



RAPORT KWARTALNY **Skonsolidowany**

ZA IV KWARTAŁ 2025

BALTICON S.A.
z siedzibą w Gdyni

Gdynia, 14 lutego 2026 roku

Spis Treści

I. INFORMACJE OGÓLNE	2
II. LIST ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY	3
III. AKCJONARIAT SPÓŁKI.....	5
IV. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	6
V. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	7
VI. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	12
VII. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	21
VIII. 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	23
IX. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM.....	24
X. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI	25
XI. 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	26
XII. ZATRUDNIENIE	27

I. INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa (firma)	Balticon
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Adres	ul. Tadeusza Wendy 15, 81-341 Gdynia
NIP	9581639003
Regon	221098752
Telefon	(58) 663 00 79
Strona internetowa	www.balticon.pl
Email	biuro@balticon.pl
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 Wojciech Łojewski – Członek Zarządu
Rada Nadzorcza Spółki	Edyta Stępień - Przewodnicząca Rady Nadzorczej Marek Michał Bednarz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Filip Stanisław Szmid – Członek Rady Nadzorczej Sławomir Tadeusz Kalicki – Członek Rady Nadzorczej Łukasz Magdziarz – Członek Rady Nadzorczej
Informacje o Spółce	Balticon S.A. świadczy usługi w zakresie napraw, remontów i składowania kontenerów stalowych oraz chłodniczych. Depoty w Gdyni, Gdańsku i Szczecinie oferują kompleksowy serwis kontenerów zwykłych i chłodniczych Transicold Carrier, Thermo King, Daikin, Star Cool, Mitsubishi. Grupa zajmuje się również transportem drogowym kontenerów, który wykonywany jest w oparciu o wyspecjalizowany i nowoczesny tabor samochodowy. Ponadto w zakres świadczonych usług wchodzi sprzedaż i wynajem kontenerów pod marką Eco Containers. Grupa kapitałowa Emitenta prowadzi działalność w tym zakresie w Polsce, Hiszpanii i Niemczech.

II. LIST ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

Elementem, który ma coraz większy wpływ na środowisko logistyczne jest powiększająca się nadwyżka importu nad eksportem.

Nadwyżka ma wiele istotnych negatywnych konsekwencji takich jak:

- Spadająca efektywność transportu wynikająca z braku ładunku powrotnego, czyli mówiąc wprost - wożenia powietrza w kontenerze.
- Trudności z ewakuacją pustych kontenerów z Polski.
- Przepełnienie terminali i depotów.

Jedyną istotną konsekwencją pozytywną jaką potrafię wymienić jest zainteresowanie kontenerami one-way, czyli kabotażem z FE do EU.

Charakterystyka 4Q25 dla poszczególnych działów Balticon SA.

Depot:

- Wzrost ilości operacji o 12,3% r/r.
- Depot w Gdyni pracuje regularnie.
- Depot Gdańsk przeszedł pozytywnie audyt armatorów CMA-CGM i COSCO.
- Rośnie ilość kontenerów chłodniczych. Zwiększamy wolumen PTI ze 120 do 140 stanowisk.
- Rośnie efektywność pracy. Wskaźnik „Lead Time”, czyli średni czas naprawy kontenera RF spadł do 6,4 doby.
- Trwają prace nad wdrożeniem systemu składowania numerycznego.

Terminal:

- Terminal zaczyna co miesiąc przynosić zyski i ma coraz bogatszy portfel usług.

Transport:

Struktura działalności stale przesuwana się z rynku krajowego w kierunku rynków europejskich.

- Transport krajowy odnotował niewielki spadek wolumenu (-2% Q4/Q3) przy poprawie marżowości.
- Dział Europa Południe zwiększył skalę działalności o 20%.
- Dział Europa Zachód odnotował wzrost na poziomie 7%.

- Testowana jest nowa aplikacja mobilna dla kierowców.
- Uczestnictwo w targach TransLogistica – własne stoisko.

Handel:

- Niezmiennie główną cechą handlu jest stały i dynamiczny wzrost w połączeniu z ekspansją poza rynki PL i EU.
- Budujemy przewagę konkurencyjną poprzez pionową integrację łańcucha dostaw i optymalizacji kosztów logistycznych.
- Kontynuujemy ekspansję eksportu B2B w CEE i Krajach Bałtyckich w modelu partnerstwa lokalnego.
- Rozwija się sprzedaż na rynku USA i Kanady.
- Spółka hiszpańska skaluje działalność sprzedaży na rynkach Ameryki Południowej – głównie Brazylia i Chile.
- Uczestnictwo w targach InterModal EU – własne stoisko.

