



**SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI
BALTICON S.A.**

ZA OKRES OD 01.01.2025 DO
31.12.2025 ROKU

Gdynia, 29 maja 2026 roku

I. Stan prawny**Adres siedziby:**

81-341 Gdynia, ul. Tadeusza Wendy 15.

Pełna nazwa podmiotu: Balticon Spółka Akcyjna

Spółka została wpisana do rejestru sądowego w Sądzie Rejonowym Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000366414 w dniu 24.09.2010 roku.

Data utworzenia Spółki:

20.09.2010 r. – spółka akcyjna – Akt notarialny rep. A nr 5155/2010.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest (zgodnie z wpisem do KRS):

- 33.11.Z - naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych
- 46.69.Z - sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń
- 52.22.A - działalność usługowa wspomagająca transport morski
- 52.21.Z - działalność usługowa wspomagająca transport lądowy
- 52.24.A - przeładunek towarów w portach morskich
- 77.39.Z - wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane
- 33.17.Z - naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu transportowego
- 25.62.Z - obróbka mechaniczna elementów metalowych
- 46.90.Z - sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana
- 52.24.C - przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych

Władze Spółki:

Rada Nadzorcza

Stępień Edyta

Kalicki Sławomir

Bednarz Marek

Szmid Filip

Magdziarz Łukasz

Zarząd

Tomasz Szmid - Prezes Zarządu

Michał Magdziarz - Wiceprezes Zarządu

Adrian Kiedrowski - Wiceprezes Zarządu

Wojciech Łojewski - Członek Zarządu

Kapitał zakładowy:

Wartość kapitału podstawowego na dzień sporządzania sprawozdania wynosi 31.050.000,00 zł i dzieli się na akcje:

- seria A1 1.022.400 akcji o wartości nominalnej 10,00 zł,
- seria A2 454.400 akcji o wartości nominalnej 10,00 zł,
- seria A3 795.200 akcji o wartości nominalnej 10,00 zł,
- seria B 568.000 akcji o wartości nominalnej 10,00 zł,
- seria C 120.000 akcji o wartości nominalnej 10,00 zł,
- seria D 35.000 akcji o wartości nominalnej 10,00 zł,
- seria E 100.000 akcji o wartości nominalnej 10,00 zł,
- seria F 10.000 akcji o wartości nominalnej 10,00 zł.

II. Charakterystyka działalności Spółki

Balticon S.A. jest polską firmą logistyczno-handlową założoną w 1991 roku. Zajmujemy się transportem, serwisem oraz sprzedażą i wynajmem kontenerów morskich.

Wśród oferowanych przez nas kontenerów morskich znajdują się różnej wielkości kontenery nowe i używane. Specjalizujemy się w sprzedaży i najmie klasycznych kontenerów magazynowych, chłodniczych oraz biurowych. W ramach prowadzonej działalności odnawiamy je i poddajemy modyfikacjom. Ponadto wynajmujemy naczepy podkontenerowe oraz ciągniki siodłowe.

Usługi transportowe świadczymy w oparciu o własną flotę ciągników i naczep oraz współpracę z podwykonawcami. Transport drogowy wykonywany jest w oparciu o wyspecjalizowany do przewozów kontenerów, nowoczesny tabor samochodowy.

Prowadzimy również jeden z nielicznych w Polsce autoryzowanych serwisów kontenerów chłodniczych. Świadcząc usługi na najwyższym poziomie, gwarantujemy fachową obsługę i doradztwo.

Nasze place z kontenerami zlokalizowane są na terenie całej Polski. Te pełniące funkcję depotu umiejscowione są w Gdańsku, Gdyni, Szczecinie oraz Warszawie. Sieć krajowych placówek spółki obejmuje również dedykowane oddziały handlowe oraz place składowe kontenerów zlokalizowane w Krakowie, Poznaniu, Wrocławiu, Szczecinie, Lublinie, Łodzi, Wieliczce oraz w Rzeszowie. Swoje spółki zależne posiadamy również na terenie Hiszpanii oraz Włoch.

