

# RAPORT OKRESOWY



**ROBS GROUP LOGISTIC S.A.**

IV kwartał 2024 roku



Gdańsk, 17 czerwca 2025 r.

## Spis treści

1.	Podsumowanie IV kwartału 2024 roku.....	3
2.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o stosowanych zasadach polityki rachunkowości.....	4
3.	Podstawowe informacje o Spółce .....	5
4.	Oświadczenie Zarządu Emitenta dotyczące informacji finansowych i danych za IV kwartał 2024 r. ....	6
8.	Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....	7
9.	Wskazanie przyczyn niesporządzenia sprawozdań skonsolidowanych przed podmiot dominujący lub przyczyn zwolnienia z konsolidacji .....	7
10.	Wybrane dane finansowe wszystkich jednostek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją.....	8
11.	Informacje o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu .....	8
12.	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty .....	8
13.	Jednostkowe dane finansowe .....	9
13.1.	Bilans.....	9
13.2.	Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy) .....	13
13.3.	Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia).....	14
13.4.	Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	15
14.	Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w IV kwartale 2024 r. ....	17

## 1. Podsumowanie IV kwartału 2024 roku

Szanowni Państwo,

w załączeniu przedstawiam korektę jednostkowego raportu kwartalnego za okres 01.10.2024 – 31.12.2024 roku. W wyniku badania sprawozdania finansowego za 2024 oraz zaistnienia zdarzeń w bieżącym roku (RB ESPI nr 5/2025), zgodnie z wymogiem przedstawionym przez Biegłego Rewidenta oraz w toku dokonanej analizy dokumentu: KOMUNIKAT MINISTRA FINANSÓW, FUNDUSZY I POLITYKI REGIONALNEJ z dnia 28 lipca 2021 r. w sprawie ogłoszenia uchwały Komitetu Standardów Rachunkowości w sprawie przyjęcia Krajowego Standardu Rachunkowości Nr 14 „Kontynuacja działalności oraz rachunkowość jednostek przy braku kontynuowania działalności” Zarząd Spółki złożył oświadczenie, że sprawozdanie finansowe za 2024 rok zostało przygotowane przy założeniu braku kontynuacji działalności oraz przygotował sprawozdanie z uwzględnieniem tego założenia. Do głównych powodów złożenia ww. oświadczenia należą: utrata zaufania kontrahentów, utrata podstawowego rynku zbytu, znaczące ryzyko spływu wierzytelności, wystąpienie opóźnień w spłacie zobowiązań, wystąpienie zdarzeń losowych znacząco ograniczających zakres prowadzonej działalności. Sytuacja ta szczegółowo opisana została w RB ESPI nr 5/2025. Zarząd podkreśla, że Spółka do dnia dzisiejszego nie otrzymała informacji o kwocie roszczenia bezpośrednio wynikającego z opisanego w RB ESPI nr 5/2025 zdarzenia.

W kwietniu br. Spółka zanotowała niższy od średniej poziom fakturowania przychodów ze sprzedaży, tj. około 1,6 mln zł (średnia miesięczna przychodów ze sprzedaży w 2024 roku to 2,4 mln zł), co przełożyło się na powstanie opóźnień w spłacie zobowiązań, głównie z tytułu posiadanych leasingów oraz regulowania faktur kontrahentów – dotyczących zakupu materiałów do produkcji.

Spółka ROBS GROUP LOGISTIC w 2024 rok osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 29,96 mln zł co oznacza wzrost o 10,21% r/r. Zysk ze sprzedaży wyniósł 3,923 mln zł, dzięki ograniczeniu kosztów działalności operacyjnej o ponad 7% r/r. Dane z raportów kwartalnych uległy zweryfikowaniu w toku przeprowadzonego jak wspomniano wyżej badania sprawozdań finansowych, tj. na skutek niekorzystnych zdarzeń jakie miały miejsce w pierwszych miesiącach roku i ich konsekwencji.

Z poważaniem

Robert Dąbrowski

Prezes Zarządu ROBS GROUP LOGISTIC S.A.

## 2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o stosowanych zasadach polityki rachunkowości

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. oraz dane porównywalne za analogiczny okres 2023 roku. Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku.

Poniżej przedstawiono najważniejsze zasady (politykę) rachunkowości, pomiar wyniku finansowego oraz sposób sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych jaki przyjęty został przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za IV kwartał 2024 r.

1. Środki trwałe wyceniane są na dzień bilansowy i wykazywane w bilansie wg cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o dokonane odpisy amortyzacyjne. Kwoty odpisów amortyzacyjnych ustalane są przy zastosowaniu stawek wynikających z ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

2. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

a) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne wycenia się według wartości nominalnej. Do aktywów pieniężnych zaliczane są środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych, środki pieniężne w drodze, a także lokaty bankowe, które są płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich wystawienia lub nabycia.

b) Rozchód środków pieniężnych w walucie obcej rozliczany jest metodą FIFO (pierwsze przyszło, pierwsze wyszło). Na dzień bilansowy aktywa pieniężne w walucie obcej przelicza się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

3. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

a) Rozliczeniu w czasie podlegają koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych. Rozliczenia te polegają na wyłączeniu odpowiednich kosztów lub ich części z kosztów działalności operacyjnej i zapisywaniu na oddzielnym koncie kwot kosztów za okresy następne, a następnie rozliczeniu ich w roku obrotowym, którego te koszty dotyczą.

4. Rezerwy i zobowiązania

a) Spółka tworzy bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczące przyszłych świadczeń na rzecz pracowników, w tym świadczeń emerytalnych.

b) Zobowiązania wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

c) Zobowiązania w walucie obcej na dzień bilansowy przelicza się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

5. Kapitały własne stanowią kapitały tworzone przez Spółkę zgodnie z obowiązującym prawem. Spółka tworzy następujące kapitały własne:

a) kapitał zakładowy (akcyjny) – wykazany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego według wartości nominalnej.

b) kapitał zapasowy.

c) zysk (strata) z lat ubiegłych

d) zysk/strata netto roku obrotowego stanowi zysk/stratę wynikającą z rachunku zysków i strat.

6. Przychody ze sprzedaży stanowią przychody ze sprzedaży produktów, czyli wyrobów gotowych i usług oraz przychody ze sprzedaży towarów i materiałów. Przychód ze sprzedaży stanowi kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług.

6. Koszty działalności operacyjnej stanowią wszystkie koszty związane z normalną działalnością Spółki, z wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych oraz strat nadzwyczajnych.

7. Obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych.

8. Pomiar wyniku finansowego oraz sposób sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru, Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym, natomiast rachunek przepływów pieniężnych Spółka sporządza metodą pośrednią.

