

RAPORT ROCZNY

Skonsolidowany

ZA 2019 ROK

**GRUPA
KAPITAŁOWA
BALTICON S.A.**

z siedzibą w Gdańsku

SPIS TREŚCI:

I. LIST ZARZĄDU BALTICON S.A. DO AKCJONARIUSZY	3
II. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	
III. WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (PRZELICZONE NA EUR).....	6
IV. KURSY PRZYJĘTE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	11
V. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	12
VI. 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 SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	14
VII. ZAŁĄCZNIKI.....	15

I. LIST ZARZĄDU BALTICON S.A. DO AKCJONARIUSZY

Gdańsk, dnia 31 lipca 2020 roku

Szanowni Akcjonariusze,

Mamy przyjemność przedstawić Państwu po raz pierwszy Raport Roczny Skonsolidowany za rok 2019. Mamy nadzieję, że przedstawione w nim, zagregowane dane finansowe ze wszystkich spółek Grupy Kapitałowej Balticon S.A., pomogą Państwu w lepszym zrozumieniu efektów naszego działania.

Niektóre ze spółek funkcjonują w Grupie już nawet 5 lat. Jednakże dopiero teraz, wspólnie z biegłym rewidentem, uznaliśmy że wyniki finansowe spółek-córek są na tyle istotne, aby prezentować je w formie skonsolidowanej. Nadal jednak największy udział w generowaniu wyników Grupy ma spółka Balticon S.A.. Dlatego prosimy nie spodziewać się rewolucji w naszych podsumowaniach. Będą one w duży stopniu zbieżne z raportami jednostkowymi.

Rok 2019 charakteryzował się istotnie niższą dynamiką wzrostu przeładunków r/r. w morskich terminalach kontenerowych. Kontynuując stosowanie jako wskaźnika obroty terminala DCT - największego morskiego terminala w Polsce:

- w roku 2018 wzrost przeładunków wynosił 23%.

- w roku 2019 było to 6,3%.

Dynamika stale jest dodatnia i nie jest mała, ale zdecydowanie mniejsza, niż w rekordowym roku 2018. Ruch kontenerów jest czułym barometrem stanu gospodarki a jego spowolnienie wskazuje na możliwość spowolnienia całej gospodarki w niedalekiej przyszłości, czego skutki właśnie obserwujemy.

Jak na tle rynku radzi sobie Spółka?

Stosując obroty jako wskaźnik – Spółka wzrosła r/r o 10,4%.

Spółka nadal wykorzystuje szanse, rozwijając się szybciej niż rynek, zwiększając tym samym swój udział w rynku, ale dynamika wzrostu spadła tak jak i całego rynku.

Na rynku hiszpańskim w 2019 roku mieliśmy mniej okazji zakupowych przy kontenerach używanych. Jednocześnie pod koniec roku rozpoczęliśmy intensywnie sprzedaż kontenerów nowych z własnych zamówień w fabrykach.

Z kolei zmiany organizacyjne przeprowadzone w spółce Balticon Transport oceniamy jako

pozytywne w obszarze poprawy wydajności, dzięki czemu możemy cieszyć się efektami tego obszaru naszej działalności.

Zapraszamy do lektury raportu.

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

II. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Spółka Balticon S.A. (dalej także jako „Emitent”) jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Balticon S.A. (dalej także „Grupa Kapitałowa Emitenta”). Emitent rozpoczął przygotowywanie danych skonsolidowanych Grupy Kapitałowej Emitenta począwszy od danych za 2019 rok. Niniejszy raport zawiera wyniki skonsolidowane Grupy Kapitałowej Emitenta za 2019 rok. Z uwagi na to, że Grupa Kapitałowa Emitenta istniała również w okresie poprzednim, natomiast sprawozdania skonsolidowanego nie przygotowywano z uwagi na kryterium istotności danych, to dane porównawcze za 2018 rok zostały przygotowane i przedstawione według takich samych zasad konsolidacji jak te zastosowane w roku 2019.