Pod marką Eco Containers działamy na rynku od 2015 roku. Realizacja projektów zarówno w kraju, jak i za granicą pozwoliła nam zdobyć zaufanie Klientów z wielu branż. W swojej jesteśmy liderem. Wspieramy naszych Klientów w wyborze kontenerów odpowiadających ich potrzebom.

W 2023 spółka Balticon S.A. powołała spółkę Balticon Customs Sp. z o.o., która świadczy kompleksowe usługi agencji celnej dla klientów wewnętrznych i zewnętrznych.

Ocena działalności spółki

Środowisko biznesowe i rynki transportowe w 2025 roku znajdowały się pod wpływem istotnych zmian geopolitycznych, w tym wyborów prezydenckich w USA, które wygenerowały procesy przebudowy globalnych łańcuchów logistycznych. Kluczowym czynnikiem makroekonomicznym w Polsce, determinującym sytuację w branży, była powiększająca się nadwyżka importu nad eksportem. Zjawisko to skutkowało strukturalnymi trudnościami z ewakuacją pustych kontenerów z Polski, przepełnieniem terminali i depotów portowych, a także ogólnym spadkiem efektywności transportu drogowego z uwagi na brak ładunków powrotnych.

Dodatkowym czynnikiem jest eskalacja napięć na Bliskim Wschodzie. Niestety generuje to istotne ryzyka operacyjne i finansowe, które bezpośrednio destabilizują łańcuchy dostaw oraz strukturę kosztów. Konieczność wytyczania alternatywnych tras morskich skutkuje drastycznym wydłużeniem rotacji towarów i czasu dostaw. Wiąże się to bezpośrednio z czasem dostawy wyprodukowanych w Chinach kontenerów. Obserwujemy zarówno skokowy wzrost stawek frachtowych oraz cen kontenerów, co wymusza rewizję budżetów logistycznych. Determinuje to także możliwości przeładunków i narastające zatłoczenia w kluczowych węzłach portowych. Ponadto wzrost cen paliw bezpośrednio przekłada się na wyższe koszty zmienne działalności, obciążając marżę brutto.

Z drugiej strony, rynek obrotu kontenerami charakteryzował się najniższymi od blisko dekady cenami jednostkowymi, co w połączeniu z korzystnym dla europejskich nabywców niskim kursem dolara amerykańskiego (USD), istotnie stymulowało popyt. Ponadto, pomimo ogólnej niepewności rynkowej, polskie terminale kontenerowe odnotowały na początku roku silne wzrosty przeładunków.

Patrząc na wyniki finansowe za 2025 rok, należy z pełnym przekonaniem stwierdzić, że Spółka Balticon S.A. wykazała się wysoką elastycznością operacyjną oraz zdolnością do szybkiego reagowania na rynkowe perturbacje. Spółka skutecznie zmonetyzowała wyzwania logistyczne, co przełożyło się na wygenerowanie 301 205 tys. PLN jednostkowych przychodów ze sprzedaży (wzrost o 15,9% r/r) oraz skokową poprawę zysku netto do poziomu 4 812 tys. PLN. Osiągnięte rezultaty potwierdzają rosnącą jakość procesów zarządczych, optymalizację kosztów oraz zdolność do wykorzystywania nisz rynkowych w zmiennym otoczeniu.

Spółka Balticon S.A. konsekwentnie rozwija skalę działalności, dywersyfikując źródła przychodów i mitygując ryzyka. W segmencie transportu drogowego, w odpowiedzi na spadającą rentowność tras krajowych wywołaną brakiem ładunków eksportowych, struktura operacji została strategicznie przesunięta w kierunku rynków europejskich, ze szczególnym uwzględnieniem dynamicznego wzrostu skali na kierunkach południowych i zachodnich. Równolegle, działalność terminalowa Spółki była systematycznie rozwijana - poszerzono portfel realizowanych usług, co pozwoliło na przekroczenie progu rentowności i generowanie regularnych zysków w ujęciu miesięcznym.