### 3. Podstawowe informacje o Spółce

<b>Firma:</b>	<b>ROBS GROUP LOGISTIC</b>
Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba:	Gdańsk, Polska
Adres:	ul. Budowlanych 15E , 80-298 Gdańsk
Oznaczenie sądu:	Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000918259
REGON:	363621755
NIP:	5932602993
Tel.	+48 885 575 849
E-mail	<a href="mailto:info@robs-group.pl">info@robs-group.pl</a> ; <a href="mailto:office@robs-group.pl">office@robs-group.pl</a>
Strona www	<a href="http://www.robs-group.pl">www.robs-group.pl</a>

ROBS GROUP LOGISTIC S.A. prowadzi działalność usługową oraz handlową w obszarze zabudowy magazynów wysokiego składowania, której istotnym elementem jest handel regałami magazynowymi - recykling materiałowy. Emitent dostarcza usługi i produkty dla optymalnego wykorzystania powierzchni magazynowych w magazynach wielkopowierzchniowych. Dodatkowym obszarem działania jest rozwijana przez Spółkę oferta produkcji elementów i akcesoriów dla regałów magazynowych. Przedmiot działania obejmuje:

- montaż regałów magazynowych,
- demontaże i przebudowy regałów magazynowych,
- serwis / naprawy i przeglądy regałów,
- doradztwo techniczne, w tym:

- o projektowanie wykorzystania powierzchni magazynowych,
  - o projekty elementów i części regałów magazynowych dostosowywanych dla potrzeb klientów,
- sprzedaż i dostawy części oraz regałów magazynowych wysokiego składowania z recyklingu oraz nowych, do regałów:
  - o paletowych (przeptywowe i wjezdne),
  - o wspornikowych,
  - o półkowych.
- Profesjonalne usługi projektowania – oprogramowanie SOLIDWORKS
- Produkcję części, elementów i akcesoriów stalowych do regałów, Spółka dysponuje wysokiej jakości nowym parkiem maszynowym:
  - o CORMAK WYCINARKA LASEROWA LF3015GA 4000 IPG , w pełni zabudowany laser fiber do cięcia arkuszy blach, przestrzeń robocza 1500x3000 mm.
  - o CORMAK PRASA KRAWĘDZIOWA CNC EXTRA32260 sterowana CNC z 4 osiami CNC, max. długość gięcia 3200 mm, nacisk prasy 260 ton.
  - o PRASY HYDRAULICZNE 40T MX340 NARGESA
  - o Przecinarki taśmowe do metalu
  - o Stanowisko spawalnicze

Emitent prowadząc działalność bazuje na następujących zasobach:

- kompetencje w branży i otoczeniu rynkowym,
- rozpoznawalność i jakość usług na rynku szwedzkim,
- doświadczony zespół - brygady montażowe / 20 własnych pracowników z wieloletnim stażem,
- certyfikat ISO w zakresie usług montażowych i demontażowych PN-EN ISO 9001:2015,
- Certyfikaty DEKRA dla usług serwisowych.

#### 4. Oświadczenie Zarządu Emitenta dotyczące informacji finansowych i danych za IV kwartał 2024 r.

Zarząd ROBS GROUP LOGISTIC Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku („Emitent”) przedstawia raport kwartalny za okres od 1 października 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. na który składają się:

- a) bilans,
- b) rachunek zysków i strat,
- c) zestawienie zmian w kapitale własnym,
- d) rachunek przepływów pieniężnych,

wraz z pełnymi danymi porównywalnymi za ten sam okres w roku 2023.

Zarząd ROBS GROUP LOGISTIC Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, wybrane informacje finansowe i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają one w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową Emitenta oraz wynik finansowy.

Robert Dąbrowski

Prezes Zarządu ROBS GROUP LOGISTIC S.A.

Gdańsk, 16 czerwca 2025 roku

## 5. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym

Emitent nie publikował prognoz finansowych na rok 2024.

## 6. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji

Nie dotyczy.

## 7. Informacje na temat aktywności w zakresie wprowadzania rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

Emitent nie podejmował w okresie objętym raportem inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

## 8. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej oraz nie posiada jednostek podlegających konsolidacji.

## 9. Wskazanie przyczyn niesporządzenia sprawozdań skonsolidowanych przed podmiot dominujący lub przyczyn zwolnienia z konsolidacji

Nie dotyczy.

## 10. Wybrane dane finansowe wszystkich jednostek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją

Nie dotyczy.

## 11. Informacje o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Emitent podaje informacje o strukturze akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % głosów na walnym zgromadzeniu są właściwe na datę publikacji raportu za IV kwartał 2024 roku, tj. na dzień 17 czerwca 2025 roku.

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE	LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ W GŁOSACH
ROBERT DĄBROWSKI*	6 602 038	31,85%	13 202 038	48,31%
Michał Zajkowski*	1 381 643	6,67%	1 381 643	5,06%
Pozostali akcjonariusze	12 741 981	61,48%	12 741 981	46,63%
<b>RAZEM</b>	<b>20 725 662</b>	<b>100,00%</b>	<b>27 325 662</b>	<b>100,00%</b>

## 12. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Emitent zatrudniał 28 osób zatrudnionych w przeliczeniu na pełne etaty.



## 13. Jednostkowe dane finansowe

### 13.1. Bilans

BILANS - AKTYWA		
Wyszczególnienie	31.12.2024	31.12.2023
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>20 359 719,90</b>	<b>26 362 864,30</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>105 000,00</b>	<b>140 416,50</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00
2. Wartość firmy		0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	105 000,00	140 416,50
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>20 183 452,19</b>	<b>25 256 760,11</b>
<b>1. Środki trwałe</b>	<b>20 183 452,19</b>	<b>24 996 214,04</b>
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 117 910,87	2 117 910,87
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 745 529,57	10 000 139,12
c) urządzenia techniczne i maszyny	957 034,94	1 097 836,29
d) środki transportu	1 500 000,00	2 486 147,09
e) inne środki trwałe	5 862 976,81	9 294 180,67
<b>2. Środki trwałe w budowie</b>		<b>260 546,07</b>
<b>3. Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>		<b>0,00</b>
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>27 394,94</b>	<b>27 394,94</b>
1. Od jednostek powiązanych		0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00
3. Od pozostałych jednostek	27 394,94	27 394,94
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>497 250,00</b>
<b>1. Nieruchomości</b>		<b>497 250,00</b>
<b>2. Wartości niematerialne i prawne</b>		<b>0,00</b>
<b>3. Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>a) w jednostkach powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- udziały lub akcje		0,00
- inne papiery wartościowe		0,00
- udzielone pożyczki		0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00
<b>b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- udziały lub akcje		0,00
- inne papiery wartościowe		0,00
- udzielone pożyczki		0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00
<b>c) w pozostałych jednostkach</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- udziały lub akcje		0,00
- inne papiery wartościowe		0,00
- udzielone pożyczki		0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00
<b>4. Inne inwestycje długoterminowe</b>		<b>0,00</b>
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>43 872,77</b>	<b>441 042,75</b>

1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 953,00	424 728,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	9 919,77	16 314,75
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>9 808 859,41</b>	<b>7 799 840,65</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>1 200 000,00</b>	<b>2 533 357,62</b>
1. Materiały		0,00
2. Półprodukty i produkty w toku		0,00
3. Produkty gotowe		0,00
4. Towary	1 200 000,00	2 532 357,62
5. Zaliczki na dostawy i usługi		1 000,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>6 979 853,34</b>	<b>4 949 913,32</b>
<b>1. Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy		0,00
- powyżej 12 miesięcy		0,00
b) inne		0,00
<b>2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy		0,00
- powyżej 12 miesięcy		0,00
b) inne		0,00
<b>3. Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>6 979 853,34</b>	<b>4 949 913,32</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 276 833,66	3 599 427,43
- do 12 miesięcy	6 276 833,66	3 599 427,43
- powyżej 12 miesięcy		0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	663 694,01	973 633,94
c) inne	39 325,67	376 851,95
d) dochodzone na drodze sądowej		0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>1 459 931,00</b>	<b>142 893,62</b>
<b>1. Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>1 459 931,00</b>	<b>142 893,62</b>
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00
- inne papiery wartościowe		0,00
- udzielone pożyczki		0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00
b) w pozostałych jednostkach	270 000,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00
- inne papiery wartościowe		0,00
- udzielone pożyczki	270 000,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 189 931,00	142 893,62
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 189 931,00	136 240,62
- inne środki pieniężne		6 653,00
- inne aktywa pieniężne		0,00
<b>2. Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>169 075,07</b>	<b>173 676,09</b>
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>30 168 579,31</b>	<b>34 162 704,95</b>

