

ROBS GROUP LOGISTIC S.A.

KOMPLEKSOWE ROZWIĄZANIA DLA MAGAZYNÓW



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2023 roku



GDAŃSK, 31 maja 2024 r.



Spis treści

Dane informacyjne o Spółce	3
1. Zdarzenia istotnie wpływające na sytuację Spółki.....	5
2. Przewidywany rozwój Spółki	12
3. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	13
4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	14
5. Informacja o nabyciu udziałów bądź akcji własnych	20
6. Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach).....	20
7. Informacja o instrumentach finansowych w zakresie: ryzyka i przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym.....	20
8. COVID-19 / wojna w Ukrainie	20
9. CZYNNIKI RYZYKA	20



Dane informacyjne o Spółce

Firma:	ROBS GROUP LOGISTIC
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	info@robs-group.pl ; office@robs-group.pl
Strona www	www.robs-group.pl

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:
 - projektowanie wykorzystania powierzchni magazynowych,
 - 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:
 - paletowych (przeptywowe i wjezdne),
 - wspornikowych,
 - półkowych.
- Profesjonalne usługi projektowania – oprogramowanie SOLIDOWORKS
- Produkcję części, elementów i akcesoriów stalowych do regałów, Spółka dysponuje wysokiej jakości nowym parkiem maszynowym:
 - CORMAK WYCINARKA LASEROWA LF3015GA 4000 IPG , w pełni zabudowany laser fiber do cięcia arkuszy blach, przestrzeń robocza 1500x3000 mm.



- CORMAK PRASA KRAWĘDZIOWA CNC EXTRA32260 sterowana CNC z 4 osiami CNC, max. długość gięcia 3200 mm, nacisk prasy 260 ton.
- PRASY HYDRAULICZNE 40T MX340 NARGESA
- Przecinarki taśmowe do metalu
- 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.

Akcjonariat Spółki, stan na dzień 31.05.2024 r.

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE	LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ W GŁOSACH	REZYDENCJA PODAKOWA
ROBERT DĄBROWSKI*	6 602 038	31,85%	13 202 038	48,31%	POLSKA
					-
Pozostali akcjonariusze	14 123 624	68,15%	14 123 624	51,69%	
RAZEM	20 725 662	100,00%	27 325 662	100,00%	-

*razem z małżonką

Informacja o liczbie akcji Spółki, stan na dzień 31.05.2024 r.

SERIA	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE	SERIA	LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ W GŁOSACH
SERIA A	6 600 000	31,84%	SERIA A	13 200 000	48,3%
SERIA B	12 630 000	60,94%	SERIA B	12 630 000	46,2%
SERIA C	1 495 662	7,22%	SERIA C	1 495 662	5,5%
RAZEM	20 725 662	100,00%	RAZEM	27 325 662	100,00%



1. Zdarzenia istotnie wpływające na sytuację Spółki

Rok 2023 był kolejnym bardzo intensywnym pod względem pozytywnych zmian w sytuacji operacyjnej i finansowej ROBS GROUP LOGISTIC S.A. Nastąpiła ekspansja działalności, zarówno pod względem rozbudowy mocy usługowych i produkcyjnych oraz nowych rynków zbytu. Spółka w ciągu 12 miesięcy 2023 roku stała się podmiotem o profilu usługowo handlowo wytwórczym, z silnym akcentem na przyspieszenie działalności operacyjnej w dwóch ostatnich kategoriach przychodów. Jest to konsekwencja obranej 3 lata temu przez Zarząd strategii działania oraz podjętych kroków w efekcie pozyskania finansowania zewnętrznego (emisja akcji serii C i kredyt inwestycyjny).

Także dzięki pozytywnej decyzji o wejściu do Pomorskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej jesteśmy obecnie firmą intensyfikującą działalność produkcyjną elementów i akcesoriów do regałów wysokiego składowania.

Dla Spółki rok 2023 był bardzo intensywnym okresem, a do najważniejszych wydarzeń jakie miały miejsce w ciągu 12 miesięcy 2023 roku zaliczyć należy:

- po uprawomocnieniu się Decyzji z dnia 30.12.2022 o wsparciu nr PSSE.DW.66.2022 z Pomorskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej (maksymalna wysokość pomocy publicznej wynosi 6 050 000,00 zł, Decyzja wydana na okres 12 lat, raport ESPI nr 3/2023), podjęto decyzję o zakupie nieruchomości w Gdańsku. Zakup sfinansowany został środkami własnymi oraz kredytem inwestycyjnym (raport ESPI nr 2/2023). O zakupie Spółka informowała raportami ESPI nr 4 i 5 /2023, łączna powierzchnia użytkowa nieruchomości wynosi 2043,08 m². Od kwietnia 2023 roku działalność operacyjna prowadzona jest w Gdańsku przy ulicy Budowlanych 15E. Obiekt ten posiada atrakcyjne położenie ze względu na bliskość ważnych węzłów komunikacyjnych oraz aglomeracji Trójmiejskiej. Działalność w tej lokalizacji jest rozwijana w oparciu o własne, zwiększone zasoby magazynowo – produkcyjne. Powierzchnia magazynów własnych wynosi obecnie 1500 m², ponadto produkcji: 300 m², biura 300 m².
- W dniu 31.03.2023 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie podjął Uchwałę nr 286/2023 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii B i C spółki ROBS GROUP LOGISTIC S.A. Spółka na NewConnect zadebiutowała w dniu 28.04.2023 r.
- W drugim kwartale 2023 roku Spółka przeniosła całą działalność operacyjną do nowej siedziby w Gdańsku, formalnie zmiana siedziby uchwalona została jako zmiana Statutu podczas WZA Spółki w dniu 28.06.2023 r., a zarejestrowana przez KRS w dniu 25.07.2023 r.
- Z uwagi na przeniesienie działalności do Gdańska, Spółka zakończyła najem powierzchni magazynowych w miejscowości Morzeszczyn oraz Królów Las i od połowy 2023 roku w 100% wykorzystuje potencjał własnego zaplecza magazynowego i produkcyjnego w Gdańsku przy ul. Budowlanych 15E.
- w obszarze produkcyjnym wytworzone zostały elementy regałów zaliczane jako działalność strefowa zgodnie z warunkami Decyzji o wsparciu wydaną przez Pomorską Specjalną Strefę Ekonomiczną.
- Po przeprowadzonym szkoleniu, uzyskaliśmy certyfikację dla oferowanych usług serwisowych potwierdzoną przez DEKRA.



- Wzrost skali działania i przychodów poprzez intensywny rozwój działalności podstawowej, tj. oprócz usług i handlu także dzięki rozwijaniu działalności produkcyjnej.

Nowa siedziba Spółki w Gdańsku



Warto zaznaczyć, że Spółka już pod koniec 1 Q 2023 roku, po zakończeniu procesu przenoszenia działalności do Gdańska uruchomiła urządzenia produkcyjne, z przeznaczeniem do realizacji zamówień klientów jako podmiot w Pomorskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej. W ramach tego segmentu Spółka intensywnie zwiększa skalę i ofertę produkcyjną, dzięki wyposażeniu w nowoczesne urządzenia: laser światłowodowy oraz prasę CNC, prasy NEGRESA, wykrawarka TRUMPF. ROBS GROUP LOGISTICS oferuje także w procesie wytwarzania profesjonalne usługi projektowania – dzięki oprogramowaniu SOLIDWORKS.

Obecny park maszynowy

CORMAK PRASA KRAWEDZIOWA CNC

- sterowana CNC
- 4 osie CNC
- długość gięcia 3200 mm
- nacisk 260 ton



CORMAK WYCINARKA LASEROWA LF3015GA 4000 IPG

- w pełni zabudowany laser fiber do cięcia arkuszy blach,
- przestrzeń robocza 1500x3000 mm





Najważniejsze zlecenia usług (montaże, przebudowy/ demontaże i serwisy) realizowane w 2023 roku dotyczyły prac wykonywanych jak w latach ubiegłych dla naszych głównych zleceniodawców:

SZWECJA

- **JUNGHEINRICH:**

- o Swedemount Sportswear & Fashion AB Sportshopen GÖTEBORG – montaż zabudowy wysokiego składowania

- **CONSTRUCTOR:**

- o LiveKindly Collective AB Stora Levene

- o Volvo Powertrain Flen

- o Scania CV AB ChassiPort Södertälje – Spółka ROBS GROUP LOGISTIC została współpartnerem w przebudowie regałów magazynowych, która ma na celu zoptymalizować powierzchnie magazynowe przed uruchomieniem linii produkcyjnej dla silników elektrycznych samochodów ciężarowych.

- o Trensum Food AB Ingelstad

- o ARC E-Commerce AB Haninge

Z innych istotnych zleceń usługowych realizowanych w 2023 roku warto wymienić:

- o Magazyn dla FOOTWAY Group AB w Szwecji, w miejscowości Eskilstuna - We współpracy ze STOW NORDICS SWEDEN: Montaż regałów paletowych wysokiego składowania, zwiększenie możliwości wykorzystania powierzchni magazynowej dla klienta do 15 000 miejsc paletowych. Zafakturowana wartość zlecenia: 45 000 EUR netto.
- o Magazyn dla POSTAC AB w Szwecji, w miejscowości Skurup. Montaż regałów na 24 000 miejsc paletowych, ROBS GROUP LOGISTIC zrealizuje to zlecenie w bardzo krótkim, 2 tygodniowym terminie. Zafakturowana wartość zlecenia: 68 000 EUR netto.
- o Budowa zaawansowanych antresoli dla Volvo Car Corporation Szwecja, w miejscowości Göteborg wraz Constructor Sverige - wieloletnim partnerem ROBS GROUP LOGISTIC na rynku szwedzkim. Zafakturowana wartość zlecenia: 68 000 EUR netto.
- o Także we współpracy z Constructor Sverige kontynuowana będzie współpraca przy rozbudowie w Szwecji magazynów dla firmy BAE, w miejscowości Örnköldsvik. Zlecenie jest realizowane w magazynie o wysokości 20 metrów, bez zatrzymywania jego bieżącej pracy – funkcji składowania, załadunków i rozładunków. Zafakturowana wartość zlecenia: 150 000 EUR netto.

W 2023 roku zrealizowane zlecenia usług dotyczyły przebudowy i montażu w obiektach magazynowych dla między innymi klientami końcowymi:

- o VOLVO CAR Corporation
- o BAE Systems
- o Ztorage Sverige AB – magazyn samoobsługowy
- o First Class Brands of Sweden AB – magazyn produkty spożywcze
- o Hilton Foods Sverige AB – magazyn produkcja produkty spożywcze



W strukturze odbiorców Spółka w dalszym ciągu obsługiwała swoich głównych kontrahentów, najważniejsze podmioty w branży: CONSTRUCTOR AB, JUNGHEIRICH AB oraz NORDISKA. Zrealizowane zlecenia dotyczyły przebudowy i montażu w obiektach magazynowych dla między innymi klientów końcowych w Szwecji:

- o Markis City Service AB Jordbro wartość zafakturowana: 60 00 EUR
- o Dagab Inköp & Logistik Björnängsvägen wartość zafakturowana: 29 000 EUR
- o Dahl Sverige AB Björnängsvägen wartość zafakturowana: 55 000 EUR
- o Volvo Parts Godsmottagning Port B Variagatan wartość zafakturowana: 23 054 EUR

HOLANDIA

Spółka rozpoczęła także realizować zlecenia na nowym rynku – w Holandii, gdzie miała miejsce przebudowa i montaż regałów wysokiego składowania dla - NA-KD / Logent, Duiven. Zafakturowana wartość zlecenia: 42 000 EUR netto.

DANIA

Z punktu widzenia wartości zleceń ogółem oraz znaczenia dla przyszłych okresów ze względu na potwierdzenie jakości i terminowości wykonywanych usług były prace wykonane w 4Q 2023 roku w Danii. Spółka rozpoczęła także realizację prac w największym centrum logistycznym w Europie zlokalizowanym w Horsens, w Danii. Prace dotyczyły analizy założeń projektowych, prac przygotowawczych oraz negocjacji warunków handlowych i ustalenia harmonogramu prac według założeń inwestora. Docelowo centrum logistyczne w Horsens będące zapleczem logistycznym firmy DSV będzie miało powierzchnię 700 tys. m². ROBS GROUP LOGISTIC zrealizuje do końca 2023 roku montaż dotychczas 200 000 miejsc paletowych.

SYTUACJA W BRANŻY

Rynek krajowy

Sektor magazynowy w Polsce odpowiadał za połowę całkowitego wolumenu inwestycji zrealizowanych w 2023 roku. Spośród zamkniętych transakcji, tylko dwie przekroczyły próg 100 mln EUR. Całkowity wolumen inwestycyjny sektora po czterech kwartałach 2023 r. szacowany jest na ponad 1 mld EUR.

Jak podkreślają specjaliści, rok 2023, z perspektywy deweloperów magazynowych, charakteryzował się bardzo przemyślanymi zakupami gruntów i doбором lokalizacji. Obecnie najbardziej atrakcyjne działki to te, które są najlepiej zlokalizowane i posiadają pozwolenia na budowę, co pozwala na szybkie rozpoczęcie prac budowlanych.

Według danych firmy AXI Immo, rynek magazynów miejskich w Polsce rozwijał się intensywnie przez ostatnie 3-4 lata w głównych ośrodkach miejskich – zwłaszcza w Warszawie, Łodzi, Wrocławiu i Poznaniu. Przyczyną zainteresowania były przede wszystkim zmiany w łańcuchach dostaw, w tym chęć skrócenia czasu dostawy do konsumentów.