Zapraszamy inwestorów do lektury raportu.

Tomasz Szmid

Prezes Zarządu BALTICON S.A.



III. AKCJONARIAT SPÓŁKI

Na dzień 14 lutego 2026 roku, według informacji posiadanych przez Emitenta, akcjonariat przedstawiał się następująco:

Nazwa	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział	Procentowy udział
	w kapitale zakładowym	posiadanych akcji	w głosach na WZA
BLT ASSETS Sp. z o.o.	1 620 047	52,17%	52,17%
BLT BIURO Sp. z o.o.	1 339 991	43,16%	43,16%
Adrian Kiedrowski	8 000	0,26%	0,26%
Tomasz Szmid	3 117	0,10%	0,10%
Pozostali (poniżej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA)	133 845	4,31%	4,31%
SUMA	3 105 000	100%	100%

IV. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Na koniec IV kwartału 2025 roku, Spółka tworzy Grupę Kapitałową i jest podmiotem dominującym względem następujących podmiotów:

Nazwa	Forma prawna	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Emitenta w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	Data rozpoczęcia powiązania
Eco Containers Valencia	Sociedad Limitada	Walencja, Hiszpania	Sprzedaż i wynajem kontenerów w Hiszpanii	86%	86%	01.06.2015
Balticon Transport	Sp. z o.o.	Gdynia	Transport drogowy i warsztat floty ciężarowej	100%	100%	16.01.2017
Eco Containers	Sp. z o.o.	Gdynia	Produkcja i modyfikacje kontenerów	100%	100%	10.02.2017
Depot Serwis	Sp. z o.o.	Gdynia	Naprawy i przeładunki kontenerów	100%	100%	12.10.2018
Eco Containers DE	GmbH	Bremen, Niemcy	Sprzedaż i wynajem kontenerów	75%	75%	13.07.2021
BALTICON CUSTOMS	Sp. z o.o.	Gdynia	Agencja celna	90%	90%	29.11.2023
ECO CONTAINERS ITALIA	S.R.L.	Mediolan, Włochy	Sprzedaż i wynajem kontenerów we Włoszech	100%	100%	15.05.2024

Emitent jest zobowiązany do tworzenia sprawozdania finansowego skonsolidowanego, w skład którego będą wchodziły sprawozdania finansowe wszystkich powyższych spółek zależnych.

Tomasz Szmid

Prezes Zarządu BALTICON S.A.

V. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Jednostkowy skrócony Rachunek Zysków i Strat - Balticon S.A.		IV kwartał 01.10.2025 - 31.12.2025	IV kwartał 01.10.2024 - 31.12.2024	Narastająco 01.01.2025 - 31.12.2025	Narastająco 01.01.2024 - 31.12.2024
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	78 411 678	72 920 173	301 386 470	259 817 584
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	59 184 830	55 611 368	226 023 135	203 101 578
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	19 226 848	17 308 805	75 363 335	56 716 006
B.	Koszty działalności operacyjnej	78 433 345	69 732 425	296 146 769	254 277 357
I.	Amortyzacja	2 485 331	2 460 786	9 721 277	9 812 026
II.	Zużycie materiałów i energii	3 129 289	2 728 902	11 551 060	11 853 289
III.	Usługi obce	50 964 329	44 631 249	190 014 012	167 640 321
IV.	Podatki i opłaty	116 983	95 693	491 332	439 423
V.	Wynagrodzenia	3 351 430	2 950 957	12 641 274	11 377 010
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 275 414	1 090 857	4 030 840	3 492 716
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	1 823 160	1 296 781	5 584 921	4 279 311
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15 287 409	14 477 201	62 112 054	45 383 262
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-21 667	3 187 748	5 239 700	5 540 227
D.	Pozostałe przychody operacyjne	2 784 101	3 556 116	14 160 130	8 516 781
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	86 785	0	495 342	0
II.	Dotacje	215 034	251 522	764 000	815 344
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	18 772	115 842	187 841	449 118
IV.	Inne przychody operacyjne	2 463 509	3 188 752	12 712 948	7 252 319
E.	Pozostałe koszty operacyjne	2 527 473	2 754 200	12 166 558	7 557 688
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	204 835	0	224 476
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	254 699	194 737	806 017	924 959
III.	Inne koszty operacyjne	2 272 774	2 354 628	11 360 541	6 408 253
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	234 960	3 989 664	7 233 273	6 499 320
G.	Przychody finansowe	23 572	423 028	634 450	1 655 606
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0	400 000	495 000	1 383 907
II.	Odsetki	23 572	23 028	106 196	271 699
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0	0	0	0
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
V.	Inne	0	0	33 254	0
H.	Koszty finansowe	536 841	2 136 892	2 894 064	5 166 540
I.	Odsetki	605 504	747 478	2 808 389	2 781 095
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0	0	0	0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
IV.	Inne	-68 663	1 389 414	85 675	2 385 445
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-278 309	2 275 800	4 973 658	2 988 386
J.	Podatek dochodowy	125 003	903 477	971 206	-164 954