BILANS - PASywa		
Wyszczególnienie	31.12.2024	31.12.2023
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>5 238 734,19</b>	<b>7 996 141,20</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	2 072 566,20	2 072 566,20
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	5 868 139,55	5 413 274,15
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		0,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	-1 819 797,55	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		0,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		0,00
- na udziały (akcje) własne		0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-126 593,45	55 435,45
VI. Zysk (strata) netto	-755 580,56	454 865,40
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>24 929 845,12</b>	<b>26 166 563,75</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>374 130,31</b>	<b>464 381,37</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	151 402,00	318 920,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8 540,81	22 342,36
- długoterminowa	8 540,81	8 934,91
- krótkoterminowa		13 407,45
3. Pozostałe rezerwy	214 187,50	123 119,01
- długoterminowe		0,00
- krótkoterminowe	214 187,50	123 119,01
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>13 849 902,96</b>	<b>16 741 457,52</b>
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	13 849 902,96	16 741 457,52
a) kredyty i pożyczki	7 494 382,13	8 114 606,81
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00
c) inne zobowiązania finansowe	6 354 520,83	8 625 850,71
d) zobowiązania wekslowe		0,00
e) inne	1 000,00	1 000,00
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>10 663 523,85</b>	<b>8 824 598,96</b>
<b>1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy		0,00
- powyżej 12 miesięcy		0,00
b) inne		0,00
<b>2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy		0,00
- powyżej 12 miesięcy		0,00
b) inne		0,00
<b>3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek</b>	<b>10 663 523,85</b>	<b>8 824 598,96</b>
a) kredyty i pożyczki	3 080 844,61	2 216 468,28
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00

c) inne zobowiązania finansowe	2 588 059,24	2 407 820,83
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 298 621,15	3 141 524,50
- do 12 miesięcy	4 298 621,15	3 141 524,50
- powyżej 12 miesięcy		0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	74 794,47	0,00
f) zobowiązania wekslowe		0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	440 521,36	715 918,49
h) z tytułu wynagrodzeń	150 949,61	277 201,21
i) inne	29 733,41	65 665,65
<b>4. Fundusze specjalne</b>		<b>0,00</b>
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>42 288,00</b>	<b>136 125,90</b>
1. Ujemna wartość firmy		0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	42 288,00	136 125,90
- długoterminowe		0,00
- krótkoterminowe	42 288,00	136 125,90
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>30 168 579,31</b>	<b>34 162 704,95</b>

## 13.2. Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

RZIS - PORÓWNAWCZY				
Segment\ Nazwa	01.10.2024-31.12.2024	01.01.2024-31.12.2024	01.10.2023-31.12.2023	01.01.2023-31.12.2023
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:</b>	<b>7 563 266,54</b>	<b>29 960 824,42</b>	<b>8 174 238,01</b>	<b>27 185 173,93</b>
- od jednostek powiązanych	0,00			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 053 732,90	17 157 728,94	2 543 631,61	12 641 507,07
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00		0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00			
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów	3 509 533,64	12 803 095,48	5 630 606,40	14 543 666,86
<b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>7 194 835,91</b>	<b>26 037 312,74</b>	<b>9 604 129,08</b>	<b>28 024 065,95</b>
I. Amortyzacja	878 147,18	3 541 721,72	814 817,60	2 453 616,70
II. Zużycie materiałów i energii	357 462,27	1 066 533,56	333 665,82	1 309 377,23
III. Usługi obce	2 386 094,26	9 816 997,75	2 549 081,81	7 707 601,87
IV. Podatki i opłaty, w tym:	151 027,27	363 484,14	119 539,22	220 417,21
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	732 447,75	3 150 936,63	1 592 255,90	7 283 554,48
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	557 564,46	1 863 535,95	622 061,16	1 805 077,03
- emerytalne	213 515,20	213 515,20		
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	130 665,02	705 559,25	320 212,08	391 343,01
VIII. Wartość sprzedanych towarów	2 001 427,70	5 528 543,74	3 252 495,49	6 853 078,42
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>368 430,63</b>	<b>3 923 511,68</b>	<b>-1 429 891,07</b>	<b>-838 892,02</b>
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>465 802,66</b>	<b>692 443,18</b>	<b>1 416 643,99</b>	<b>3 824 896,34</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	14 694,50	93 044,50	17 635,97	17 635,97
II. Dotacje	0,00		0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	22 855,22	22 855,22		
IV. Inne przychody operacyjne	428 252,94	576 543,46	1 399 008,02	3 807 260,37
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>2 957 295,92</b>	<b>3 052 881,82</b>	<b>160 520,13</b>	<b>350 971,39</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00		0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 689 127,57	2 689 127,57	212 175,55	212 175,55
III. Inne koszty operacyjne	268 168,35	363 754,25	-51 655,42	138 795,84
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>-2 123 062,63</b>	<b>1 563 073,04</b>	<b>-173 767,21</b>	<b>2 635 032,93</b>
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>5,94</b>	<b>5,94</b>	<b>0,00</b>	<b>89,83</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00		0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00			
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00			
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00			
II. Odsetki, w tym:	5,94	5,94	0,00	89,83
- od jednostek powiązanych	0,00		0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00		0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00			
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00		0,00	0,00
V. Inne	0,00		0,00	0,00
<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>696 775,47</b>	<b>2 095 402,54</b>	<b>950 675,04</b>	<b>2 124 508,36</b>
I. Odsetki, w tym:	623 134,51	1 936 850,42	717 899,65	1 755 651,69
- dla jednostek powiązanych	0,00		0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00		0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00			
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00		0,00	0,00

IV. Inne	73 640,96	158 552,12	232 775,39	368 856,67
<b>I. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H)</b>	<b>-2 819 832,16</b>	<b>-532 323,56</b>	<b>-1 124 442,25</b>	<b>510 614,40</b>
J. PODATEK DOCHODOWY	223 257,00	223 257,00	-266 643,00	55 749,00
K. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0,00		0,00	0,00
<b>L. ZYSK (STRATA) NETTO (I-J-K)</b>	<b>-3 043 089,16</b>	<b>-755 580,56</b>	<b>-857 799,25</b>	<b>454 865,40</b>

### 13.3. Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)				
Wyszczególnienie	01.10.2024-31.12.2024	01.10.2023-31.12.2023	01.01.2024-31.12.2024	01.01.2023-31.12.2023
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk (strata) netto	-3 043 089,16	-857 799,25	-755 580,56	454 865,40
II. Korekty razem	4 754 357,40	-3 312 658,55	5 801 320,48	6 679 825,93
1. Amortyzacja	878 147,18	822 617,60	3 544 321,72	2 461 416,70
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	623 134,51	1 213 826,20	1 936 850,42	1 755 651,69
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	340 299,47	134 171,21	264 973,86	134 171,21
5. Zmiana stanu rezerw	-240 251,06	244 533,74	-240 251,06	244 533,74
6. Zmiana stanu zapasów	-6 741,62	652 698,15	1 123 412,83	667 072,40
7. Zmiana stanu należności	1 728 263,96	273 753,31	-2 029 940,02	-234 458,27
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 185 207,45	-6 461 957,53	1 076 048,53	2 029 233,83
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	370 980,45	-40 494,05	307 933,10	-225 988,19
10. Inne korekty	-124 682,94	-151 807,18	-182 028,90	-151 807,18
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>1 711 268,24</b>	<b>-4 170 457,80</b>	<b>5 045 739,92</b>	<b>7 134 691,33</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I. Wpływy	489 160,12	18 439,00	1 078 160,12	18 439,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	18 439,00	0,00	18 439,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	309 160,12	0,00	898 160,12	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	180 000,00	0,00	180 000,00	0,00
II. Wydatki	514 000,00	-6 467 237,19	816 697,01	11 947 904,53
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	120 000,00	-6 469 080,93	366 697,01	11 947 904,53
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	5 850,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	394 000,00	-4 006,26	450 000,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-24 839,88</b>	<b>6 485 676,19</b>	<b>261 463,11</b>	<b>-11 929 465,53</b>