W obszarze usług składowania i serwisu (depot), Spółka proaktywnie odpowiedziała na kryzys związany z kongestią pustych kontenerów armatorskich. Poprzez krótkoterminową dzierżawę dodatkowego placu o powierzchni 4 hektarów w obrębie Portu Gdańsk, Spółka zoptymalizowała własne procesy logistyczne i trwale "rozluźniła" główne lokalizacje, poprawiając efektywność operacji. Jednocześnie, po zakończeniu ubiegłorocznej relokacji, ustabilizowano operacje i powiększono o kolejne 5 000 m² plac przy ul. Hutniczej w Gdyni, który powrócił do generowania dodatnich wyników. Rozbudowano również infrastrukturę, zwiększając wolumen stanowisk PTI dla kontenerów chłodniczych ze 120 do 140, a średni czas ich naprawy (Lead Time) uległ wyraźnemu skróceniu.

Najbardziej dynamicznym motorem napędowym Spółki pozostawał segment handlu i najmu kontenerów (Eco Containers), który rósł pomimo spadku cen jednostkowych na rynku, opierając się na wyższej marżowości usług i integracji łańcucha dostaw. Spółka kontynuowała intensywną ekspansję zagraniczną, zwiększając sprzedaż B2B w regionie CEE i krajach bałtyckich. Z sukcesem rozwinięto również działalność na rynkach transatlantycznych - obroty rosły w USA i Kanadzie, podczas gdy spółka zależna w Hiszpanii z powodzeniem zaczęła skalować sprzedaż na rynki Ameryki Południowej.

Działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

W 2025 roku Spółka Balticon S.A. konsekwentnie kontynuowała długofalową strategię cyfryzacji procesów zarządczych oraz operacyjnych. Działania innowacyjne w analizowanym okresie koncentrowały się na podnoszeniu efektywności, automatyzacji kluczowych segmentów działalności oraz ciągłym rozwoju wewnętrznych systemów IT.

W ramach podnoszenia wydajności operacyjnej w segmencie składowania i serwisu kontenerów (Depot), Spółka prowadziła zaawansowane prace nad wprowadzeniem kolejnych funkcjonalności do systemu operacyjnego. Rozwiązania mają na celu optymalizację logistyki wewnętrznej placów, maksymalizację wykorzystania dostępnej przestrzeni oraz skrócenie czasu trwania pojedynczych operacji manipulacyjnych.

Z kolei w obszarze transportu drogowego, dążąc do dalszego usprawnienia procesów komunikacyjnych i operacyjnych, Spółka rozpoczęła testy nowej, dedykowanej aplikacji mobilnej dla kierowców. Wdrożenie to stanowi naturalne rozwinięcie dotychczasowych platform zarządzania transportem, mające na celu skrócenie obiegu informacji i poprawę efektywności zarządzania łańcuchem dostaw.

Powyższe inicjatywy technologiczne wpisują się w konsekwentnie realizowaną politykę budowy przewagi konkurencyjnej Spółki.

III. Sytuacja finansowa i stan majątkowy Spółki

Za 2025 rok Spółka sporządziła jednostkowe sprawozdanie finansowe.

W 2025 roku Spółka Balticon S.A. wypracowała 301 205 tys. PLN przychodów netto ze sprzedaży, co oznaczało dynamiczny wzrost o 15,9% (+41 388 tys. PLN) względem roku poprzedniego. Jest to rezultatem konsekwentnego skalowania działalności handlowej oraz utrzymania stabilnych wolumenów w segmencie usług logistycznych i terminalowych, pomimo wymagającego otoczenia rynkowego. W efekcie Spółka w 2025 roku odnotowała zysk z działalności operacyjnej (EBIT) na poziomie 6 759 tys. PLN w porównaniu do 6 499 tys. PLN w roku 2024 (wzrost o 4,0%). Wynik EBITDA ukształtował się na poziomie 16 482 tys. PLN (wobec 16 311 tys. PLN w roku 2024).