K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	-403 312	1 372 323	4 002 452	3 153 340

Jednostkowy skrócony Bilans - Balticon S.A.		Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
A.	Aktywa trwałe	92 473 197	90 315 415
I.	Wartości niematerialne i prawne	4 626 013	5 442 804
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
2.	Wartość firmy	4 383 485	5 322 789
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	242 527	120 015
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	86 394 383	83 898 911
1.	Środki trwałe	80 982 799	68 668 179
2.	Środki trwałe w budowie	5 411 584	15 230 732
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
III.	Należności długoterminowe	100 000	215 337
IV.	Inwestycje długoterminowe	950 351	355 912
1.	Nieruchomości	0	0
2.	Wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	950 351	355 912
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0	0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	402 451	402 451
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	402 451	402 451
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0
B.	Aktywa obrotowe	64 337 913	62 835 306
I.	Zapasy	20 935 077	21 929 914
1.	Materiały	1 830 438	1 708 829
2.	Półprodukty i produkty w toku	0	0
3.	Produkty gotowe	0	0
4.	Towary	18 960 310	20 189 444
5.	Zaliczki na dostawy	144 329	31 641
II.	Należności krótkoterminowe	39 687 056	36 910 808
1.	Należności od jednostek powiązanych	1 037 280	1 757 276
2.	Należności od pozostałych jednostek	38 649 776	35 153 532
III.	Inwestycje krótkoterminowe	2 378 724	3 108 645
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 378 724	3 108 645
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 337 056	885 939
	Aktywa razem	156 811 110	153 150 721

A.	Kapitał własny	65 986 417	62 356 565
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	31 050 000	31 050 000
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	30 933 965	28 153 225
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0
VI.	Zysk (strata) netto	4 002 452	3 153 340
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	90 824 693	90 794 156
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 803 136	1 803 136
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 103 263	1 103 263
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	349 873	349 873
3.	Pozostałe rezerwy	350 000	350 000
II.	Zobowiązania długoterminowe	28 714 804	29 522 857
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	28 714 804	29 522 857
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	47 015 221	46 952 046
1.	Wobec jednostek powiązanych	7 030 808	3 600 256
2.	Wobec pozostałych jednostek	39 984 413	43 351 790
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	13 291 532	12 516 117
1.	Ujemna wartość firmy	0	0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	13 291 532	12 516 117
	Pasywa razem	156 811 110	153 150 721

Jednostkowy Rachunek Przepływów Pieniężnych - Balticon S.A.		Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	17 175 148	15 585 176
I.	Zysk (strata) netto	4 002 452	3 153 340
II.	Korekty razem	13 172 696	12 431 837
1.	Amortyzacja	10 660 580	10 751 329
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	401 886	-832 367
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 216 767	1 521 749
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-528 035	2 544 316
5.	Zmiana stanu rezerw	0	119 818
6.	Zmiana stanu zapasów	2 204 606	-4 476 038
7.	Zmiana stanu należności	-3 060 911	-5 378 864
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	953 503	8 429 209
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	324 298	-247 316
10.	Inne korekty	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	17 175 148	15 585 176

B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-732 288	-16 187 495
I.	Wpływy	3 136 750	3 786 640
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 208 496	547 680
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Z aktywów finansowych	928 254	3 238 961
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II.	Wydatki	3 869 038	19 974 136
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 274 038	18 330 458
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Na aktywa finansowe	595 000	1 643 678
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-732 288	-16 187 495
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-15 670 721	526 005
I.	Wpływy	2 336 711	13 070 699
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2.	Kredyty i pożyczki	2 336 711	13 069 199
3.	Emisja dłużnych papierów finansowych	0	0
4.	Inne wpływy finansowe	0	1 500
II.	Wydatki	18 007 432	12 544 694
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	372 600	558 900
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	7 495 242	1 715 861
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	7 402 967	7 617 556
8.	Odsetki	2 736 623	2 652 378
9.	Inne wydatki finansowe	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-15 670 721	526 005
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	772 139	-76 314
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	772 139	-76 314
F.	Środki pieniężne na początek okresu	541 811	618 125
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D)	1 313 950	541 811