C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	0	0	0	0
I. Wpływy	1 270 176,01	663 560,72	1 271 828,91	11 957 480,72
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	764 345,73	663 560,72	1 271 828,91	11 957 480,72
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	505 830,28	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	1 766 673,37	2 877 103,50	5 531 994,56	7 134 857,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	155 242,95	-1 115 313,16	1 081 089,16	2 600 614,85
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 041 707,81	2 842 431,13	2 567 466,88	2 842 431,13
8. Odsetki	569 722,61	1 149 985,53	1 883 438,52	1 691 811,02
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-496 497,36	-2 213 542,78	-4 260 165,65	4 822 623,72
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	1 189 931,00	101 675,61	1 047 037,38	27 849,52
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:	1 189 931,00	101 675,61	1 047 037,38	27 849,52
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	0,00	41 218,01	142 893,62	115 044,10
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym:	1 189 931,00	142 893,62	1 189 931,00	142 893,62
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

### 13.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym				
Wyszczególnienie	01.10.2024-31.12.2024	01.10.2023-31.12.2023	01.01.2024-31.12.2024	01.01.2023-31.12.2023
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	10 283 649,80	8 853 940,45	7 996 141,20	7 541 275,80
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00		0,00
- korekty błędów	-182 028,90	0,00	-182 028,90	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	10 101 620,90	8 853 940,45	7 814 112,30	7 541 275,80
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 072 566,20	2 072 566,20	2 072 566,20	2 072 566,20
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 072 566,20	2 072 566,20	2 072 566,20	2 072 566,20
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	5 868 139,55	5 413 274,15	5 413 274,15	2 845 939,02
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	454 865,40	2 567 335,13
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	454 865,40	2 567 335,13
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
- podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00	0,00
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	454 865,40	2 567 335,13
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00	0,00	0,00

2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	0,00	0,00	5 868 139,55	5 413 274,15
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	5 868 139,55	5 413 274,15	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-1 819 797,55	0,00	-1 819 797,55	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 819 797,55	0,00	1 819 797,55	0,00
- wycena aktywów zgodnie z artykułem 29 UoR	1 669 797,55	0,00	1 669 797,55	0,00
- rezerwa na koszty zgodnie z artykułem 29 UoR	150 000,00	0,00	150 000,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-1 819 797,55	0,00	-1 819 797,55	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	510 300,85	55 435,45	510 300,85	2 622 770,58
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	510 300,85	55 435,45	510 300,85	2 622 770,58
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	510 300,85	55 435,45	510 300,85	2 622 770,58
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	454 865,40	0,00	454 865,40	2 567 335,13
- przekazanie na kapitał zapasowy	454 865,40	55 435,45	454 865,40	2 567 335,13
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	55 435,45	0,00	55 435,45	55 435,45
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów	-182 028,90	0,00	-182 028,90	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-182 028,90	0,00	-182 028,90	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-182 028,90	55 435,45	-182 028,90	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-126 593,45	-857 799,25	-126 593,45	55 435,45
6. Wynik netto	-755 580,56	0,00	-755 580,56	454 865,40
a) zysk netto	0,00	857 799,25	0,00	454 865,40
b) strata netto	-755 580,56	0,00	-755 580,56	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	1 312 664,65	0,00	0,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>5 238 734,19</b>	<b>7 996 141,20</b>	<b>5 238 734,19</b>	<b>7 996 141,20</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>5 238 734,19</b>	<b>7 996 141,20</b>	<b>5 238 734,19</b>	<b>7 996 141,20</b>

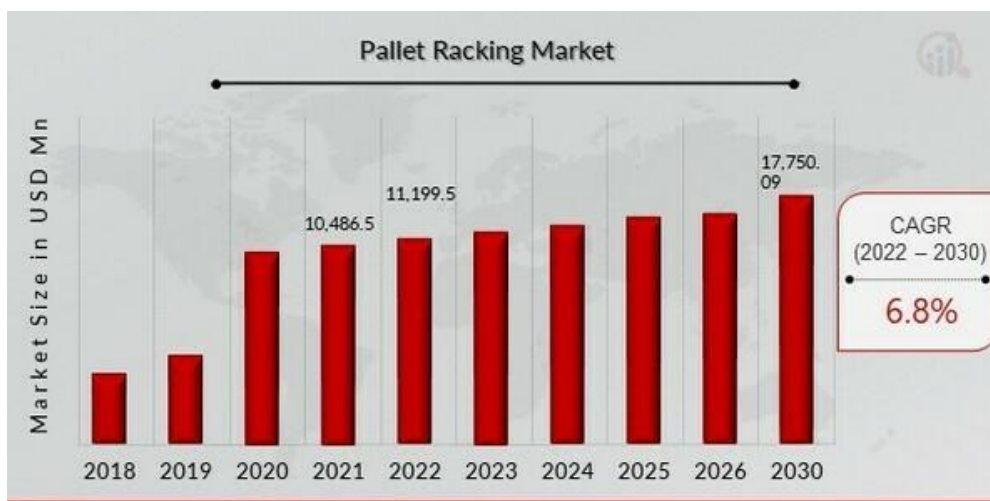


## 14. Komentarz Emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w IV kwartale 2024 r.

### Branża - rynek w ujęciu globalnym

Sytuacja w branży nie uległa zasadniczym zmianom w stosunku do opisanej na koniec 3Q2024, potwierdziły się tendencje i prognozy z wcześniejszych raportów.

Wielkość rynku regałów paletowych szacuje się na 13,7 mld USD w 2024 roku. Jednocześnie w prognozach przewiduje się, że branża regałów paletowych wzrośnie z 14,6 mld USD w 2025 r. do 26,4 mld USD do 2034 r., co oznacza złożoną roczną stopę wzrostu (CAGR) na poziomie 6,8% w okresie prognozy (2025-2034). W dalszym ciągu głównym czynnikiem wzrostu dla rynku regałów paletowych jest i będzie rosnące zapotrzebowanie na systemy składowania w związku z rozwojem usług logistyki kontraktowej i dystrybucji produktów w krajach rozwiniętych i wschodzących.