RYNEK MAGAZYNOWO-PRZEMYSŁOWY W POLSCE



Jako Spółka zauważamy wzrosty wolumenu prac demontażowych i montażowych w nowych i istniejących zasobach magazynowych. Branża deweloperska (magazyny) generalnie boryka się z dostępem i kosztem finansowania, czego skutkiem jest ograniczenie tempa inwestycji. Między innymi jak podaje Puls Biznesu Panattoni, największy deweloper powierzchni przemysłowej w Europie na koniec trzeciego kwartału 2023 r., miał 1,17 mln m² magazynów w budowie. To o 46% mniej niż na koniec września 2022 r. Jednocześnie klienci i deweloperzy dywersyfikują źródła finansowania, aktywnie włączając środki pozyskiwane w ramach dedykowanych funduszy i np. dzięki emisji obligacji.

Ranking deweloperów magazynowych

Powierzchnia magazynowa w Polsce w budowie – na koniec III kw. 2022 i na koniec III kw. 2023 r.

Deweloper	udział (w proc.)	
	w 2022 r.	w 2023 r.
Panattoni	47	30
Hillwood	9	12
CTP	13	12
P3	3	7
DL Invest	2	6
GLP	3	6
MDC2	1	5
7R	5	4
MLP	4	3
LCube	1	2
Segro	2	1
Fortress & Partners	0	1
Prologis	2	1
Logicor	1	0
EQT Exeter	3	0
Mountpark	2	0
Hines	1	0
Mapletree	0	0
pozostali	2	9

Źródło: dane AXI Immo, listopad 2023 r.

Wstępne dane za 2023 rok wskazują, że w 2023 r. fundusze ulokowały w nieruchomościach komercyjnych w Polsce około 2 mld EUR (najmniej od 2009 r.) i co warto podkreślić niemal połowę tej kwoty zgodnie z danymi powyżej zainwestowały w magazyny. Przy rosnących kosztach finansowania i okresowo ochłodzenia



koniunktury większość podmiotów ograniczyła działania do obserwacji i analizowania rynku. Eksperci JLL zwracają uwagę, że ceny oczekiwane przez sprzedających były wyższe niż większość kupujących była w stanie zapłacić.

Bodźcem do ustabilizowania i utrzymania popytu w branży magazynowej był rozwój sektora przemysłowego. Szacuje się też, że blisko połowa środków zainwestowanych w magazyny trafiła do spółki Panattoni. Deweloper ten (Źródło: Puls Biznesu) sprzedał dwanaście parków przemysłowych, a łączna wartość tych transakcji to 0,5 mld EUR. Największym zainteresowaniem kupujących cieszył się Dolny Śląsk – zawarto tam pięć transakcji. Jedną z nich była zarazem największą w 2023 r. i dotyczyła parku Campus 39. Spółka P3 zapłaciła za niego na rzecz Panattoni prawie 140 mln EUR. Inwestor ten nabył od 7R Park Łódź West II oraz 7R Park Szczecin. Łączna powierzchnia najmu tych dwóch parków sięga prawie 100 tys. m².

Ważnym wydarzeniem na rynku magazynów był również zakup 80% udziałów w spółce deweloperskiej 7R przez skandynawski fundusz NREP, o czym informowaliśmy w jednym z poprzednich raportów miesięcznych. Wartość inwestycji to około 200 mln EUR.

Specjaliści w firmie JLL wskazują, że mimo znacznego spadku wartości inwestycji w ostatnim kwartale 2023 r. zaobserwowano wzrost aktywności inwestorów, w szczególności w segmencie parków handlowych i prognozują, że składane oferty przełożą się na transakcje już w pierwszej połowie 2024 r.

Rynek szwedzki

W ocenie ekspertów Szwecja należy do czołówki krajów o najwyższej wydajności w zakresie logistyki logistycznej i innowacji, która jest wspierana przez strategiczną lokalizację oraz zaawansowaną infrastrukturę. O dotychczasowej pozycji rynku szwedzkiego oraz jego dobrych perspektywach przesądza głównie położenie. Szwecja pełni rolę ważnej bramy logistycznej dla regionu, łącząc Skandynawię z resztą Europy. Korzystne są także dobrze rozwinięte sieci transportowe, w tym nowoczesne porty, takie jak Göteborg (realizujemy tam zlecenia), oraz wydajne systemy kolejowe i drogowe, umożliwiające płynną łączność i sprawny przepływ towarów w kraju i za granicą. ROBS GROUP LOGISTIC S.A. od wielu lat uczestniczy w pracach na tym rynku, przewidujemy, że biorąc pod uwagę planowaną skalę inwestycji w nowe magazyny, w dalszym ciągu Szwecja pozostanie głównym centrum przychodów Spółki.

