



RAPORT ROCZNY
Skonsolidowany
ZA ROK 2025

GRUPA KAPITAŁOWA
BALTICON S.A.
z siedzibą w Gdyni

SPIS TREŚCI:

I. LIST ZARZĄDU BALTICON S.A. DO AKCJONARIUSZY	3
II. AKCJONARIAT SPÓŁKI	5
III. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	6
IV. WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (PRZELICZONE NA EUR)	7
V. WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
VI. KURSY PRZYJĘTE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	16
VII. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	17
VIII. STANOWISKO ZARZĄDU LUB OSOBY ZARZĄDZAJĄCEJ WRAZ Z OPINIĄ RADY NADZORCZEJ LUB OSOBY NADZORUJĄCEJ EMITENTA ODNOSZĄCE SIĘ DO WYRAŻONEJ PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ W SPRAWOZDANIU Z BADANIA OPINII Z ZASTRZEŻENIEM, OPINII NEGATYWNEJ ALBO DO ODMOWY WYRAŻENIA OPINII O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	19
IX. ZAŁĄCZNIKI	20

I. LIST ZARZĄDU BALTICON S.A. DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy

Podsumowując bardzo lakonicznie środowisko logistyki kontenerowej w roku 2025 należy podkreślić przede wszystkim ogromną destabilizację i nieprzewidziane zmiany. Konflikty zbrojne na całym świecie ogarnęły około 16% populacji.

Największe zmiany zostały spowodowane działaniami administracji amerykańskiej, której polityka zmieniła się od wyborów prezydenckich w listopadzie 2024.

Uderzenia raketowe USA w bojowników Huti w Jemenie w marcu 25 praktycznie zablokowały szlaki handlowe wiodące przez Kanał Sueski. Transport morski z FE do EU zaczął korzystać z dłuższej drogi wiodącej dookoła Afryki.

Administracja USA rozpoczęła aktywne nakładanie lub/i zdejmowanie ceł z krajów FE i EU dodatkowo destabilizując handel morski.

W rezultacie załamały się globalne łańcuchy dostaw.

W Polsce spowodowało to kongestię w ruchu statków, wpłynęło na zaleganie pustych kontenerów z powodu braku rytmicznego wywozu i wyjątkowo dużą nadwyżkę importu nad eksportem.

W tak silnie zmiennym środowisku Spółka radzi sobie bardzo dobrze. Obroty Spółki wzrosły o 17,1% r/r a zysk netto o 38,5% r/r.

Ponadto Spółka potrafi bardzo elastycznie reagować na potrzeby rynku. Nie zamyka się w działalnościach prowadzonych od lat, lecz nie boi się zmian i stale rozwija nowe działy lub rozszerza geograficzny zasięg działalności.

Charakteryzując poszczególne działy Balticon SA:

DEPOT:

- Depot Gdynia zakończył przeprowadzkę na nowy plac i zaczął przynosić zyski
- Depot Gdańsk – rok wyjątkowo natężonej i niestabilnej pracy przy zwróceniu dużej uwagi na efektywność. Wynik operacyjny Depot Gdańsk poprawił się o około 32% r/r.

Nowa działalność: - Terminal

- Rozwijał się stale jednak cierpiąc na choroby wieku dziecięcego. W stosunku do 2024 zwiększył obroty ponad pięciokrotnie co pozwala optymistycznie patrzeć w przyszłość, lecz jeszcze nie osiągnął

zysków.

TRANSPORT

- Wypracował wzrost obrotów na poziomie rozwoju rynku, ale także polepszył efektywność zwiększając zysk operacyjny o 24%.

Nowa działalność – dział transportu „Zachód”

- Utworzony w połowie 2024 roku osiągnął już konkretny wynik zwiększając obroty o 57% a zysk operacyjny o 84%.

HANDEL

- Rozwija się zdecydowanie najbardziej dynamicznie. Osiągnął zwiększenie obrotów o 27% i rozszerzył działalność na nowe rynki. Bardzo dobre wyniki osiągnął Balticon Hiszpania, Dział Balticon Włochy stale się rozwija. Rozwija się także sprzedaż w USA i Ameryce Południowej.