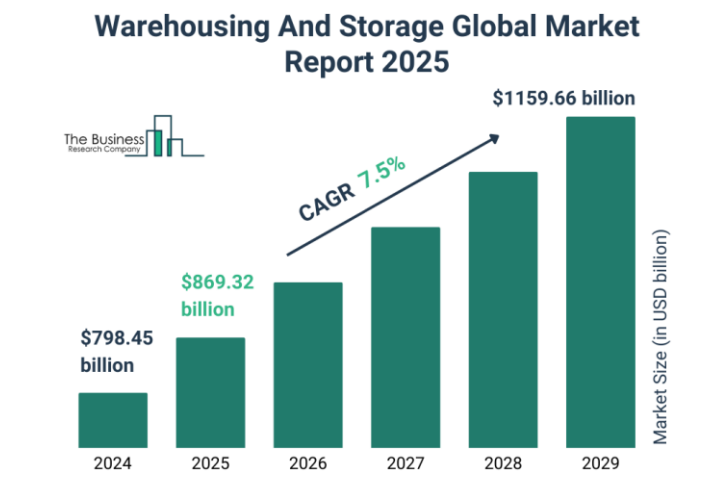
Źródło: Pallet Racking Market Research Report Information By System; marketresearchfuture

Istotnym czynnikiem wzrostu w dalszym ciągu pozostaje rosnące zapotrzebowanie na regały paletowe w branży e-commerce, co łączy się z rosnącą liczbą magazynów na całym świecie. W 2021 r. liczba klientów e-commerce wynosiła około 2,14 miliarda, co stanowi wzrost o 4,4% w porównaniu z 2020 r. Według prognoz liczba klientów tego segmentu w 2025 roku ma wynieść 3,64 mld osób. Z przeprowadzonych analiz wynika, że ze względu na zwiększone zapotrzebowanie na magazynowanie towarów przemysłowych w sektorze e-commerce, rośnie popyt na innowacyjne systemy regałów paletowych. Dlatego też trend zakupów e-commerce istotnie zwiększył CAGR rynku w ostatnich latach.

Jeśli chodzi o cały rynek magazynowania i składowania, to dane także potwierdzają znaczny wzrost w ostatnich latach. Prognozy wskazują, że zwiększy się on z 798,45 mld USD w 2024 r. do 869,32 mld USD w 2025 r., przy średniorocznej stopie wzrostu (CAGR) wynoszącej 8,9%. W skali globalnej wskazuje się, że wzrost w okresie historycznym można przypisać rosnącemu popytowi na magazynowanie chłodnicze, rozwój e-commerce i zwiększonemu popytowi na model wielokanałowy dystrybucji.

Oczekuje się, że rynek magazynowania i przechowywania odnotuje także silny wzrost w ciągu najbliższych kilku lat. Szacunki oscylują na poziomie 1959,66 mld USD w 2029 r. przy złożonej rocznej stopie wzrostu (CAGR) na

poziomie 7,5%. Wzrost w okresie prognozy opiera się jak w ubiegłych latach na rozwoju branży e-commerce oraz technologii handlu on-line, rosnącej populacji, a także wzrostowi sektora przemysłowego. Bardzo interesujące jest to, że główne trendy w okresie prognozy obejmują przyjęcie nowych technologii, m.in. takich jak technologia dronów do śledzenia zapasów w czasie rzeczywistym, skupienie się na automatyzacji magazynów, oraz na systemach zarządzania magazynem (WMS) wykorzystywanych do zarządzania operacjami magazynowymi, w tym zarządzaniem zapasami, realizacją zamówień i zarządzaniem pracą. Zwraca się uwagę również na obserwowany postęp w realizacji budowy i rozbudowy obiektów, uruchomienie technologii inteligentnego magazynu, a także fuzje i przejęcia w sektorze nieruchomości magazynowych.



Źródło: The Business Research Company

## Branża - rynek krajowy

Polski rynek magazynowy w ubiegłych latach znajdował się w trendzie wzrostowym. Było to zbieżne z tendencjami na rynku światowym i konsekwencją boomu na e-commerce w czasie pandemii COVID-19. Po okresowym spowolnieniu na przełomie 2023 i 2024 roku ponownie obserwuje się znaczące wolumeny na rynku inwestycyjnym w sektorze magazynów okresowo wyższe niż w sektorze powierzchni biurowych i handlowych. Według danych Cushman & Wakefield, już w drugim kwartale 2024 r. na polskim rynku magazynowym odnotowano wyraźne ożywienie aktywności najemców i najwyższy wolumen transakcji najmu w Europie.

Dzięki temu polski rynek magazynowy jest jednym z kluczowych w Europie Środkowo-Wschodniej. Ocenia się, że w 2024 r. całkowite zasoby nowoczesnej powierzchni magazynowej w Polsce osiągnęły poziom ok. 34,6 mln m<sup>2</sup>, a popyt brutto wyniósł 5,8 mln m<sup>2</sup> (dane wstępne). Także mimo zawirowań w skali globalnej (zakłócenia w łańcuchach dostaw, wojna w Ukrainie) i czynników makro (wysokie stopy procentowe, inflacja, spowolnienie gospodarcze w niektórych krajach UE), w dalszym ciągu utrzymują się pozytywne perspektywy na przyszłość dla tego sektora.

Od wielu lat największa aktywność inwestorów w sektorze magazynowym w Polsce skupia się na głównych rynkach, takich jak Warszawa, Polska Centralna, Górny i Dolny Śląsk, Łódź i Poznań. Jednak coraz większego znaczenia nabierają mniejsze ośrodki i lokalizacje, jako pochodna rozwoju infrastruktury drogowej i kolejowej i dostępności gruntów. Także region Trójmiasta zyskuje na znaczeniu jako główny rynek magazynowy w województwie pomorskim, a całkowite zasoby powierzchni przemysłowej i logistycznej w tym regionie na koniec 2023 r. wyniosły w przybliżeniu 1,42 mln m<sup>2</sup>. Powodem dużego zainteresowania deweloperów jest lokalizacja, bliskość węzłów komunikacyjnych (kolejowych, drogowych i portowych w tym terminali kontenerowych, terminalu lotniczego cargo) oraz rozwój infrastruktury przemysłowej. Ceny powierzchni magazynowych wzrosły

w ciągu 3 lat o około 40%. Na rynku magazynowym Trójmiasta aktywni są Panattoni, 7R, GLP, Hilllwood, Prologis, P3, Logicor, CTP i inni deweloperzy i integratorzy logistyczni. Co ważne, atrakcyjność inwestycyjna Trójmiasta cały czas rośnie, ponieważ w 2024 roku w budowie było blisko 300 tys. m<sup>2</sup> powierzchni magazynowej.

### Rynek logistyki magazynowej w Szwecji

Popyt na nowoczesną powierzchnię logistyczną w Szwecji pozostaje silny, a nastroje inwestorów poprawiają się, o czym świadczy 24% wzrost wolumenu transakcji w ubr. Średnioterminowo, do 2025 r., firma Knight Frank przewiduje dalszy wzrost popytu na nieruchomości klasy A i pozytywne perspektywy inwestycyjne. Szwedzki rynek magazynowy w 2024 r. charakteryzuje się silnym popytem, innowacjami technologicznymi i naciskiem na zrównoważony rozwój. Mimo problemów natury makroekonomicznej, rynek jest dobrze przygotowany do dalszego wzrostu, napędzanego rosnącymi potrzebami handlu elektronicznego i konieczności zapewnienia odporności na zakłócenia łańcucha dostaw.

Według wstępnych danych szwedzkiego urzędu statystycznego gospodarka Szwecji odnotowała umiarkowany wzrost, tj. o 0,2% w czwartym kwartale 2024 w porównaniu z poprzednim trzymiesięcznym okresem. Szwedzki bank centralny obniżył główną stopę procentową o 0,25 punktu procentowego sygnalizując, że to na razie koniec obniżek. To piąta obniżka stóp procentowych przez Riksbank z rzędu i szósta od maja ubiegłego roku. Działania te powinny poprawić klimat inwestycyjny w Szwecji. Obecnie główna stopa procentowa spadła z 2,5% do 2,25% i jest to najniższy poziom od dwóch lat. Oficjalny komunikat banku stwierdza o działaniach w celu pobudzenia powolnego wzrostu gospodarczego i dalszej gotowości do działania, o ile prognozy co do wzrostu cen (CPI, PPI) i aktywności gospodarczej ulegną zmianie.