Globalny rynek magazynowy

Jako podmiot świadczący głównie usługi poza granicami kraju zauważamy podobne zmiany i tendencje na rynku europejskim, z tym że sytuacja jest zróżnicowana w poszczególnych krajach. Dynamiczne zmiany na plus w zakresie inwestycji następują m.in. tam gdzie dotychczasowa infrastruktura magazynowa była na słabym poziomie. Powyższe wnioski potwierdzają prognozy po przeprowadzonych badaniach w 11 krajach i 27 centrach punktach logistycznych w Europie przez Buck Consultants International / BCI Global:

1. po silnym spadku w 2023 r. o 26% popytu na nieruchomości logistyczne na 11 europejskich rynkach, w 2024 r. popyt ustabilizuje się,
2. stawki czynszu netto za najlepsze powierzchnie wzrosną w całej Europie w ciągu najbliższych 24 miesięcy o 10% lub więcej, przy znacznych różnicach między najlepszymi punktami logistycznymi w Europie,
3. prawie wszędzie w Europie stopy kapitalizacji netto za najlepsze powierzchnie wynoszą obecnie średnio od 4,5 do 5,5%,

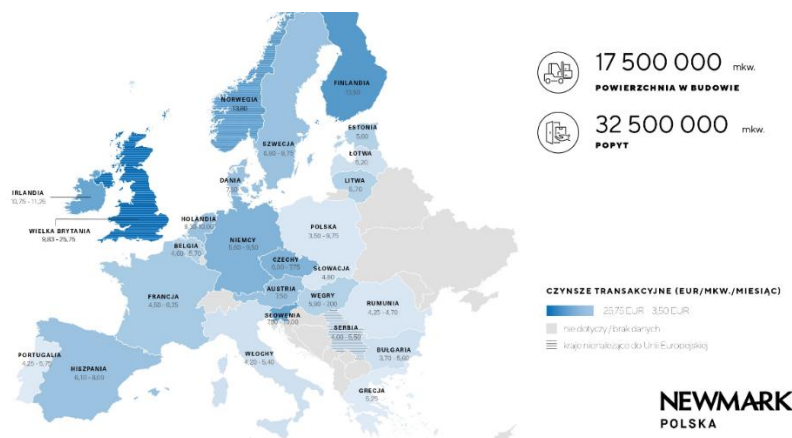


4. koszty pracy pracowników magazynowych wykazują gwałtowny wzrost, podczas gdy dostępność w całej Europie jest niska,
5. firmy są gotowe zapłacić nawet o 6% wyższe koszty operacyjne, jeśli magazyn jest wysoce zautomatyzowany, aby zapobiec uzależnieniu od ograniczonej dostępności siły roboczej,
6. najemcy są gotowi zapłacić do 6% za magazyn, który jest zrównoważony, neutralny energetycznie i zgodny z przepisami ESG.

Prognoza wielkości popytu (w mln m.kw.)

Country	Take-up logistics real estate in 2022 (mln sqm)	Forecasted take-up logistics real estate in 2023 (mln sqm)	Expected take-up logistics real estate in 2024 (mln sqm)	Change (2023-2024)
Belgium	1.2	0.9	0.9	0%
Czech Republic	1.1	0.7	0.7	0%
France	4.1	3.4	3.2	-6%
Germany	8.5	5.8	5.6	-3%
Hungary	0.3	0.4	0.4	0%
Italy	2.9	2.4	2.3	-4%
Netherlands	3.1	2.4	2.2	-8%
Poland	5.2	3.8	4.2	+10%
Romania	1.3	0.7	0.5	-28%
Spain	1.3	1.2	1.1	-8%
United Kingdom	3.5	2.5	2.7	+6%
	32.5	24.2	23.8	

Źródło: Buck Consultants International, 2024





2. Przewidywany rozwój Spółki

Zarząd Spółki podejmuje działania, które mają służyć przede wszystkim zwiększeniu wartości przedsiębiorstwa, poprzez zapewnienie zdywersyfikowanych, stałych źródeł przychodów o wysokiej marżowości. Cele te są realizowane poprzez:

1. rozbudowę własnego parku maszynowego i zwiększanie wolumenu produkcji,
2. handel używanymi regałami wysokiego składowania – pozyskiwanie materiału z demontaży, odkupy oraz odsprzedaż z zyskiem,
3. rozszerzenie działalności usługowej (montaże/demontaże/przebudowy/serwis) o nowe rynki zbytu – kolejne kraje europejskie w oparciu o długoletnią współpracę z najważniejszymi kontrahentami – integratorami magazynowymi.