Nowa jednostka Grupy Balticon - Balticon Customs

Na dodatkowy komentarz zdecydowanie zasługuje także wynik Balticon Customs. Rozpoczęła działalność w Lutym 2024 przy czym pierwsze miesiące polegały głównie na spełnieniu wymogów formalnych i prawnych koniecznych do prowadzenia agencji celnej. W roku 2025 wypracowała przychody bardzo bliskie PLN 1m (dokładnie PLN 989t) i osiągnęła zysk rzędu 25%.

Reasumując – Spółka radzi sobie bardzo dobrze w szybko zmiennym środowisku logistycznym. Zwiększa przychody, zyski i dynamicznie rozwija wieloletnie i nowe działalności.

Z wyrazami szacunku, w imieniu Zarządu
Tomasz Szmid, Prezes Zarządu BALTICON S.A.



II. AKCJONARIAT SPÓŁKI

Na dzień 29 maja 2026 roku, według informacji posiadanych przez Emitenta, akcjonariat Spółki Balticon S.A., będącej jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Balticon S.A., 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	52,31%	52,31%
BLT BIURO Sp. z o.o.	1 339 991	43,16%	43,16%
Adrian Kiedrowski	6 000	0,19%	0,19%
Tomasz Szmid	3 117	0,10%	0,10%
Pozostali (poniżej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA)	131 602	4,24%	4,24%
SUMA	3 105 000	100%	100%

III. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Spółka Balticon S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Balticon S.A. (dalej także „Grupa”). Grupa rozpoczęła przygotowywanie danych skonsolidowanych począwszy od wyników za 2019 rok. Niniejsze sprawozdanie zawiera wyniki skonsolidowane Grupy za 2025 rok.

Na dzień 31.12.2025 roku w skład Grupy wchodzi jednostki zależne przedstawione poniżej:

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.

**IV. WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE
ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
(PRZELICZONE NA EUR)**

Skonsolidowany skrócony Rachunek Zysków i Strat - Grupa Balticon S.A.		PLN	PLN	EUR	EUR
		01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	320 800 336	274 057 369	75 710 454	63 672 697
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	227 292 270	202 581 370	53 642 092	47 066 431
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	93 508 066	71 475 999	22 068 363	16 606 266
B.	Koszty działalności operacyjnej	311 137 984	266 453 269	73 430 091	61 906 010
I.	Amortyzacja	9 916 919	9 933 522	2 340 441	2 307 890
II.	Zużycie materiałów i energii	15 558 791	17 858 078	3 671 951	4 149 029
III.	Usługi obce	167 511 511	146 396 224	39 533 539	34 012 741
IV.	Podatki i opłaty	726 335	670 497	171 419	155 779
V.	Wynagrodzenia	30 662 618	27 041 832	7 236 528	6 282 722
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8 162 176	7 028 778	1 926 314	1 633 020
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	6 638 859	4 999 509	1 566 803	1 161 553
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	71 960 775	52 524 829	16 983 096	12 203 275
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	9 662 352	7 604 100	2 280 363	1 766 687
D.	Pozostałe przychody operacyjne	15 205 321	8 364 607	3 588 530	1 943 378
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	470 342	0	111 003	0
II.	Dotacje	816 328	880 557	192 657	204 583
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	425 063	450 142	100 317	104 583
IV.	Inne przychody operacyjne	13 493 588	7 033 908	3 184 553	1 634 212
E.	Pozostałe koszty operacyjne	14 514 288	7 777 567	3 425 443	1 806 989
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	245 774	0	57 102
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	966 200	924 959	228 028	214 899
III.	Inne koszty operacyjne	13 548 088	6 606 834	3 197 415	1 534 989
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	10 353 385	8 191 140	2 443 450	1 903 076
G.	Przychody finansowe	1 140 885	259 585	269 254	60 310
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
II.	Odsetki	120 941	258 555	28 543	60 071
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0	0	0	0
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
V.	Inne	1 019 943	1 031	240 712	240
H.	Koszty finansowe	2 945 536	3 052 451	695 161	709 187
I.	Odsetki	2 942 350	2 947 930	694 409	684 903
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0	0	0	0