Zestawienie Zmian w Jednostkowym Kapitale Własnym - Balticon S.A.		Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	62 356 565	59 762 125
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	31 050 000	31 050 000
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0

1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	31 050 000	31 050 000
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	28 153 225	26 827 079
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	2 780 740	1 326 146
	a) zwiększenie (z tytułu)	2 780 740	1 326 146
	- z zysku z lat ubiegłych	2 780 740	1 326 146
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	30 933 965	28 153 225
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
	- różnice kursowe z przeliczenia	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
	- różnice kursowe z przeliczenia	0	0
	- zamknięcie oddziału	0	0
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
	- korekty błędów	0	0
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0
	a) zwiększenie (z tytułu)	3 153 340	1 885 046
	- podziału zysku z lat ubiegłych	3 153 340	1 885 046
	- pokrycie straty z lat ubiegłych z bieżącego zysku	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu)	3 153 340	1 885 046
	- przekazano na kapitał zapasowy	2 780 740	1 326 146
	- wypłata dywidendy	372 600	558 900
	- strata za ubiegły rok obrotowy rozliczenie	0	0
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
	- pokrycie strat z lat ubiegłych	0	0
	- korekty konsolidacyjne	0	0
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
6.	Wynik netto	4 002 452	3 153 340
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	65 986 417	62 356 565
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	65 986 417	62 356 565

VI. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Skonsolidowany skrócony Rachunek Zysków i Strat - Grupa Balticon S.A.		IV kwartał 01.10.2025 - 31.12.2025	IV kwartał 01.10.2024 - 31.12.2024	Narastająco 01.01.2025 - 31.12.2025	Narastająco 01.01.2024 - 31.12.2024
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	84 798 650	77 375 310	319 936 498	274 057 369
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	59 543 563	55 335 279	227 344 755	202 581 370
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	25 255 087	22 040 031	92 591 744	71 475 999
B.	Koszty działalności operacyjnej	83 731 705	74 153 656	309 519 630	266 453 269
I.	Amortyzacja	2 568 582	2 492 092	9 913 549	9 933 522
II.	Zużycie materiałów i energii	3 902 749	4 669 978	15 439 388	17 858 078
III.	Usługi obce	44 586 115	40 539 545	167 315 315	146 396 224
IV.	Podatki i opłaty	159 084	150 748	722 183	670 497
V.	Wynagrodzenia	8 029 482	6 939 764	30 456 625	27 041 832
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 377 745	2 070 674	8 121 739	7 028 778
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	2 239 127	1 349 358	6 570 600	4 999 509
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	19 868 821	15 941 497	70 980 230	52 524 829
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 066 945	3 221 654	10 416 869	7 604 100
D.	Pozostałe przychody operacyjne	3 684 142	3 445 849	14 972 102	8 364 607
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	86 785	0	470 342	0
II.	Dotacje	234 994	303 083	816 328	880 557
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	22 739	115 842	191 808	450 142
IV.	Inne przychody operacyjne	3 339 624	3 026 924	13 493 625	7 033 908
E.	Pozostałe koszty operacyjne	4 366 390	2 755 662	14 233 043	7 777 567
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	204 835	0	245 774
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	254 699	194 737	809 017	924 959
III.	Inne koszty operacyjne	4 111 691	2 356 090	13 424 026	6 606 834
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	384 697	3 911 842	11 155 928	8 191 140
F'.	EBITDA	2 953 279	6 403 934	21 069 478	18 124 663
F''.	Rentowność EBITDA	3,48%	8,28%	6,59%	6,61%
G.	Przychody finansowe	30 418	21 164	236 237	259 585
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
II.	Odsetki	23 572	21 164	120 898	258 555
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0	0	0	0
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
V.	Inne	6 845	0	115 339	1 031
H.	Koszty finansowe	576 557	-148 385	3 003 902	3 052 451
I.	Odsetki	644 610	748 807	2 915 040	2 947 930
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0	0	0	0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
IV.	Inne	-68 053	-897 191	88 861	104 521