Podsumowując analizę rachunku zysków i strat, Spółka w 2025 roku wypracowała zysk brutto w wysokości 5 479 tys. PLN, co stanowi znaczący wzrost o 83,3% rok do roku (w 2024 roku zysk brutto wynosił 2 988 tys. PLN). Skuteczna optymalizacja procesów operacyjnych, wzrost skali kluczowego biznesu oraz aktywne zarządzanie marżą pozwoliły na osiągnięcie ostatecznego zysku netto w kwocie 4 812 tys. PLN, co stanowi poprawę aż o 52,6% w odniesieniu do wyniku z roku poprzedniego.

Tabela 1 Wybrane pozycje Rachunku Zysków i Strat (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	2025	2024	Dynamika r/r
Przychody netto ze sprzedaży	301 205	259 818	+15,9%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	6 759	6 499	+4,0%
Amortyzacja	9 723	9 812	-0,9%
EBITDA	16 482	16 311	+1,0%
Zysk brutto	5 479	2 988	+83,3%
Zysk netto	4 812	3 153	+52,6%

Analizując bilans należy zauważyć, że na koniec 2025 roku całkowity majątek Spółki wyniósł 163 556 tys. PLN i tym samym wzrósł o 6,8% w porównaniu do analogicznego okresu 2024 roku.

Aktywa trwałe na koniec 2025 roku wyniosły 92 522 tys. PLN. W grupie tej zwiększeniu uległy przede wszystkim rzeczowe aktywa trwałe, które wzrosły o 2 493 tys. PLN (z 83 899 tys. PLN do 86 392 tys. 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 71 034 tys. PLN względem 62 835 tys. PLN w roku ubiegłym. Głównym motorem tego wzrostu była wyższa wartość zapasów, w szczególności w pozycji „Towary”, która zwiększyła się o blisko 5 505 tys. PLN i osiągnęła 25 694 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 39 657 tys. PLN, co koresponduje z wyższym wolumenem wygenerowanych w trakcie roku przychodów.

Po stronie pasywów, wypracowany wynik dodatnio wpłynął na strukturę finansowania. Kapitał własny Spółki wzrósł do 66 796 tys. PLN (wobec 62 357 tys. PLN na koniec 2024 roku). Zobowiązania długoterminowe zmniejszyły się o 3,0% do 28 648 tys. PLN, natomiast zobowiązania krótkoterminowe zwiększyły się i na koniec 2025 roku wyniosły 52 830 tys. PLN.

Tabela 2 Wybrane pozycje Bilansu (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024	Dynamika r/r
Aktywa trwałe	92 522	90 315	+2,4%
Aktywa obrotowe	71 034	62 835	+13,0%
– w tym: zapasy	27 611	21 930	+25,9%
– w tym: należności krótkoterminowe	39 657	36 911	+7,4%
Suma bilansowa (Aktywa/Pasywa razem)	163 556	153 151	+6,8%
Kapitał własny	66 796	62 357	+7,1%
Zobowiązania długoterminowe	28 648	29 523	-3,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	52 830	46 952	+12,5%

Analizując rachunek przepływów pieniężnych, należy podkreślić, że Spółka na koniec 2025 roku wygenerowała silne, dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej na poziomie 17 175 tys. PLN.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były dodatnie i wyniosły 770 tys. PLN (co stanowi wyraźne ustabilizowanie względem wydatków inwestycyjnych rzędu -16 187 tys. PLN w roku 2024).

Z kolei przepływy pieniężne z działalności finansowej na koniec 2025 roku przyjęły wartość ujemną i wyniosły -17 173 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 (7 403 tys. PLN) oraz bieżące koszty odsetkowe (2 737 tys. PLN). Stan środków pieniężnych na rachunkach na koniec 2025 roku wyniósł 1 314 tys. PLN.