Podsumowując sytuację w branży magazynowej oraz tendencje w sektorze regałów magazynowych (usługi montażu, przebudowy/ dostawy regałów/ popyt na akcesoria) w dalszym ciągu widoczny jest pozytywny trend, a ogólną tendencję należy określić jako wzrostową z elementami większych wahań popytu i podaży głównie na rynkach lokalnych. W dalszym ciągu głównymi elementami decydującymi o wyborze oferty na rynku polskim są czynniki cenotwórcze, natomiast w przypadku zleceń zagranicznych jakość usług i dostarczanych materiałów oraz terminowość ich realizacji. W kolejnym kwartale zaobserwowaliśmy rosnący popyt na usługi połączony z dywersyfikacją dostaw elementów regałów, na co wskazywaliśmy w raportach 2024 roku. W celu sprostania oczekiwaniom klientów, którzy w przypadku wielu projektów decydują się na rozszerzenie zleceń o akcesoria do regałów magazynowych, ROBS GROUP LOGISTIC rozbudowuje systematycznie park maszynowy i zdolności produkcyjne i już obecnie dostarcza ich szeroką gamę, stale utrzymując potencjał wytwórczy w zakresie wytwarzania odbojnic, hamulców paletowych, siatek i wkładów na półpalety.

## Sytuacja operacyjna i finansowa w 4 Q 2024

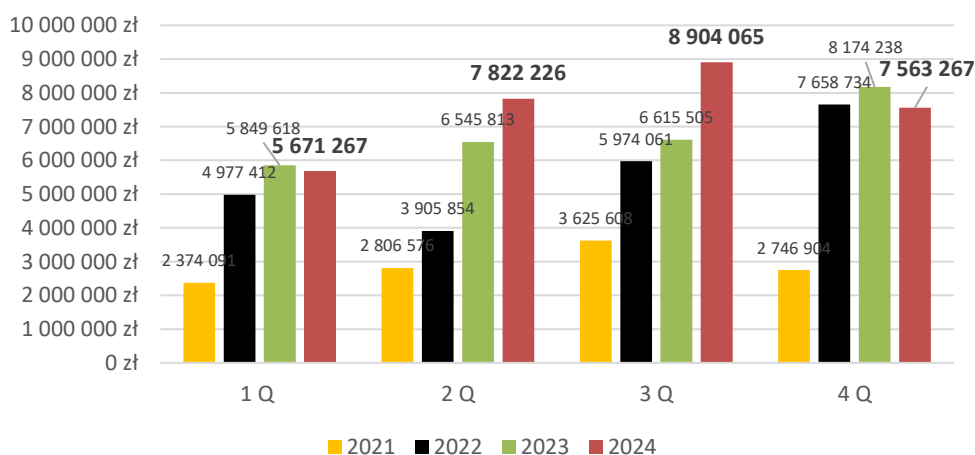
Na dzień 31 grudnia września 2024 roku suma bilansowa wynosiła 30,168 mln zł wobec sumy na dzień 31 grudnia 2023 roku 34,162 mln zł. Aktywa obrotowe na dzień 31 grudnia 2024 roku stanowiły ponad 33% wartości aktywów ogółem. Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka posiadała środki pieniężne w wysokości 1 189 931,00 zł.

Pod względem operacyjnym ubiegły rok oceniamy pozytywnie, ponieważ przy wzroście o 10% przychodów ze sprzedaży, koszty działalności operacyjnej obniżyły się o ponad 7%

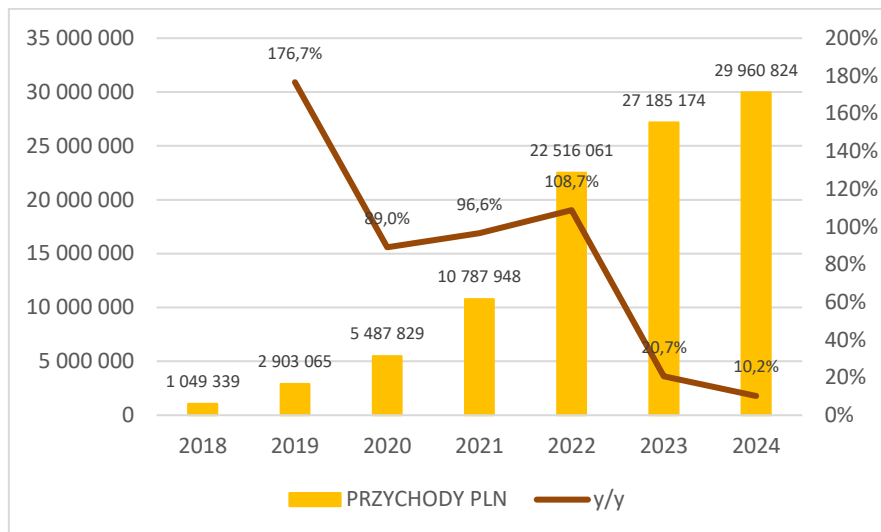
### Zlecenia

W ubr. Spółka realizowała szereg zleceń montażowych dla swoich głównych odbiorców, przy czym kontynuowane były także zlecenia usługowe dla RUSTA AB i dostaw akcesoriów do Menigo Foodservice AB. W przypadku drugiej z wymienionych firm łącznie wartość zafakturowanych przychodów przekroczyła poziom 1 mln zł. Tylko w okresie 4Q2024 zrealizowano także zlecenia dostaw towarów handlowych na rynek rumuński o wartości 344 tys. zł. W samym 4Q2024 roku zintensyfikowane zostały działania handlowe, w efekcie czego przychody ze sprzedaży tego segmentu miały wartość 3,5 mln zł, wobec 1,8 mln zł w 4Q2023 roku (+93%). Była to najwyższa sprzedaż kwartalna w działalności handlowej w 2024 roku. Udział działalności handlowej w przychodach ze sprzedaży ogółem w 4Q2024 wyniósł około 46%.

Przychody ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym



### Przychody ze sprzedaży narastająco



Pod względem operacyjnym 4 kwartał ubiegłego roku oceniamy pozytywnie, ponieważ przy wysokim poziomie przychodów ze sprzedaży, które wyniosły 7,563 mln zł, koszty działalności operacyjnej obniżyły się do pułapu 6,9 mln zł, wobec 9,5 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Był to trzeci, kolejny kwartał 2024 roku w którym przychody przekroczyły poziom 7,5 mln i utrzymana została kontrola nad podstawowymi kosztami operacyjnymi. Zarząd Spółki wyjaśnia, że w IV kwartale zaksięgowane zostały dodatkowe koszty transportów towarów handlowych (eksport) sprzedawanych w Szwecji oraz transporty materiałów sprowadzanych do odsprzedaży (import) do Polski. Dodatkowo zrealizowano nakłady i koszty inwestycji w przebudowę infrastruktury hali produkcyjnej, z uwagi na konieczność przygotowania się do realizacji napływających zleceń dla tego segmentu.

Mimo tych wydatków koszty działalności operacyjnej były niższe w 4Q2024 o 28,6% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, w tym w przypadku wynagrodzeń spadek wyniósł 53,9%, a kosztów usług obcych o 16,6%.