I.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
J.	Zysk (strata) brutto (F+G-H+I)	-161 443	4 081 390	8 388 264	5 398 274
K.	Podatek dochodowy	288 958	915 316	1 510 400	144 844
L.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
M.	Zyski (straty) mniejszości	97 972	21 832	-80 743	23 313
N.	Zysk (strata) netto (J-K-L+M)	-352 429	3 187 906	6 797 121	5 230 118

Skonsolidowany skrócony Bilans - Grupa Balticon S.A.		Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
A.	Aktywa trwałe	94 600 871	91 248 715
I.	Wartości niematerialne i prawne	4 626 013	5 442 804
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
2.	Wartość firmy	4 383 485	5 322 789
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	242 527	120 015
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	89 367 912	85 128 940
1.	Środki trwałe	83 502 904	69 519 123
2.	Środki trwałe w budowie	5 679 629	15 483 422
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	185 379	126 395
III.	Należności długoterminowe	149 720	215 337
IV.	Inwestycje długoterminowe	42 993	42 993
1.	Nieruchomości	0	0
2.	Wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	42 993	42 993
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0	0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	414 233	418 641
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	399 401	404 540
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	14 833	14 101
B.	Aktywa obrotowe	69 583 593	66 103 030
I.	Zapasy	24 652 568	25 576 026
1.	Materiały	3 571 033	2 896 731
2.	Półprodukty i produkty w toku	47 759	48 009
3.	Produkty gotowe	0	0
4.	Towary	20 818 318	22 506 574
5.	Zaliczki na dostawy	215 458	124 713
II.	Należności krótkoterminowe	39 852 968	36 289 470
1.	Należności od jednostek powiązanych	0	0
2.	Należności od pozostałych jednostek	39 852 968	36 289 470
III.	Inwestycje krótkoterminowe	3 659 704	3 272 344
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 659 704	3 272 344
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0

IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 418 352	965 190
	Aktywa razem	164 184 464	157 351 744

A.	Kapitał własny	69 140 884	62 578 598
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	31 050 000	31 050 000
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	34 661 786	28 934 579
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0
V.	Różnice kursowe z przeliczenia	128 568	128 420
VI.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 496 591	-2 764 519
VII.	Zysk (strata) netto	6 797 121	5 230 118
VIII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0
B.	Kapitał mniejszości	147 618	89 576
C.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0
1.	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0	0
D.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	94 895 962	94 683 570
I.	Rezerwy na zobowiązania	2 605 127	2 629 256
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 123 032	1 123 248
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	808 711	808 711
3.	Pozostałe rezerwy	673 384	697 296
II.	Zobowiązania długoterminowe	30 031 157	29 727 057
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	30 031 157	29 727 057
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	48 952 385	49 800 292
1.	Wobec jednostek powiązanych	459 473	560 009
2.	Wobec pozostałych jednostek	48 492 912	49 240 283
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	13 307 292	12 526 966
1.	Ujemna wartość firmy	0	0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	13 307 292	12 526 966
	Pasywa razem	164 184 464	157 351 744

Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych - Grupa Balticon S.A.		Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	17 798 133	16 637 788
I.	Zysk (strata) netto	6 797 121	5 230 118
II.	Korekty razem	11 001 013	11 407 670
1.	Zyski (straty) mniejszości	80 743	23 313
2.	Amortyzacja	10 819 336	10 872 826
3.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	401 471	-1 000 088
4.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 722 503	2 510 351
5.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-528 035	256 977
6.	Zmiana stanu rezerw	-24 129	-107 126

7.	Zmiana stanu zapasów	2 133 227	-5 250 579
8.	Zmiana stanu należności	-3 497 882	-3 673 004
9.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 555 938	7 950 280
10.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	331 572	-228 963
11.	Inne korekty z działalności operacyjnej	118 143	53 683
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	17 798 133	16 637 788
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-2 132 703	-17 800 200
I.	Wpływy	2 216 750	2 229 500
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 183 496	487 680
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Z aktywów finansowych	33 254	1 741 820
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II.	Wydatki	4 349 453	20 029 700
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 934 453	18 740 205
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Na aktywa finansowe	415 000	1 200 000
4.	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0	89 495
5.	Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 132 703	-17 800 200
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-14 092 638	526 005
I.	Wpływy	4 325 871	13 070 699
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	11 111	0
2.	Kredyty i pożyczki	4 314 760	13 069 199
3.	Emisja dłużnych papierów finansowych	0	0
4.	Inne wpływy finansowe	0	1 500
II.	Wydatki	18 418 510	12 544 694
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	372 600	558 900
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4.	Spląty kredytów i pożyczek	7 711 625	1 715 861
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	7 491 925	7 617 556
8.	Odsetki	2 842 359	2 652 378
9.	Inne wydatki finansowe	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-14 092 638	526 005
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	1 572 792	-636 407
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 572 792	-636 407
F.	Środki pieniężne na początek okresu	1 022 138	1 658 545
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D)	2 594 930	1 022 138