Tabela 3 Wybrane pozycje Rachunku Przepływów Pieniężnych (w tys. PLN)

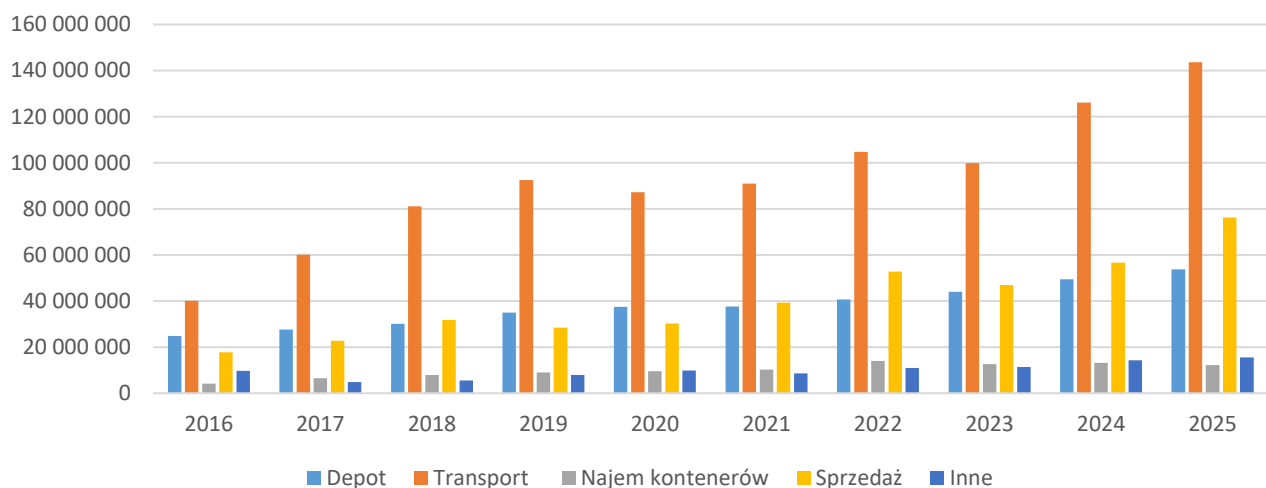
Wyszczególnienie	2025	2024
Przepływy netto z działalności operacyjnej	17 175	15 585
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	770	-16 187
Przepływy netto z działalności finansowej	-17 173	526
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	772	-76
Środki pieniężne na koniec okresu	1 314	542

Poniżej zaprezentowano strukturę przychodów ze sprzedaży Balticon S.A. według głównych rodzajów działalności uzyskanych w roku 2025.

Tabela 4 Przychody według rodzajów działalności

Wyszczególnienie	2025
Depot	53 692 848
Transport	143 619 305
Najem kontenerów	12 152 974
Sprzedaż	76 232 326
Inne	15 507 952
RAZEM	301 205 405

Przychody według rodzajów działalności



Podmioty powiązane

Spółka posiada udziały w poniższych podmiotach według stanu na 31-12-2025:

- Eco Containers Valencia S.L. z siedzibą w Walencji, od 1 czerwca 2015 roku, 86% udziałów,
- Balticon Transport Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, od 16 stycznia 2017 roku, 100% udziałów,
- Eco Containers Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, od 10 lutego 2017 roku, 100% udziałów,
- Depot Serwis Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, od 12 października 2018 roku, 100% udziałów,
- Eco Containers DE GmbH z siedzibą w Ludwigsfelde, od 13 lipca 2021 roku, 75% udziałów,
- Balticon Customs Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, od 29.11.2023, 90% udziałów,
- Eco Containers Italia S.R.L. z siedzibą w Mediolanie, od 15.05.2024, 100% udziałów.

Oddziały

Spółka posiada wskazany poniżej oddział w Cedrach Wielkich:

Balticon S. A. Oddział w Cedrach Wielkich

ul. Osadników wojskowych 41, 83-020 Cedry Wielkie

IV. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

W ramach polityki zarządzania ryzykiem finansowym Spółka identyfikuje następujące ryzyka oraz przyjęła następujące cele i metody zarządzania tym ryzykiem.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe Spółki związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi i ewentualnym wystąpieniem negatywnych zjawisk wynikłych z niewypłacalności kontrahentów, częściowego braku zapłaty czy też opóźnienia w płatnościach.