W dalszym ciągu także jednym z elementów strategii jest zwiększanie niezależności Spółki od podwykonawców, szybszego i kompletnego przygotowania oferty produktów zgodnie z zamówieniami klientów. Zarząd Spółki przewiduje, że rozwój Spółki następować będzie zgodnie z wymienionymi założonymi planami i strategią. Do kluczowych czynników, które będą miały wpływ na rozwój Spółki zaliczyć należy:

- Rozbudowa parku maszynowego – potencjału wytwórczego. Zarząd Spółki w dniu 17.01.2024 r. podjął decyzję o rozpoczęciu inwestycji w rozbudowę parku maszynowego o nową linię produkcyjną dedykowaną wytwarzaniu siatek do składowania palet na regałach. Planowana inwestycja obejmie kompletną linię do zgrzewania. Dodatkowo powiększona zostanie obecna linia produkcyjna (prasa, wykrawarka) w celu zwiększenia wolumenu produkcji akcesoriów do regałów. Zarząd Spółki ocenia, że wartość inwestycji wyniesie około 3 mln zł. Inwestycja zostanie częściowo sfinansowana środkami własnymi Emitenta oraz finansowaniem zewnętrznym (leasing). Zarząd Spółki dokonał wyboru dostawcy, negocjowane są warunki handlowe oraz harmonogram dostaw i uruchomienia. Planowany termin zakończenia inwestycji to 30.06.2024 r. Powyższa informacja jest istotna dla Emitenta ze względu na planowane istotne zwiększenie skali produkcji w ramach przyznanej Decyzji o wsparciu Pomorskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Zarząd Spółki podkreśla, że wymienione elementy (siatki, akcesoria do regałów) są produkowane i sprzedawane od drugiej połowy ubiegłego roku, o czym informowaliśmy w raportach bieżących i okresowych. Decyzja o inwestycji i zwiększeniu skali produkcji spowodowana jest rosnącym zapotrzebowaniem ze strony kontrahentów oraz oceną potencjału na obsługiwanych rynkach zbytu.
- Ekspansja krajowa i zagraniczna. Spółka systematycznie poszerza krąg odbiorców. W ubiegłym roku realizowane były prace montażowe na rynku duńskim i holenderskim, tym samym Spółka poszerzyła strukturę geograficzną o kolejne kraje. Zarząd Spółki kładzie nacisk na dywersyfikację zleceń i rynków zbytu w celu utrzymania ekspansji i zwiększenia skali działania, prowadzone są rozmowy w sprawie pozyskania zleceń na rynku fińskim oraz niemieckim.
- Rozwój działalności handlowej. Spółka posiada własny konfigurator regałów – wykorzystania powierzchni magazynowych oraz sklep internetowy. Obecnie prowadzone są działania mające na celu wykorzystanie tych narzędzi i wzmocnienie kanałów dystrybucji B2B w obszarze handlu używanymi regałami oraz produkowanym asortymentem. W tym zakresie celem jest przygotowanie odpowiedniej



strategii z elementami pozycjonowania, trwają rozmowy ze specjalistyczną, zewnętrzną firmą doradczą w celu jej opracowania i wdrożenia.

3. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka prowadzi działalność badawczo – rozwojową w oparciu o własne zasoby kadrowe oraz sprzętowe. Realizowane projekty badawczo-rozwojowe 2023 roku dotyczyły elementów regałów magazynowych: odbojnice słupa, hamulce paletowe, konsole oraz w projekcie siatek półkowych w oparciu o które zbudowana ma zostać linia produkcyjna.

Działania dotyczą opracowania nowych i udoskonalonych prototypowych elementów regałów w celu zwiększenia ich funkcjonalności w zakresie ochrony i bezpieczeństwa – pozwalających na transport ciągły w obrębie zamontowanych regałów paletowych i zwiększenie bezpieczeństwa użytkownika przy zmniejszeniu kosztów serwisowania.

Jednym z elementów prowadzonych prac badawczych jest przygotowanie istotnych modyfikacji w procesie produkcji półek siatkowych. Obecnie Spółka korzysta ze wsparcia inżynierskiego i specjalistycznych biur projektowych, przygotowywana jest dokumentacja techniczna. Na dalszym etapie przeprowadzone zostaną próby obciążeniowe i wytrzymałościowe produktów we współpracy z jedną z uczelni wyższych. O wyżej wymienionych działaniach Spółka będzie informować na bieżąco.

W przyszłości Spółka w dalszym ciągu na bieżąco zamierza realizować podobne wymienione projekty w zakresie działalności badawczo – rozwojowej, tj. dotyczącej optymalizacji prowadzonych prac usługowych oraz usprawnień technologicznych w produkowanych akcesoriach regałów magazynowych.