Zestawienie Zmian w skonsolidowanym Kapitale Własnym - Grupa Balticon S.A.		Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	62 578 598	58 077 301
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	31 050 000	31 050 000
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	31 050 000	31 050 000
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	28 934 579	27 206 765
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	5 727 206	1 727 814
	a) zwiększenie (z tytułu)	5 909 045	1 761 694
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0
	- z zysku z lat ubiegłych	3 231 488	1 644 913
	- rezerwy	0	0
	- połączenie spółek	122 590	0
	- sprzedaż udziałów po cenie wyższej niż cena nominalna	10 611	0
	- korekty konsolidacyjne	2 544 356	116 781
	b) zmniejszenie (z tytułu)	181 838	33 880
	- przekazania na wypłatę dywidendy	0	33 880
	- rezerwy	4 596	0
	- korekty konsolidacyjne	177 242	0
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	34 661 786	28 934 579
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0
5.	Różnice kursowe z przeliczenia	128 568	128 420
6.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-2 764 519	-2 181 767
6.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 507 583	49 045
	- korekty błędów	0	0
6.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 507 583	49 045
	a) zwiększenie (z tytułu)	4 906 191	3 766 908
	- podziału zysku z lat ubiegłych	4 906 191	3 559 861
	- pokrycie straty z lat ubiegłych z bieżącego zysku	0	0
	- korekty konsolidacyjne	0	207 047
	b) zmniejszenie (z tytułu)	6 413 774	2 308 370
	- przekazano na kapitał zapasowy	3 231 488	1 644 913
	- wypłata dywidendy	372 600	614 515
	- strata za ubiegły rok obrotowy rozliczenie	1 302 103	48 942
	- korekty konsolidacyjne	1 507 583	0
6.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	1 507 583
6.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-4 272 101	-2 230 812

	- korekty błędów	0	0
6.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-4 272 101	-2 230 812
	a) zwiększenie (z tytułu)	-555 315	-2 090 232
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-555 315	-2 068 224
	- korekty konsolidacyjne	0	-22 008
	b) zmniejszenie (z tytułu)	1 330 826	48 942
	- pokrycie straty z lat ubiegłych z bieżącego zysku	1 302 103	48 942
	- korekty konsolidacyjne	28 723	0
6.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-3 496 591	-4 272 101
6.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-3 496 591	-2 764 519
7.	Wynik netto	6 797 121	5 230 118
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	69 140 884	62 578 598
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	69 140 884	62 578 598

KOMENTARZ ZARZĄDU DO OSIĄGNIĘTYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH

Grupa Balticon wygenerowała w IV kwartale 2025 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 84,8 mln zł, co stanowi wzrost o 10% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Narastająco za 2025 rok przychody osiągnęły poziom 319,9 mln zł, wobec 274,1 mln zł w 2024 roku, co przekłada się na 17% wzrost rok do roku.

W ujęciu jednostkowym przychody w IV kwartale 2025 r. wyniosły 78,4 mln zł, wobec 72,9 mln zł rok wcześniej (+8% r/r). Narastająco za 2025 rok sprzedaż osiągnęła poziom 301 mln zł, w porównaniu do 259,8 mln zł w 2024 roku (+16% r/r).

Tabela: GK Balticon – Skonsolidowane przychody według obszarów działalności

Dział	4Q25	4Q24	Dynamika
Transport	36 950 504	35 182 428	5%
Depot	14 739 920	13 064 165	13%
Eco Containers	34 693 548	29 977 969	16%
Pozostałe	311 177	966 171	-68%
Razem	86 695 149	79 190 732	9%

Struktura sprzedaży w IV kwartale 2025 roku potwierdza stabilny wzrost w kluczowych obszarach działalności operacyjnej Grupy. Najbardziej dynamicznie rozwijającym się segmentem pozostaje Eco Containers (handel i wynajem), który wygenerował przychody w wysokości 34,7 mln zł (+16% r/r). Segment Depot osiągnął 14,7 mln zł przychodów (+13% r/r), natomiast segment Transportu wygenerował 37,0 mln zł (+5% r/r). Wzrost sprzedaży w segmencie handlowym był efektem zwiększonego wolumenu sprzedaży i najmu kontenerów, zarówno na rynku krajowym, jak i na rynkach zagranicznych. Segment depotowy korzystał ze zwiększonej aktywności operacyjnej oraz większego zapotrzebowania na usługi składowania i serwisu kontenerów.