Na dzień 31.12.2019 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodzi jednostki zależne przedstawione poniżej:

Nazwa	Forma prawna	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Emitenta w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	Data rozpoczęcia powiązania
Balticon Contenedores	Sociedad Limitada	Walencja, Hiszpania	Sprzedaż i wynajem kontenerów w Hiszpanii	100%	100%	2015-06-01
Balticon Transport	Sp. z o.o.	Gdynia	Transport drogowy i warsztat floty ciężarowej	100%	100%	2017-01-16
Eco Produkcja	Sp. z o.o.	Gdynia	Produkcja i specjalistyczne modyfikacje kontenerów	100%	100%	2017-02-10
Depot Serwis	Sp. z o.o.	Gdynia	Naprawy i przeładunki kontenerów	100%	100%	2018-10-15

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

Skonsolidowany skrócony Rachunek Zysków i Strat - Grupa Kapitałowa Balticon S.A.		PLN 01.01.2019- 31.12.2019	PLN 01.01.2018- 31.12.2018	EUR 01.01.2019- 31.12.2019	EUR 01.01.2018- 31.12.2018
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	173 087 067	157 640 322	40 235 963	36 944 930
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	143 819 958	124 278 052	33 432 507	29 126 076
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	29 267 109	33 362 270	6 803 456	7 818 854
B.	Koszty działalności operacyjnej	170 373 465	152 721 371	39 605 157	35 792 114
I.	Amortyzacja	8 189 738	7 244 541	1 903 793	1 697 846
II.	Zużycie materiałów i energii	15 889 895	13 989 006	3 693 778	3 278 494
III.	Usługi obce	107 631 864	98 186 559	25 020 192	23 011 216
IV.	Podatki i opłaty	574 872	522 736	133 635	122 510
V.	Wynagrodzenia	11 700 843	5 576 993	2 719 988	1 307 036
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 285 321	1 480 761	763 708	347 034
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	1 948 954	1 349 590	453 055	316 293
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	21 151 981	24 371 183	4 917 007	5 711 684
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	2 713 602	4 918 950	630 806	1 152 816
D.	Pozostałe przychody operacyjne	4 897 025	4 255 321	1 138 366	997 286
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	190 024	803 977	44 173	188 422
II.	Dotacje	98 062	63 894	22 796	14 974
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	41 982	93 454	9 759	21 902
IV.	Inne przychody operacyjne	4 566 957	3 293 995	1 061 639	771 988
E.	Pozostałe koszty operacyjne	6 014 041	5 305 775	1 398 029	1 243 473
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	310 209	293 282	72 111	68 734
III.	Inne koszty operacyjne	5 703 832	5 012 492	1 325 918	1 174 739
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 596 585	3 868 497	371 144	906 629
G.	Przychody finansowe	190 494	122 978	44 282	28 821
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	49 676	0	11 548	0
II.	Odsetki	10 877	77 239	2 529	18 102
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0	18 296	0	4 288
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
V.	Inne	129 941	27 442	30 206	6 431
H.	Koszty finansowe	888 589	1 419 837	206 562	332 756
I.	Odsetki	858 084	706 845	199 471	165 658
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0	0	0	0
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
IV.	Inne	30 505	712 992	7 091	167 098
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	898 489	2 571 637	208 864	602 694
J.	Podatek dochodowy	645 016	696 553	149 941	163 246
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększ. straty)	0	0	0	0
L.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	253 473	1 875 084	58 923	439 449

Skonsolidowany skrócony Bilans - Grupa Kapitałowa Balticon S.A.		PLN	PLN	EUR	EUR
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
A.	Aktywa trwałe	59 228 268	48 301 806	13 908 246	11 232 978
I.	Wartości niematerialne i prawne	10 474 752	11 472 603	2 459 728	2 668 047
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	48 615 194	36 306 979	11 416 037	8 443 484
III.	Należności długoterminowe	0	0	0	0
IV.	Inwestycje długoterminowe	0	312 000	0	72 558
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	138 321	210 224	32 481	48 889
B.	Aktywa obrotowe	43 600 376	40 481 197	10 238 435	9 414 232
I.	Zapasy	9 272 976	10 420 964	2 177 522	2 423 480
II.	Należności krótkoterminowe	28 038 953	26 935 055	6 584 232	6 263 966
III.	Inwestycje krótkoterminowe	5 179 644	2 709 537	1 216 307	630 125
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 108 803	415 642	260 374	96 661
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0	5 000	0	1 163
	Aktywa razem	102 828 643	88 788 003	24 146 682	20 648 373