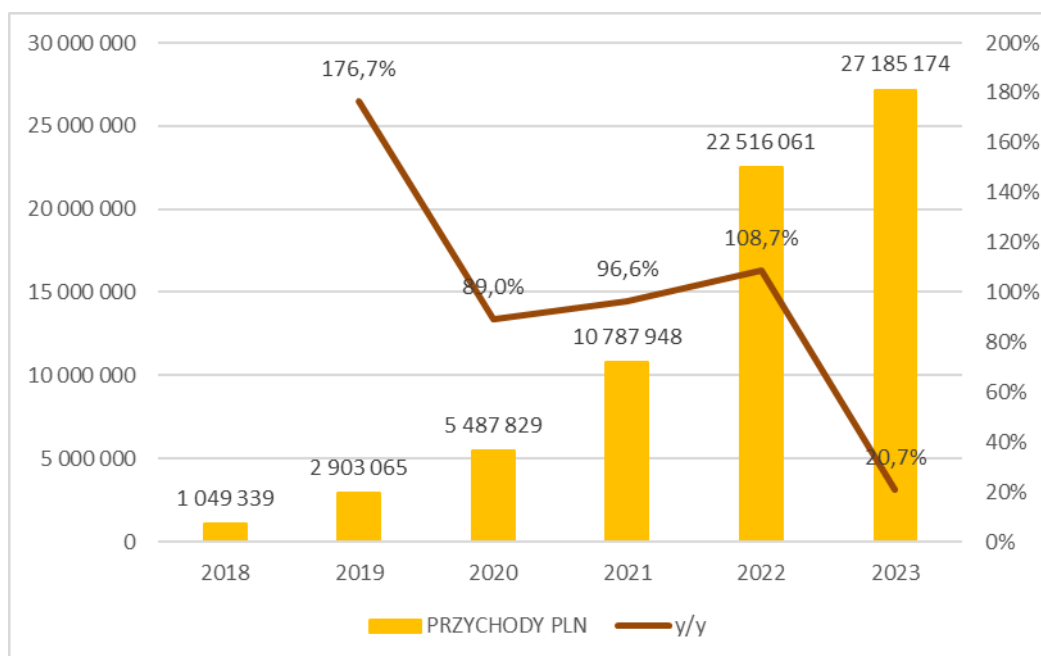
4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Działalność operacyjna

Spółka 2023 roku osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 27 185 173,93 zł i jest to wzrost o 20,7% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Uważamy ten wynik za satysfakcjonujący, zwłaszcza biorąc pod uwagę okresowe umocnieni PLN wobec EUR – Spółka ponad 75% przychodów fakturuje w walutach obcych, z tego 90% w EUR.

Działalność operacyjna w 2023 roku wykazała zysk na poziomie 2 635 032,93 zł, a zysk netto wyniósł 454 865,40 zł.

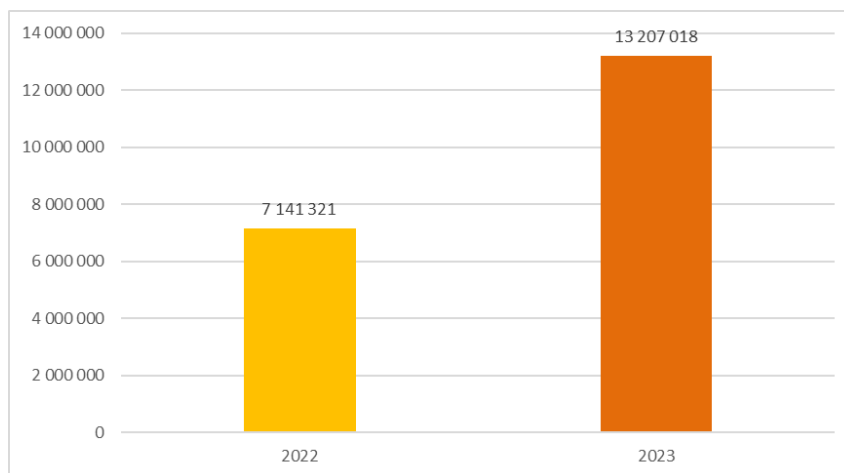
Przychody ze sprzedaży



Sprzedaż produktów „re-use” używanych i przystosowanych do ponownego użytku miała wartość 9,1 mln zł, co stanowiło około 34% przychodów netto ze sprzedaży w 2023 roku. Z kolei łączna sprzedaż towarów w ubr. roku wyniosła 13,2 mln zł, co oznacza że około 52% przychodów pochodziło z tego rodzaju działalności (handel używanymi regałami + produktami). W kategorii tej mieszczą się towary wyprodukowane i sprzedane w ramach działalności strefowej PSSE. W samym 4Q2023 roku produkcja i sprzedaż akcesoriów metalowych miały wartość 3,8 mln zł.