Koszty działalności operacyjnej w IV kw. 2025 r. wyniosły 83,7 mln zł wobec 74,2 mln zł rok wcześniej (+13% r/r). Wzrost kosztów był bezpośrednio powiązany ze wzrostem skali działalności. Największy wzrost odnotowano w obszarze „Usług obcych” (+4,5 mln zł), przede wszystkim w zakresie usług transportowych, co było bezpośrednio związane ze wzrostem przychodów z tej działalności. Kolejny znaczący wzrost powstał w pozycji „Wartość sprzedanych towarów i materiałów” (+3,9 mln zł), co jest bezpośrednią pochodną zwiększonej skali operacyjnej i wyższego wolumenu sprzedaży kontenerów, realizowanego zarówno na rynku krajowym, jak i na kluczowych rynkach zagranicznych. Dodatkowe wzrosty również są w pozycjach „Wynagrodzenia” (+1,1 mln zł) oraz w pozostałych kosztach rodzajowych (+890 tys. zł).

W rezultacie Grupa Kapitałowa Emitenta osiągnęła w IV kwartale 2025 roku skonsolidowany zysk ze sprzedaży na poziomie 1,7 mln zł, co oznacza spadek o 2,2 mln zł porównaniu do osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Narastająco jednak, od stycznia do grudnia 2025 roku, skonsolidowany zysk ze sprzedaży wzrósł o 37% i osiągnął poziom 10,4 mln zł.

W IV kwartale 2025 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2024 r. wzrosła pozycja „Inne przychody operacyjne” (+10%), co było związane m.in. z rozwojem floty kontenerów objętych leasingiem zwrotnym. Jednocześnie, z tego samego tytułu, wzrosły „Inne koszty operacyjne” (+75% r/r). W ujęciu rocznym pozostałe przychody i koszty operacyjne wzrosły odpowiednio o 6,5 mln zł i 6,8 mln zł.

Uwzględniając pozostałe przychody i koszty operacyjne, Grupa osiągnęła w IV kwartale 2025 roku zysk z działalności operacyjnej w wysokości 384,7 tys. zł.

Podsumowując analizę rachunku zysków i strat, Grupa Balticon S.A. odnotowała w IV kwartale 2025 roku stratę brutto w wysokości 161,4 tys. zł. Wynik ten ma charakter przejściowy i pozostaje w dużej mierze konsekwencją przesunięć księgowych pomiędzy okresami sprawozdawczymi. Główna przyczyna ujemnego wyniku w IV kwartale związana jest z ujęciem w tym okresie kosztów bezpośrednio powiązanych z przychodami wygenerowanymi w III kwartale 2025 roku.

Narastająco w 2025 roku Grupa osiągnęła zysk brutto w wysokości 8,4 mln zł, co stanowi wzrost o 2,99 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku 2024. Poprawa wyniku rocznego potwierdza stabilną kondycję finansową Grupy oraz skuteczność realizowanej strategii operacyjnej. Pomimo ujemnego wyniku w samym IV kwartale, całoroczna rentowność pozostaje na wyższym poziomie niż w roku poprzednim, co świadczy o trwałej poprawie efektywności działalności oraz zdolności Grupy do generowania dodatnich wyników finansowych.

Wartość majątku Grupy na koniec IV kwartału 2025 wyniosła 164,2 mln zł, co stanowi wzrost o 4% w porównaniu do końca IV kwartału 2024 roku.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku aktywa trwałe wyniosły 94,6 mln zł i wzrosły o 3,4 mln zł r/r. Wzrost nastąpił w grupie rzeczowych aktywów trwałych. Jest to efekt między innymi inwestycji w zakup terenu pod Depot w Gdyni oraz zakupu kontenerów przeznaczonych na najem.

Aktywa obrotowe na dzień 31 grudnia 2025 roku wyniosły 69,6 mln zł, co stanowi wzrost o 3,5 mln zł w porównaniu do końca IV kwartału 2024 roku. W obszarze tym zwiększyła się wartość „Należności krótkoterminowych” o 3,6 mln zł porównując do IV kwartału w 2024. Jest to efektem przede wszystkim zwiększonej wartości przychodów ze sprzedaży.