Spółka ogranicza ekspozycję na ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług poprzez ocenę i monitoring sytuacji finansowej kontrahentów (na podstawie udostępnionych przez kontrahentów danych finansowych oraz informacji uzyskanych z wywiadowni gospodarczych). Nieodłącznym elementem procesu zarządzania ryzykiem kredytowym realizowanego w Spółce jest bieżący monitoring stanu należności oraz wewnętrzny system raportowania.

Ryzyko płynności

Spółka narażona jest na ryzyko ewentualnych trudności płynnościowych głównie w przypadku opóźnienia w spływie istotnych kwot należności lub ich ewentualnej utraty. Ryzyko to spółka określa jako niskie ze względu na kilka cech specyficznych jej profilu: długoletnia współpraca z klientami, terminy płatności do 60 dni oraz stały monitoring należności. W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem Spółka posiada kredyty w rachunkach obrotowych.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka narażona jest na ryzyko stopy procentowej w efekcie korzystania z instrumentów finansowych służących do finansowania działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej tj. kredytów krótko i długoterminowych, leasingów oraz usług faktoringowych.

Powyższe instrumenty finansowe są oparte o zmienną stopę procentową bazującą na stawce WIBOR oraz EURIBOR. Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających w zakresie ryzyka stopy procentowej.

Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji związanych z bieżącą działalnością. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez spółkę sprzedaży i zakupów w walutach obcych. Spółka mityguje ryzyka walutowe przez korzystanie z finansowania dłużnego w walucie EUR. W konsekwencji ryzyko walutowe przepływów pieniężnych zmniejsza się i efektywnie ryzyka na parach EUR/PLN oraz USD/PLN wzajemnie znoszą się w znakomitym udziale. Finalnie efektywne ryzyko występuje w spółce na parze EUR/USD, które jest zabezpieczane SPOT przez korzystanie z multiwalutowych linii kredytowych oraz zabezpieczane FORWARD przez korzystanie z instrumentów typu kontrakt terminowy.

V. Przewidywany rozwój Spółki

Spółka Balticon S.A. przewiduje dalszy, dynamiczny rozwój swojej działalności, opierając się na strategii wzrostu organicznego, pozyskiwaniu nowych klientów, optymalizacji kosztów logistycznych oraz szerokiej ekspansji na rynki zagraniczne.

Spółka upatruje swoich przewag konkurencyjnych w innowacyjności, ugruntowanej pozycji rynkowej, dążeniu do pionowej integracji łańcucha dostaw oraz tworzeniu wysoce efektywnych procesów biznesowych, które są stale wspierane i optymalizowane przez ciągły rozwój zarządczych systemów IT.

W obszarze infrastruktury i usług depotowych, Spółka planuje dalsze elastyczne dostosowywanie pojemności placów składowych do bieżących potrzeb rynku. Z kolei w obszarze działalności terminalowej, Zarząd zakłada dalszy, konsekwentny wzrost wolumenu przeładunków kontenerów i towarów z wykorzystaniem dostępnej infrastruktury, dążąc do osiągnięcia docelowej skali operacyjnej i stabilnej rentowności tego segmentu.

W segmencie działalności handlowej i najmu (Eco Containers), Spółka planuje kontynuację silnej ekspansji zagranicznej, która stanowi kluczowy motor wzrostu przychodów. Przewiduje się dalszy rozwój sprzedaży B2B na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej (CEE) i w Krajach Bałtyckich. Strategia zakłada również intensyfikację działań na rynkach transatlantyckich (USA i Kanada) oraz za pośrednictwem spółki hiszpańskiej, dalsze skalowanie sprzedaży na rynki Ameryki Południowej.

W segmencie transportu drogowego Spółka będzie kontynuować strategiczne przesunięcie struktury operacji z rynku krajowego w kierunku rynków europejskich, co ma na celu ograniczenie negatywnych skutków rynkowej nierównowagi w polskim imporcie i eksporcie. Rozwój w tym obszarze będzie wspierany przez nowo wdrażane rozwiązania technologiczne, m.in. dedykowaną aplikację mobilną dla kierowców.

Gdynia, dnia 28 maja 2026 roku.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Tomasz Szmid

Michał Magdziarz

Adrian Kiedrowski

Wojciech Łojewski