III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
IV.	Inne	3 186	104 521	752	24 284
I.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
J.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	8 548 734	5 398 274	2 017 543	1 254 200
K.	Podatek dochodowy	1 237 851	144 844	292 139	33 652
L.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
M.	Zyski (straty) mniejszości	68 163	23 313	16 087	5 416
N.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	7 242 720	5 230 118	1 709 317	1 215 131

Skonsolidowany skrócony Bilans - Grupa Balticon S.A.		PLN	PLN	EUR	EUR
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
A.	Aktywa trwałe	94 610 523	91 248 715	22 384 017	21 354 719
I.	Wartości niematerialne i prawne	4 629 485	5 442 804	1 095 295	1 273 766
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0	0
2.	Wartość firmy	4 383 485	5 322 789	1 037 094	1 245 680
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	245 999	120 015	58 201	28 087
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	89 365 703	85 128 940	21 143 138	19 922 523
1.	Środki trwałe	83 502 904	69 519 123	19 756 052	16 269 395
2.	Środki trwałe w budowie	5 677 420	15 483 422	1 343 228	3 623 548
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	185 379	126 395	43 859	29 580
III.	Należności długoterminowe	149 720	215 337	35 422	50 395
IV.	Inwestycje długoterminowe	0	42 993	0	10 062
1.	Nieruchomości	0	0	0	0
2.	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0	42 993	0	10 062
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	465 615	418 641	110 160	97 973
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	450 783	404 540	106 651	94 673
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	14 833	14 101	3 509	3 300
B.	Aktywa obrotowe	76 307 392	66 103 030	18 053 657	15 469 934
I.	Zapasy	31 316 155	25 576 026	7 409 127	5 985 496
1.	Materiały	3 522 373	2 896 731	833 362	677 915
2.	Półprodukty i produkty w toku	24 200	48 009	5 726	11 235
3.	Produkty gotowe	0	0	0	0
4.	Towary	27 552 224	22 506 574	6 518 614	5 267 160
5.	Zaliczki na dostawy	217 358	124 713	51 425	29 186
II.	Należności krótkoterminowe	39 672 048	36 289 470	9 386 057	8 492 738
1.	Należności od jednostek powiązanych	0	0	0	0
2.	Należności od pozostałych jednostek	39 672 048	36 289 470	9 386 057	8 492 738
III.	Inwestycje krótkoterminowe	3 839 588	3 272 344	908 413	765 819

1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 839 588	3 272 344	908 413	765 819
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 479 601	965 190	350 061	225 881
	Aktywa razem	170 917 915	157 351 744	40 437 674	36 824 654

A.	Kapitał własny	69 601 998	62 578 598	16 467 220	14 645 120
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	31 050 000	31 050 000	7 346 157	7 266 557
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	34 665 786	28 934 579	8 201 620	6 771 491
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0	0
V.	Różnice kursowe z przeliczenia	153 563	128 420	36 332	30 054
VI.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 510 070	-2 764 519	-830 452	-646 974
VII.	Zysk (strata) netto	7 242 720	5 230 118	1 713 564	1 223 992
VIII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
B.	Kapitał mniejszości	135 038	89 576	31 949	20 963
C.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	101 180 879	94 683 570	23 938 505	22 158 570
I.	Rezerwy na zobowiązania	2 805 082	2 629 256	663 658	615 318
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 123 248	1 123 248	265 751	262 871
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 044 856	808 711	247 204	189 261
3.	Pozostałe rezerwy	636 979	697 296	150 704	163 187
II.	Zobowiązania długoterminowe	29 959 269	29 727 057	7 088 099	6 956 952
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	29 959 269	29 727 057	7 088 099	6 956 952
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	55 019 699	49 800 292	13 017 176	11 654 644
1.	Wobec jednostek powiązanych	459 473	560 009	108 707	131 058
2.	Wobec pozostałych jednostek	54 560 226	49 240 283	12 908 469	11 523 586
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	13 396 829	12 526 966	3 169 572	2 931 656
1.	Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	13 396 829	12 526 966	3 169 572	2 931 656
	Pasywa razem	170 917 915	157 351 744	40 437 674	36 824 654

Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych - Grupa Balticon S.A.		PLN	PLN	EUR	EUR
		01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	17 919 399	16 637 788	4 229 066	3 865 515
I.	Zysk (strata) netto	7 242 720	5 230 118	1 709 317	1 215 131
II.	Korekty razem	10 676 679	11 407 670	2 519 749	2 650 383
1.	Zysk (strata) mniejszości	68 163	23 313	16 087	5 416
2.	Amortyzacja	10 822 705	10 872 826	2 554 212	2 526 121
3.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-606 862	-1 000 088	-143 223	-232 354
4.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 722 503	2 510 351	642 524	583 239
5.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-528 035	256 977	-124 619	59 704

6.	Zmiana stanu rezerw	175 827	-107 126	41 496	-24 889
7.	Zmiana stanu zapasów	-4 530 360	-5 250 579	-1 069 187	-1 219 885
8.	Zmiana stanu należności	-3 316 962	-3 673 004	-782 819	-853 362
9.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 384 571	7 950 280	1 270 785	1 847 116
10.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	308 478	-228 963	72 802	-53 196
11.	Inne korekty z działalności operacyjnej	176 651	53 683	41 691	12 472
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	17 919 399	16 637 788	4 229 066	3 865 515
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-220 275	-17 800 200	-51 986	-4 135 582
I.	Wpływy	3 718 810	2 229 500	877 657	517 987
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 183 496	487 680	515 316	113 304
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3.	Z aktywów finansowych	1 535 314	1 741 820	362 342	404 683
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II.	Wydatki	3 939 085	20 029 700	929 643	4 653 570
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 939 085	18 740 205	929 643	4 353 977
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3.	Na aktywa finansowe	0	1 200 000	0	278 800
4.	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0	89 495	0	20 793
5.	Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-220 275	-17 800 200	-51 986	-4 135 582
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-15 946 447	526 005	-3 763 440	122 209
I.	Wpływy	2 255 678	13 070 699	532 351	3 036 761
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	11 111	0	2 622	0
2.	Kredyty i pożyczki	2 244 567	13 069 199	529 729	3 036 412
3.	Emisja dłużnych papierów finansowych	0	0	0	0
4.	Inne wpływy finansowe	0	1 500	0	349
II.	Wydatki	18 202 125	12 544 694	4 295 791	2 914 552
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	372 600	558 900	87 935	129 851
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4.	Spląty kredytów i pożyczek	7 495 241	1 715 861	1 768 914	398 652
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	7 491 925	7 617 556	1 768 131	1 769 813
8.	Odsetki	2 842 359	2 652 378	670 811	616 236
9.	Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-15 946 447	526 005	-3 763 440	122 209

D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	1 752 676	-636 407	413 640	-147 859
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 752 676	-636 407	413 640	-147 859
F.	Środki pieniężne na początek okresu	1 022 138	1 658 545	241 230	385 336
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D)	2 774 814	1 022 138	654 870	237 477