W analizowanym okresie spadła wartość „Zapasów”, a dokładnie pozycja „Towary” (-1,7 mln zł r/r), co potwierdza rotację kontenerów w segmencie handlowym.

Analizując rachunek przepływów pieniężnych, należy zwrócić uwagę, że na koniec IV kwartału 2025 roku Grupa odnotowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 17,8 mln zł, co wynika głównie z zysku netto o wartości 6,8 mln zł. Zmiana przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej wynosi +1,2 mln zł w stosunku do roku poprzedniego w tym samym analizowanym okresie. Dodatkowo znaczący wpływ na zmianę przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej miała zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych -9,5 mln zł, zmiana stanu zapasów +7,4 mln zł oraz zmiana zysku (straty) z tytułu różnic kursowych +1,4 mln zł.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej na koniec IV kwartału 2025 roku były ujemne i wyniosły -2,1 mln zł wobec -17,8 mln zł na koniec IV kwartału 2024 roku. Głównym źródłem wpływów inwestycyjnych w IV kwartale 2025 roku było zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 2,2 mln zł (wzrost o 1,7 mln zł w stosunku do IV kwartału 2024) wynikająca głównie z transakcji leasingu finansowego zwrotnego dotyczącego kontenerów.

Grupa odnotowała ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej w wysokości -14,1 mln zł. Po stronie wpływów dominowały środki z zaciągniętych kredytów i pożyczek (4,3 mln zł). Po stronie wydatków największą pozycję stanowiły spłaty kredytów i pożyczek (7,7 mln zł) oraz płatności z tytułu leasingu finansowego (7,5 mln zł).

Łączne przepływy netto z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Grupy Balticon S.A. po czwartym kwartale 2025 roku wyniosły 1,6 mln zł. Odnotowany został tutaj wzrost o 2,2 mln zł w porównaniu do IV kwartału 2024 roku.

Adrian Kiedrowski

Wiceprezes Zarządu BALTICON S.A.

VII. 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.).

Przy sporządzaniu danych jednostkowych jak i skonsolidowanych stosowane były identyczne zasady rachunkowości.

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 zdadne 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 10.000zł 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).

Amortyzacja głównych składników majątkowych Balticon S.A. wynosi:

Składnik majątku	Okres amortyzowania
Kontenery chłodnicze	172 miesiące
Ciągniki siodłowe	84 miesiące
Naczepy podkontenerowe	84 miesiące
Terminal intermodalny	267 miesięcy

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 nabycia. Wartość rozchodu towarów (kontenery) wyceniany jest według szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen. Wartość rozchodu materiałów (paliwo) wyceniane jest metodą FIFO. Wartość rozchodu materiałów (części do kontenerów) w momencie zakupu ewidencjonowany jest na stan magazynowy, a w momencie rozchodu w koszty. 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 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 rzeczywistej kredytu do spłaty.

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.

VIII. 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 niepowodzeń emitenta.

Najistotniejsze dokonania:

Konsekwentny rozwój i zwiększanie obrotów. Ciągły rozwój zarządczych systemów IT.

Aktualna sytuacja rynkowa i sytuacja Spółki analizowane są na bieżąco.

Tomasz Szmid

Prezes Zarządu BALTICON S.A.



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

Zarząd Spółki nie publikował prognoz finansowych na 2025 rok.

Tomasz Szmid

Prezes Zarządu BALTICON S.A.



X. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Spółka konsekwentnie realizuje kluczowe działania rozwojowe i inwestycyjne. Prowadzone przedsięwzięcia obejmują zarówno projekty operacyjne, jak i inwestycje ukierunkowane na zwiększenie efektywności operacyjnej, rozszerzenie oferty oraz wzmocnienie potencjału konkurencyjnego.

Adrian Kiedrowski

Wiceprezes Zarządu BALTICON S.A.

XI. 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

Grupa stale realizuje zadania rozwijające jej działalność w sposób organiczny.

Adrian Kiedrowski

Wiceprezes Zarządu BALTICON S.A.

XII. ZATRUDNIENIE

Na dzień 31 grudnia 2025 roku zatrudnienie w Balticon S.A. w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 110 osób. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 278 osób.

Tomasz Szmid

Prezes Zarządu BALTICON S.A.