## Zlecenia

W 3 ostatnich miesiącach ubr. Spółka realizowała szereg zleceń montażowych dla swoich głównych odbiorców, przy czym kontynuowane były także zlecenia usługowe dla RUSTA AB i dostaw akcesoriów do Menigo Foodservice AB. W przypadku drugiej z wymienionych firm łącznie wartość zafakturowanych przychodów przekroczyła poziom 1 mln zł. W okresie tym zrealizowano także zlecenia dostaw towarów handlowych na rynek rumuński o wartości 344 tys. zł. Spółka informowała w poprzednim raporcie kwartalnym o dostawach do odbiorców z tego kraju, w naszej ocenie rynek ten ma duży potencjał pod względem rozwoju infrastruktury magazynowej w kolejnych latach.

Wartość zrealizowanych zleceń usługowych (montaże, demontaże, przebudowy) osiągnęła poziom 3,7 mln zł, co stanowiło około 50% przychodów ze sprzedaży 4Q2024.

W samym 4Q2024 roku zintensyfikowane zostały działania handlowe, w efekcie czego przychody ze sprzedaży tego segmentu miały wartość 3,5 mln zł, wobec 1,8 mln zł w 4Q2023 roku (+93%). Była to najwyższa sprzedaż kwartalna w działalności handlowej w 2024 roku. Udział działalności handlowej w przychodach ze sprzedaży ogółem w 4Q2024 wyniósł około 46%.

Spółka systematycznie dywersyfikuje całą działalność – źródła przychodów i obecnie 3 podstawowe segmenty: usługi, handel i produkcja (sprzedaż wyprodukowanych elementów) pozwalają ograniczyć ryzyko rynkowe ewentualnego obniżenia koniunktury w poszczególnych segmentach działania.

### Nakłady na zwiększenie potencjału produkcyjnego

W zakresie działalności produkcyjnej Spółka przeprowadziła w 4Q2024 roku szereg procesów w celu zwiększenia w kolejnych miesiącach swoich możliwości wytwórczych:

- W grudniu 2024 roku po aktualizacji harmonogramu inwestycji rozpoczęto przebudowę linii produkcyjnej polegającą na realokacji dotychczas używanego parku maszynowego: prasy i lasera Cormak w celu zagospodarowania przestrzeni i optymalnego ustawienia dodatkowych zamówionych urządzeń. Przebudowa objęła również infrastrukturę zasilania w energię elektryczną oraz gazy techniczne (azot). Obecnie hala o powierzchni 600 m<sup>2</sup> jest w trakcie końcowych prac przygotowawczych do instalacji dodatkowej prasy krawędziowej i lasera Cormak z obrotnicami i żurawiem – podajnikiem elementów stalowych. Przygotowywane jest również stanowisko do instalacji w kolejnych miesiącach zautomatyzowanego stanowiska spawalniczego.
- W IV kwartale 2024 roku zostały zawarte umowy leasingu operacyjnego:
  - w PLN prasy CNC Cormak (wartość netto 195 000 zł), termin instalacji przewidywany jest na 14-17 lutego 2025 roku,
  - w EUR lasera Cormak z wymiennym stołem i przystawką do cięcia rur i profili (wartość netto 419 000 zł), termin instalacji planowany jest na marzec 2025 roku,
  - w PLN narzędzia warsztatowe (wartość netto 119 637 zł).

### Asortyment

Analogicznie jak w poprzednich kwartałach, asortyment oferowanych i produkowanych akcesoriów nie zmienił się. Spółka głównie oferuje i dopracowuje ofertę w zakresie: osłon / odbojnic oraz hamulców paletowych. Pozyskiwane i realizowane są także zlecenia o mniejszej skali dotyczące indywidualnych projektów – elementów ze stali, z perspektywą zwiększenia ich wolumenu produkcji. Staramy się oferować kompleksowe oferty – tak jak w przypadku magazynów dla RUSTA AB od przebudowy magazynu do wyposażenia kilku tysięcy miejsc paletowych w półki siatkowe, hamulce paletowe oraz pionowe siatki zabezpieczające. Cały projekt przygotowany został przez ROBS GROUP LOGISTIC i w tym kierunku Spółka przygotowuje swoje zasoby osobowe, sprzętowe i wykonawcze. Kolejnym otwartym zleceniem, które rozpoczęliśmy od fakturowania w październiku 2024 były montaż dla EAB AKTIEBOLAG AB, a obecnie przygotowujemy produkcję elementów stalowych dla tego klienta jako rozszerzenie zakresu realizowanych prac.

### Odbiorcy

Spółka ma ustabilizowaną strukturę odbiorców. W 4 kwartale nie uległa ona zasadniczej zmianie, zauważalne jest rozszerzenie liczby bezpośrednich odbiorców na rynku szwedzkim, Zarząd Spółki, dzięki zrealizowanym w 2024 roku kontraktom buduje systematycznie silną pozycję ROBS GROUP LOGISTIC i utrzuca markę własną jako wykonawcy usług i dostawcy akcesoriów do regałów na rynek skandynawski.

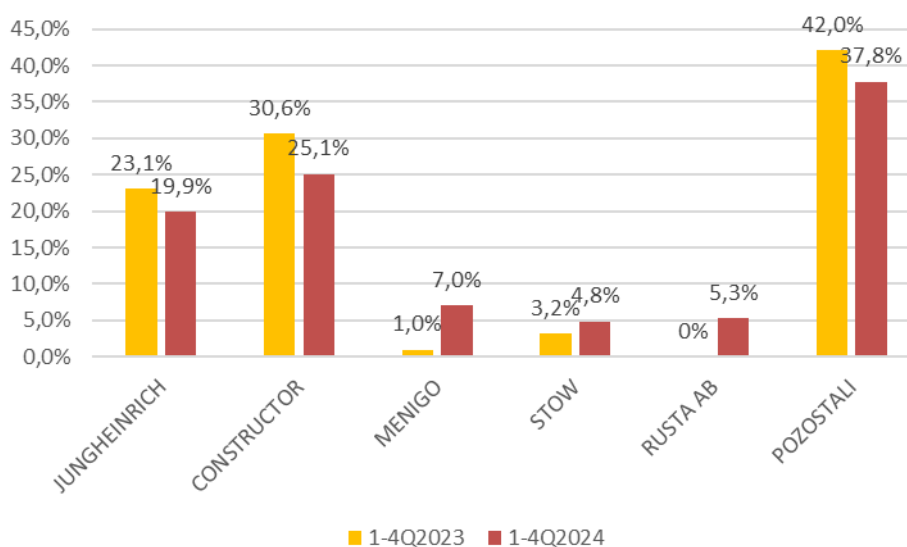
Emitent na głównych rynkach zbytu w dalszym ciągu obsługuje i jest podwykonawcą dla CONSTRUCTOR i Jungheinrich, STOW i poszczególnych spółek dywizji krajowych tych podmiotów.

### Główni odbiorcy



Podobnie jak po trzech kwartałach ubr. widoczna jest większa dywersyfikacja odbiorców, udział „pozostałych” odbiorców oscyluje na poziomie zbliżonym do 40%. Z kolei dzięki realizacji znaczących wartościowo zleceń dla RUSTA AB, kontrahent ten pojawił się jako znaczący odbiorca w 2024 roku z udziałem 5,3% w strukturze przychodów. Opisane zmiany w strukturze odbiorców mają charakter stały, tj. w kierunku ich większej liczby z bardziej znaczącym udziałem. Jest to pochodna obranej strategii działania Emitenta i prac realizowanych dla zdywersyfikowanej grupy klientów.