Zestawienie Zmian w skonsolidowanym Kapitale Własnym - Grupa Balticon S.A.		PLN	PLN	EUR	EUR
		01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	62 578 598	58 077 301	14 805 545	13 591 692
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	31 050 000	31 050 000	7 346 157	7 266 557
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0	0	0
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	31 050 000	31 050 000	7 346 157	7 266 557
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	28 934 579	27 206 765	6 845 667	6 367 134
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	5 731 206	1 727 814	1 355 953	404 356
	a) zwiększenie (z tytułu)	5 913 045	1 761 694	1 398 974	412 285
	- z podziału zysku	3 231 488	1 644 913	764 542	384 955
	- rezerwy	0	0	0	0
	- połączenie spółek	126 590	0	29 950	0
	- sprzedaż udziałów po cenie wyższej niż cena nominalna	10 611	0	2 510	0
	- korekty konsolidacyjne	2 544 356	116 781	601 972	27 330
	b) zmniejszenie (z tytułu)	181 838	33 880	43 021	7 929
	- pokrycia straty	0	0	0	0
	- korekty konsolidacyjne	177 242	0	41 934	0
	- rezerwy	4 596	0	1 087	0
	- przekazania na wypłatę dywidendy	0	33 880	0	7 929
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	34 665 786	28 934 579	8 201 620	6 771 491
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0	0
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0	0
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0	0	0
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0	0	0
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0	0	0
5.	Różnice kursowe z przeliczenia	153 563	128 420	36 332	30 054
6.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-2 764 519	-2 181 767	-654 061	-510 594
6.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 507 583	49 045	356 681	11 478
	- korekty błędów	0	0	0	0
	- korekty konsolidacyjne	0	0	0	0
6.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 507 583	49 045	356 681	11 478
	a) zwiększenie (z tytułu)	4 906 191	3 766 908	1 160 762	881 561
	- podziału zysku z lat ubiegłych	4 906 191	3 559 861	1 160 762	833 106
	- korekty konsolidacyjne	0	207 047	0	48 455
	b) zmniejszenie (z tytułu)	6 413 774	2 308 370	1 517 442	540 222

	- przekazano na kapitał zapasowy	3 231 488	1 644 913	764 542	384 955
	- korekty konsolidacyjne	1 507 583	0	356 681	0
	- strata za ubiegły rok obrotowy rozliczenie	1 302 103	48 942	308 066	11 454
	- wypłata dywidendy	372 600	614 515	88 154	143 813
6.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	1 507 583	0	352 816
6.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-4 272 101	-2 230 812	-1 010 742	-522 072
	- korekty błędów	0	0	0	0
6.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-4 272 101	-2 230 812	-1 010 742	-522 072
	a) zwiększenie (z tytułu)	-568 794	-2 090 232	-134 572	-489 172
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-555 315	-2 068 224	-131 383	-484 021
	- korekty konsolidacyjne	-13 479	-22 008	-3 189	-5 150
	b) zmniejszenie (z tytułu)	1 330 826	48 942	314 862	11 454
	- pokrycie straty z lat ubiegłych z bieżącego zysku	1 302 103	48 942	308 066	11 454
	- korekty konsolidacyjne	28 723	0	6 795	0
6.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-3 510 070	-4 272 101	-830 452	-999 790
6.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-3 510 070	-2 764 519	-830 452	-646 974
7.	Wynik netto	7 242 720	5 230 118	1 713 564	1 223 992
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	69 601 998	62 578 598	16 467 220	14 645 120
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	69 601 998	62 578 598	16 467 220	14 645 120

KOMENTARZ ZARZĄDU DO OSIĄGNIĘTYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH

Za 2025 rok Grupa sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

W 2025 roku Grupa Balticon S.A. wypracowała 320 800 tys. PLN przychodów netto ze sprzedaży, co oznaczało wzrost o 17,1% względem roku poprzedniego (274 057 tys. PLN w 2024 r.). Jest to rezultatem konsekwentnego skalowania działalności handlowej oraz utrzymania stabilnych wolumenów w segmencie usług logistycznych i terminalowych, pomimo wymagającego otoczenia rynkowego.

