 874 700	5 014 957
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-3 697 997	-4 434 266
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>-21 966</b>	<b>-392 337</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-21 966</b>	<b>-392 337</b>
<b>F</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>72 577</b>	<b>463 007</b>
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F±D)</b>	<b>50 610</b>	<b>70 670</b>



Zestawienie zmian w kapitale własnym -		IV kwartał	IV kwartał	Narastająco	Narastająco
Balticon S.A.		01.10.2017- 31.12.2017	01.10.2016- 31.12.2016	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	38 642 337	36 669 161	35 886 707	35 508 711
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	37 598 506	36 629 089	37 598 506	36 629 089
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	37 598 506	36 629 089	37 598 506	36 629 089

## KOMENTARZ ZARZĄDU DO OSIĄGNIĘTYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH

IV kwartał 2017 roku to dla Spółki okres dalszego wzrostu przychodów, choć z mniejszą dynamiką. Ta wyniosła 124% w kwartale. Efektem wzrostu jest zamknięcie roku na poziomie 121.929tys. PLN, z dynamiką 126% r/r. Spadek dynamiki przychodu wynika przede wszystkim ze spadku sprzedaży kontenerów w grudniu, wynikającym z podwyżki cen dla klienta końcowego. Trend wrócił do normy już w styczniu, co spowoduje powrót wolumenów sprzedaży na właściwą drogę.

W IV kwartale niestety Spółce nie udało się utrzymać niskiego tempa wzrostu kosztów rodzajowych. Grupy kosztów z istotnym wzrostem kosztów to: amortyzacja, zużycie materiałów i energii oraz usługi obce. Za główną przyczynę sytuacji należy uznać sfinalizowane w ostatnim czasie inwestycje. W ostatnich 3 miesiącach spółka zasilła aktywa firmy między innymi w: 8 ciągników siodłowych, 12 naczepek podkontenerowych z agregatami prądotwórczymi, 13 kontenerów specjalnych oraz układarkę kontenerową. Aktywa te wymagały wdrożenia, co przekłada się na dodatkowe koszty. Jednak aktualnie są one już w pełni wydajne.

Ponadto grudzień był miesiącem, w którym Spółka odnotowała spadek przychodów w obszarze wynajmu kontenerów chłodniczych. Obniżenie kwoty wpływających czynszów przekłada się wprost na osiąganą marżę. Aktualnie Dział Sprzedaży marki Eco Containers ma wysoki priorytet w podniesieniu wskaźnika utylizacji chłodzi.

Podsumowując rachunek zysków i strat, Spółka zanotowała EBITDA za 4 kwartały na poziomie 9,45mln PLN. Jest to satysfakcjonująca dynamika na poziomie 131% r/r.

Analizując bilans należy zauważyć, że wiele pozycji – zarówno po stronie aktywów jak i pasywów – zwiększyło wartości w porównaniu rok do roku. Pojawiający się wzrost jest efektem wielu inwestycji aktywa trwałe i obrotowe. Aby było to możliwe, Spółka oprócz reinwestowania nadwyżki finansowej wspomaga się finansowaniem dłużnym. Poziom długu w relacji do EBITDA jest jednak utrzymywany na poziomach powszechnie uznawanych za bezpieczne, a ewentualne wzrosty EURIBOR oraz WIBOR nie powinny wpłynąć znacząco na osiąganą przez spółkę wyniki finansowe.

Rachunek przepływów pieniężnych prezentuje utrzymujący się niski poziom gotówki w Spółce. Na koniec IV kwartału przepływy z działalności operacyjnej wyniosły 5,3mln PLN. Spadek w stosunku do ubiegłego roku wynika przede wszystkim ze wzrostu magazynu zapasów kontenerów do sprzedaży, wynikającego ze spadku sprzedaży, o którym napisano w pierwszym akapicie.

*Tomasz Szmid*

*Prezes Zarządu BALTICON S.A.*

**VI. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI**

Stosowane przez jednostkę zasady rachunkowości dostosowane są do przepisów wynikających z ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późn. zm.).