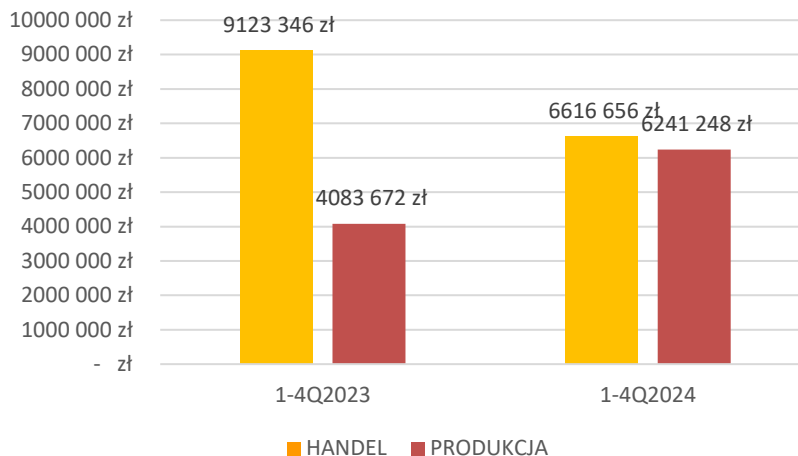
### Główni odbiorcy – struktura



### Sprzedaż – struktura

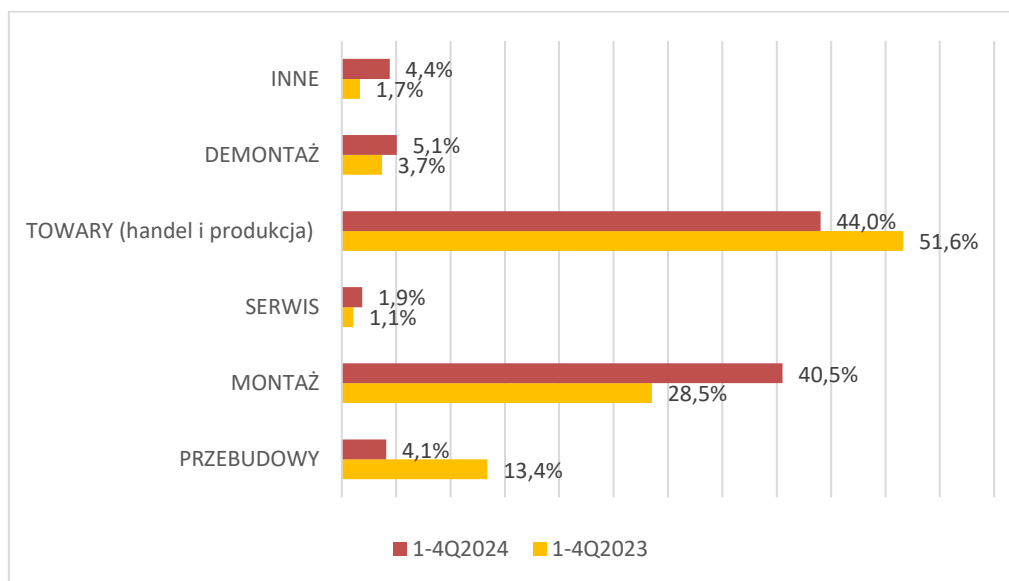
Sprzedaż produktów używanych i przystosowanych do ponownego użytku w 4 kwartale ubr. miała wartość 3,5 mln (wobec 1,136 mln zł w kwartale trzecim), co spowodowało zrównoważenie dwóch segmentów obrotu towarami w całym 2024 roku, handel regałami oraz akcesoriami pochodzącymi z produkcji wyniósł odpowiednio 6,6 mln zł oraz 6,2 mln zł. Narastająco, tak jak w poprzednich kwartałach widoczny jest systematyczny wzrost wartości produkcji własnej Spółki (+50% r/r).

### Sprzedaż handel używane / produkcja



Struktura sprzedaży w kolejnych kwartałach roku ulega nieznacznym zmianom w stosunku do w latach poprzednich. Wskazywane przyspieszenie prac i tendencji na rynku inwestycyjnym w branży magazynowo logistycznej dalej się utrzymuje, natomiast dzięki łączeniu zleceń usług i zaopatrzenia klientów w akcesoria własnej produkcji, obrót towarami zyskał na znaczeniu, a struktura przychodów jest bardziej zdywersyfikowana.

#### Struktura sprzedaży

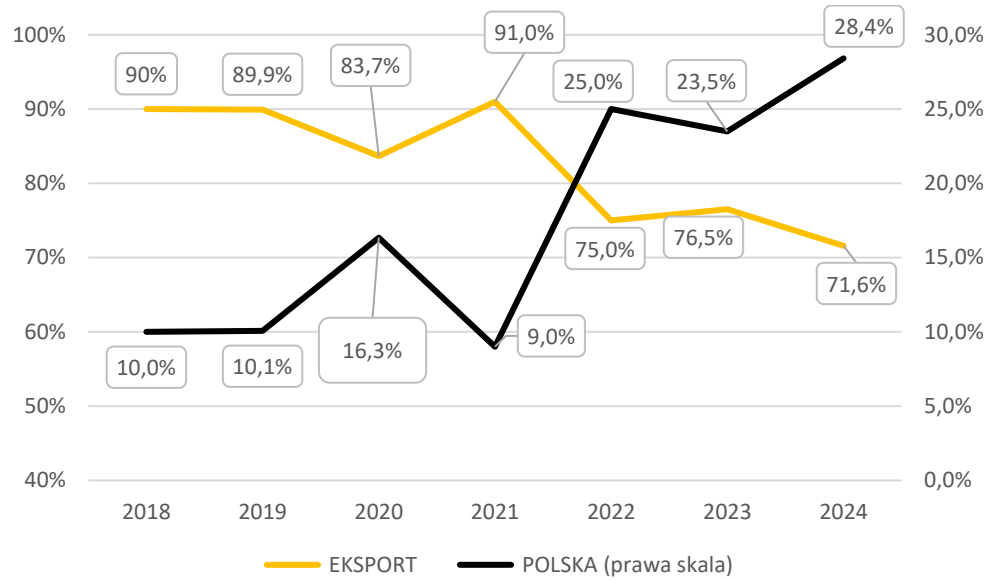


Struktura geograficzna przychodów także nie uległa zasadniczej zmianie w okresie 4Q2024 wobec sytuacji wykazywanej wcześniej. W poprzednich raportach wskazywaliśmy, że istnieje możliwość i potencjał sprzedaży asortymentu własnej produkcji na kolejne rynki zbytu. Podobnie jak w 3Q2024, także w 4 kwartale ubr. Emitent zrealizował kolejne dostawy towarów do Rumunii.

Spółka w ubiegłym roku była nadal znaczącym eksporterem usług i towarów poza granice kraju. Eksport z uwagi na prace realizowane w Szwecji i Danii oraz sprzedaż do innych krajów miał około 72% udział w strukturze sprzedaży. Jest to poziom zbliżony do struktury geograficznej przychodów Spółki w latach poprzednich, zauważalny jest jednak stopniowy wzrost udziału odbiorców krajowych jako efekt działalności handlowej Spółki.



## Geograficzna struktura sprzedaży



Robert Dąbrowski

Prezes Zarządu ROBS GROUP LOGISTIC S.A.

Gdańsk, 17 czerwca 2025 roku