W tym samym okresie koszty działalności operacyjnej wzrosły o 16,8% (+44 685 tys. PLN) i wyniosły w 2025 roku 311 138 tys. PLN. Na wzrost ten wpłynęły głównie wyższe wydatki związane z usługami obcymi w działalności transportowej i depotowej (+21 115 tys. PLN). Rozszerzenie działalności transportowej oraz wzrost liczby realizowanych zleceń przełożyły się na wzrost kosztów usług świadczonych przez podwykonawców. Dodatkowo wzrosły koszty dzierżawy terenu oraz ochrony na depotach w Gdańsku. Zwiększeniu uległy również wydatki na naprawy maszyn, w szczególności układarek, co wynika z intensywniejszego użytkowania sprzętu w związku z rosnącą działalnością operacyjną. Kolejnym czynnikiem jest pozycja wartość sprzedanych towarów i materiałów (+ 19 436 tys. PLN). Związane jest to bezpośrednio ze wzrostem przychodów ze sprzedaży kontenerów.

W efekcie Grupa Balticon S.A. w 2025 roku odnotowała zysk ze sprzedaży na poziomie 9 662 tys. PLN w porównaniu do 7 604 tys. PLN w 2024 roku.

W 2025 roku w obszarze pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych nastąpił wzrost w pozycji „Inne przychody operacyjne” oraz w pozycji „Inne koszty operacyjne” w porównaniu do analogicznego okresu 2024 r. Związane było to z m.in. z rozwojem floty kontenerów objętych leasingiem zwrotnym.

Podsumowując analizę rachunku zysków i strat, Spółka w 2025 roku wypracowała zysk brutto w wysokości 8 549 tys. PLN, co stanowi znaczący wzrost o 58,4% rok do roku (w 2024 roku zysk brutto wynosił 5 398 tys. PLN). Skuteczna optymalizacja procesów operacyjnych, wzrost skali kluczowego biznesu oraz aktywne zarządzanie marżą pozwoliły na osiągnięcie ostatecznego zysku netto w kwocie 7 243 tys. PLN, co stanowi poprawę o 38,5% w odniesieniu do wyniku z roku poprzedniego.

Analizując bilans należy zauważyć, że na koniec 2025 roku całkowity majątek Grupy wyniósł 170 918 tys. PLN i tym samym wzrósł o 8,6% w porównaniu do analogicznego okresu 2024 roku.

Aktywa trwałe na koniec 2025 roku wyniosły 94 611 tys. PLN. W grupie tej zwiększeniu uległy przede wszystkim rzeczowe aktywa trwałe, które wzrosły o 4 237 tys. PLN (z 85 129 tys. PLN do 89 366 tys. PLN).

PLN). Wzrost ten determinowany był między innymi dokonanymi inwestycjami w rozbudowę placów składowych oraz zakupami nowych kontenerów dedykowanych na wynajem, prowadzonymi w ramach strategii powiększania własnej floty.

Aktywa obrotowe wzrosły do poziomu 76 307 tys. PLN względem 66 103 tys. PLN w roku ubiegłym. Głównym motorem tego wzrostu była wyższa wartość zapasów, w szczególności w pozycji „Towary”, która zwiększyła się o blisko 5 046 tys. PLN i osiągnęła 27 552 tys. PLN. Stanowi to bezpośredni efekt rotacji floty w segmencie handlowym oraz zwiększonego stanu magazynowego kontenerów przygotowywanych do transakcji sprzedażowych. Pozycja należności krótkoterminowych uległa z kolei zwiększeniu do 39 672 tys. PLN, co koresponduje z wyższym wolumenem wygenerowanych w trakcie roku przychodów.

Po stronie pasywów, wypracowany wynik dodatnio wpłynął na strukturę finansowania. Kapitał własny Grupy wzrósł do 69 602 tys. PLN (wobec 62 579 tys. PLN na koniec 2024 roku). Zobowiązania długoterminowe utrzymały się na podobnym poziomie (29 959 tys. PLN), natomiast zobowiązania krótkoterminowe zwiększyły się i na koniec 2025 roku wyniosły 55 020 tys. PLN.

Analizując rachunek przepływów pieniężnych, należy podkreślić, że Grupa na koniec 2025 roku wygenerowała silne, dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej na poziomie 17 919 tys. PLN.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły -220 tys. PLN (co stanowi jednak wyraźne ustabilizowanie względem wydatków inwestycyjnych rzędu -17 800 tys. PLN w roku 2024).