A.	Kapitał własny	38 896 346	38 817 643	9 133 814	9 027 359
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	31 050 000	31 057 550	7 291 300	7 222 686
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	9 088 490	6 436 849	2 134 200	1 496 942
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0	0
V.	Różnice kursowe z przeliczenia	-8 802	-7 003	-2 067	-1 629
VI.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 486 814	-544 836	-349 140	-126 706
VII.	Zysk (strata) netto	253 473	1 875 084	59 522	436 066
VIII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0	0	0
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	63 932 297	49 970 360	15 012 868	11 621 014
I.	Rezerwy na zobowiązania	315 029	24 698	73 977	5 744
II.	Zobowiązania długoterminowe	18 234 966	15 182 533	4 282 016	3 530 822
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	39 775 280	34 604 113	9 340 209	8 047 468
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	5 607 022	159 016	1 316 666	36 980
	Pasywa razem	102 828 643	88 788 003	24 146 682	20 648 373

Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych - Grupa Kapitałowa Balticon S.A.		PLN 31.12.2019	PLN 31.12.2018	EUR 31.12.2019	EUR 31.12.2018
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I	Zysk (strata) netto	253 473	1 875 084	58 923	439 449
II	Korekty razem	10 033 920	6 341 054	2 332 493	1 486 103
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	10 287 393	8 216 138	2 391 416	1 925 552
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I	Wpływy	1 129 521	1 313 108	262 569	307 743
II	Wydatki	8 727 289	3 238 388	2 028 753	758 956
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-7 597 768	-1 925 280	-1 766 183	-451 213
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I	Wpływy	8 604 243	1 573 198	2 000 150	368 698
II	Wydatki	8 380 300	6 197 476	1 948 092	1 452 454
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	223 943	-4 624 278	52 058	-1 083 756
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	2 913 569	1 666 580	677 291	390 583
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	2 913 569	1 666 580	677 291	390 583
F	Środki pieniężne na początek okresu	1 836 839	170 259	426 993	39 902
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D)	4 750 408	1 836 839	1 104 284	430 486

Zestawienie zmian w kapitale własnym - Grupa Kapitałowa Balticon S.A.		PLN 01.01.2019- 31.12.2019	PLN 01.01.2018- 31.12.2018	EUR 01.01.2019- 31.12.2019	EUR 01.01.2018- 31.12.2018
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	38 817 643	37 173 907	9 115 332	8 645 095
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	38 896 346	38 817 643	9 133 814	9 027 359
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	38 896 346	38 817 643	9 133 814	9 027 359

Komentarz do wyników historycznych i bieżącej sytuacji

W 2019 roku Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 173,1 mln zł. Były one wyższe o około 10% w porównaniu z osiągniętymi w roku 2018 (157,6 mln zł). W ocenie Zarządu wynik ten jest dobry, a jego trend wzrostowy jest utrzymany od kilku lat.

Niestety koszty działalności operacyjnej rosły szybciej niż przychody. Z grupy kosztów rodzajowych na uwagę zasługują w szczególności wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne. Te dwie grupy razem wygenerowały koszty dla Spółki na poziomie 14,99mln zł, w porównaniu do 7,06mln zł rok wcześniej. Jest to dynamika 212%. Jedną z przyczyn wzrostu kosztów jest częściowe wycofanie się z metody outsourcingu w zatrudnianiu pracowników na rzecz zatrudniania bezpośrednio w grupie. Drugą przyczyną była opisywana w raporcie jednostkowym – wzrost oczekiwań płacowych.

Niestety wzrost płac przewyższył wzrost cen towarów i usług oferowanych przez Emitenta i uzyskiwanej wydajności. Emitent przeprowadził negocjacje długoterminowych kontraktów, które mają pozwolić spółce na osiągnięcie w 2020 roku optymalnej rentowności. Jednocześnie zostały rozpoczęte projekty strategiczne, mające na celu poprawę wydajności poszczególnych zadań i procesów.