**Obowiązujące zasady wyceny aktywów i pasywów**

Dane finansowe przedstawione w niniejszym raporcie zostały sporządzone zgodnie ze stosowanymi w jednostce zasadami polityki rachunkowości, ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rachunkowości.

**Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne** ewidencjonuje się według poniższych zasad:

Kompletne i zdane do użytku w momencie przyjęcia do używania, o przewidywanym okresie używania dłuższym niż rok, przeznaczone na własne potrzeby lub do oddania w używanie na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze.

Środki trwałe kontrolowane przez jednostkę, o wartości początkowej od 1.000zł do 3.500zł zaliczone są do środków trwałych niskocennych.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok i o wartości początkowej niższej niż dolna wartość środka trwałego niskocennego zalicza się do kosztów materiałów.

Każdy środek trwały z wyjątkiem środków trwałych niskocennych jest klasyfikowany zgodnie z Klasyfikacją Środków Trwałych (KŚT).

Za wartości niematerialne i prawne uznaje się nabyte, nadające się do gospodarczego wykorzystania w dniu przyjęcia do używania:

- prawa majątkowe, autorskie prawa majątkowe, licencje, koncesje, prawa do: projektów, wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów zdobniczych lub użytkowych,
- koszty prac rozwojowych zakończonych wynikiem pozytywnym,
- wartość firmy,
- know-how.

O przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok, wykorzystywane na potrzeby związane z prowadzoną działalnością gospodarczą albo oddane do używania na podstawie najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze.

Wartość firmy amortyzowana jest przez okres 20 lat zaczynając od dnia 01-10-2010 r.

**Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne** wycenia się według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

**Zapasy** na dzień zakupu wyceniane są w cenach zakupu. Wartość rozchodu towarów wyceniany jest według szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen. Na dzień bilansowy dokonuje się ich inwentaryzacji. W razie trwałej utraty wartości materiałów lub towarów dokonuje się odpisu aktualizującego wyrażającego tę utratę odpowiednio w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

**Należności** wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności, czyli po uwzględnieniu odpisów aktualizujących ich wartość.

**Inwestycje krótkoterminowe** wycenia się według wartości rynkowej.

**Środki pieniężne** w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.

**Udziały (akcje) własne** wycenia się według cen nabycia.

**Rezerwy** na straty i zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

**Zobowiązania** wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, czyli do kwoty głównej zobowiązań dolicza się odsetki wynikające z otrzymanych od kontrahentów not odsetkowych.

**Kredyty bankowe** wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, czyli do kwoty głównej kredytu dolicza się narosłe niespłacone odsetki za okres objęty sprawozdaniem finansowym, choćby nie stały się wymagalne.

**Zobowiązania finansowe**, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe, wycenia się według wartości godziwej.

Na dzień bilansowy wyrażone w walutach obcych aktywa i pasywa wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

**VII. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI**

Brak istotnych dokonań lub niepowodzeń. Spółka kontynuuje działalność rozwijając się w stabilnym tempie. Opracowywane są plany dalszego rozwoju.

*Tomasz Szmid*

*Prezes Zarządu BALTICON S.A.*

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

Zarząd Spółki nie publikował prognoz finansowych na 2017 rok.

*Tomasz Szmid*

*Prezes Zarządu BALTICON S.A.*

**IX. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI**

Nie dotyczy.

**X. 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**

Stale rozwijana jest platforma „Balticon24” usprawniająca komunikację z klientami i podwykonawcami działu transportu. Testowaniu podlegają nowe elementy systemu wspomagające komunikację z klientami Spółki.

Dodatkowo ruszyły prace rozwojowe skierowane na usprawnienie zarządzania działem depot. Testowanie nowych elementów systemu rozpocznie się w I kwartale 2018.

*Tomasz Szmid*

*Prezes Zarządu BALTICON S.A.*





**XI. ZATRUDNIENIE**

Na dzień 31 grudnia 2017 roku zatrudnienie w Balticon S.A. w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 50,5 osób.

*Tomasz Szmid*  
*Prezes Zarządu BALTICON S.A.*