Z kolei przepływy pieniężne z działalności finansowej na koniec 2025 roku przyjęły wartość ujemną i wyniosły -15 946 tys. PLN. Dominowały tu obciążenia związane z obsługą kapitału obcego, a mianowicie spłaty kredytów i pożyczek (7 495 tys. PLN), płatności rat kapitałowych z tytułu umów leasingu finansowego (7 492 tys. PLN) oraz bieżące koszty odsetkowe (2 842 tys. PLN). Stan środków pieniężnych na rachunkach na koniec 2025 roku wyniósł 2 775 tys. PLN.

Adrian Kiedrowski

Wiceprezes Zarządu BALTICON S.A.

**V. WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁEK ZALEŻNYCH EMITENTA
NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE
ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Emitent nie posiada spółek zależnych nieobjętych konsolidacją.

VI. KURSY PRZYJĘTE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH

Pozycje rocznego skonsolidowanego bilansu oraz zestawienia zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej przeliczono według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu średniego Euro na dzień bilansowy.

Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów Euro ustalonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku obrotowego.

Okres	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Średni kurs w okresie	4,2372	4,3042
Kurs na ostatni dzień okresu	4,2267	4,2730

VII. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Gdynia, dnia 29 maja 2026 roku

Balticon S.A.**Ul. Tadeusza Wendy 15****81-341 Gdynia****OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

My, niżej podpisani, członkowie Zarządu Balticon Spółka Akcyjna, niniejszym oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne Grupy Kapitałowej Balticon S.A. sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta i standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Balticon S.A. oraz wynik finansowy osiągnięty przez Grupę Kapitałową Balticon S.A.

Oświadczamy ponadto, że wynik finansowy, oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Balticon S.A. zawiera prawdziwy obraz sytuacji Grupy Kapitałowej Balticon S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd:

Tomasz Szmid – Prezes Zarządu

Michał Magdziarz – Wiceprezes Zarządu

Adrian Kiedrowski – Wiceprezes Zarządu

Wojciech Łojewski – Członek Zarządu

Gdynia, dnia 29 maja 2026 roku

Balticon S.A.

Ul. Tadeusza Wendy 15

81-341 Gdynia

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

My, niżej podpisani, członkowie Zarządu Balticon Spółka Akcyjna, niniejszym oświadczamy, że firma audytorska przeprowadzająca badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Balticon S.A. za rok 2025 została wybrana zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej.

Ponadto oświadczamy, że wyżej wskazana firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Zarząd:

Tomasz Szmid – Prezes Zarządu

Michał Magdziarz – Wiceprezes Zarządu

Adrian Kiedrowski – Wiceprezes Zarządu

Wojciech Łojewski – Członek Zarządu

**VIII. STANOWISKO ZARZĄDU LUB OSOBY ZARZĄDZAJĄCEJ WRAZ Z OPINIĄ
RADY NADZORCZEJ LUB OSOBY NADZORUJĄCEJ EMITENTA
ODNOSZĄCE SIĘ DO WYRAŻONEJ PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ
W SPRAWOZDANIU Z BADANIA OPINII Z ZASTRZEŻENIEM,
OPINII NEGATYWNEJ ALBO DO ODMOWY WYRAŻENIA OPINII
O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM**

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za 2025 rok nie zawiera ani zastrzeżeń, ani opinii negatywnej, ani firma audytorska nie odmówiła wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Balticon S.A.. W związku z powyższym skonsolidowany raport roczny Emitenta za 2025 rok nie zawiera stanowiska Zarządu lub osoby Zarządzającej wraz z opinią Rady Nadzorczej lub osoby nadzorującej Emitenta w tym zakresie.

IX. ZAŁĄCZNIKI

Załącznik nr 1 „Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku Grupy Kapitałowej Balticon S.A. w Gdyni”

Załącznik nr 2 „Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Balticon S.A. za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.”

Załącznik nr 3 „Sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Balticon S.A. za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025 roku”