Ubiegły rok zakończył się również utratą części rynku w sprzedaży kontenerów ze względu na rosnącą konkurencję. Przychody Emitenta spadły o 12% r/r. W toku reorganizacji tego obszaru działalności, Emitent wdrożył działania naprawcze mające na celu poprawę konkurencyjności. Jednocześnie zmienia się struktura oferty towarowej na rzecz bardziej rentownych.

Na poziomie finansowego rachunku zysków i strat Emitent zanotował poprawę wyników. Głównie jest to spowodowane spadkiem kursu EUR/PLN, co miało pozytywny wpływ na wycenę aktywów i pasywów Spółki, w szczególności zobowiązań z tytułu leasingu. Oprócz tego Emitent odnotował 858tys. zł kosztów z tytułu odsetek, co jest adekwatne do wzrostu wolumenu długu.

Podsumowując - wyniki Grupy Kapitałowej w 2019 roku na poziomie zysku netto to 253 tys. zł (w porównaniu z zyskiem netto 1.875 tys. zł w 2018 roku). Z kolei wynik EBITDA wyniósł 9.946tys. zł, czyli o 5% mniej r/r.

Majątek Grupy Kapitałowej wzrosł o 16% r/r dzięki inwestycjom w aktywa trwałe i obrotowe. W 2019 roku Emitent zwiększył wartość Rzeczowych aktywów trwałych do 48,62 mln zł (+34% r/r), co wynika z wysokiej wartości inwestycji w roku ubiegłym. Główną z nich była budowa terminala intermodalnego w Gdańsku, przy udziale środków z Centrum Unijnych Projektów Transportowych. Oprócz tego Spółka stale rozwijała flotę naczep podkontenerowych do rozwoju

obszaru Transport oraz flotę kontenerów chłodniczych pod wynajem.

W 2019 roku Spółka poprawiła również rotację zapasów oraz należności. Jednocześnie podniosła wartość utrzymywanych inwestycji krótkoterminowych, w szczególności gotówki na rachunkach bankowych, w tym z szybszych zwrotów VAT na rachunek vatowski.

W 2019 roku udział kapitałów własnych w pasywach spadł do poziomu 37,8%. Mimo istotnego udziału zobowiązań w strukturze bilansu, Spółka utrzymuje dobry poziom płynności finansowej, co w branży transportowej jest kluczową przewagą konkurencyjną.

W rachunku przepływów pieniężnych Spółka odnotowała przepływy z działalności operacyjnej na poziomie 10,29mln zł. Z działalności inwestycyjnej spółka natomiast odnotowała ujemne przepływy w wysokości – 7,60mln zł.

Adrian Kiedrowski

Wiceprezes Zarządu BALTICON S.A.

**IV. 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 rocznego skonsolidowanego 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	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Średni kurs w okresie	4,3018	4,2669
Kurs na ostatni dzień okresu	4,2585	4,3000

V. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Gdańsk, dnia 31 lipca 2020 roku

Balticon S.A.**Ul. Prof. Andruszkiewicza 5****80-601 Gdańsk****OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

My, niżej podpisani, członkowie Zarządu Balticon Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku, 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

Gdańsk, dnia 31 lipca 2020 roku

Balticon S.A.**Ul. Prof. Andruszkiewicza 5****80-601 Gdańsk**

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

My, niżej podpisani, członkowie Zarządu Balticon Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku, niniejszym oświadczamy, że firma audytorska przeprowadzająca badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Balticon S.A. za rok 2019 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

VI. 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 2019 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 2019 rok nie zawiera stanowiska Zarządu lub osoby Zarządzającej wraz z opinią Rady Nadzorczej lub osoby nadzorującej Emitenta w tym zakresie.

VII. ZAŁĄCZNIKI

- Załącznik nr 1- „Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku Grupy Kapitałowej Balticon S.A. w Gdańsku”
- Załącznik nr 2 „Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Balticon S.A. za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.”
- Załącznik nr 3 „Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej BALTICON S.A. za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 roku”