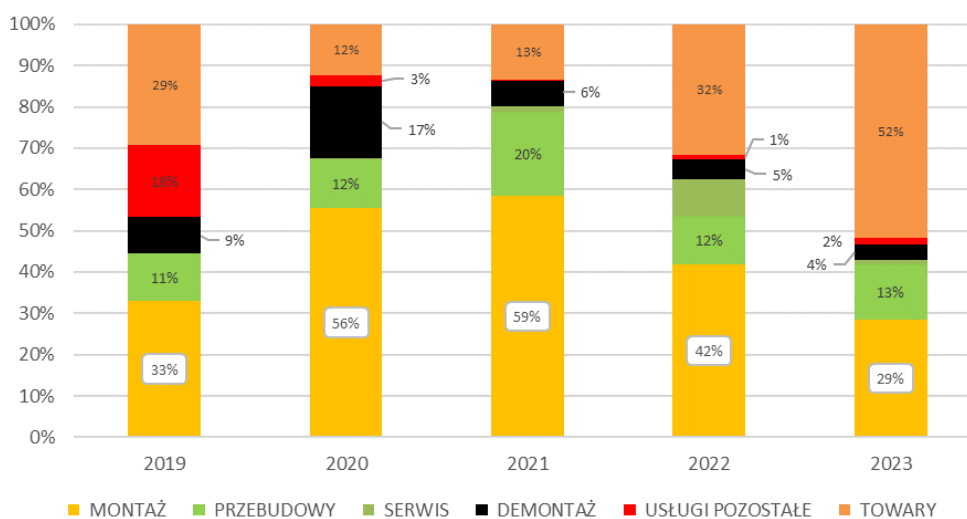
Sprzedaż produktów / handel używane



Usługi, w tym montaż / demontaż, przebudowy i serwis stanowiły około 48% przychodów w okresie styczeń – grudzień 2023 roku. Sytuacja ta podobnie jak w miesiącach poprzednich wynikała z tendencji rynku inwestycyjnym w branży magazynowo logistycznej, tj. wysokiego wolumenu prac o charakterze inwestycyjnym i odtworzeniowym na rynkach na których jest obecna Spółka.

Rośnie znaczenie działalności handlowej, w tym własnymi produktami, segment ten zapewnił Spółce w 2023 roku 52% przychodów ogółem.

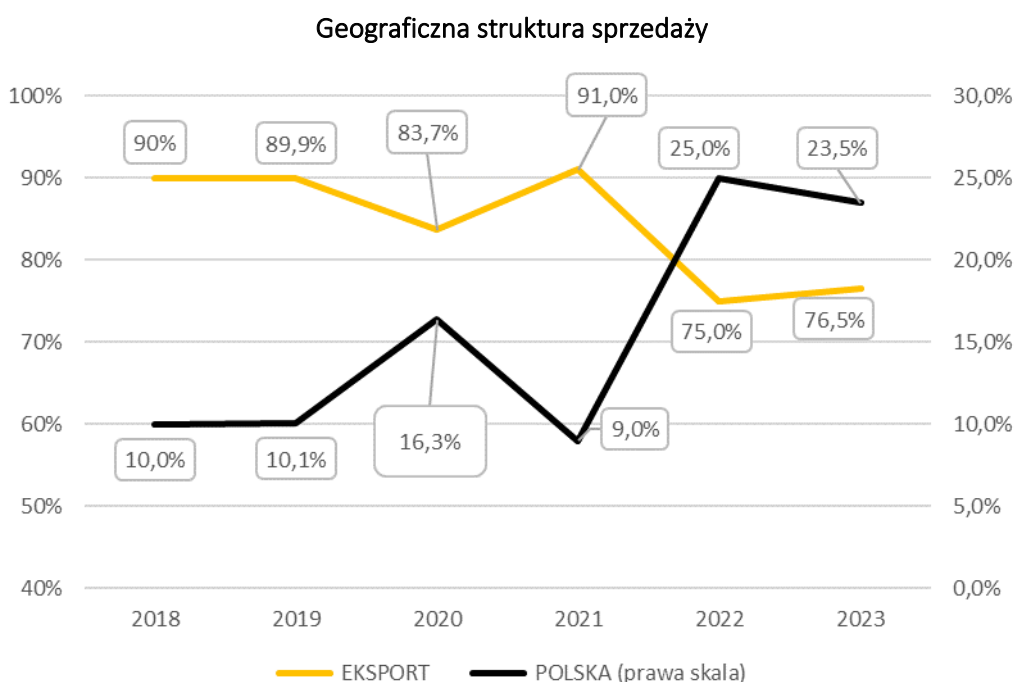
Struktura przychodów ze sprzedaży





Do największych odbiorców Spółki należały tak jak w latach ubiegłych firmy będące czołówką wykonawców w branży logistyki magazynowej: Constructor AB, Jungheinrich Svenska AB, Sverige AB, NORDISKA Lagermontage AB, Stow Group, AJ Produkter. Okresowo pod wpływem zwiększonej sprzedaży towarów na rynek polski wzrósł udział przychodów z rynku krajowego, niemniej dominował eksport z 76% udziałem w strukturze przychodów.

Spółka w dalszym ciągu ma silną pozycję na rynkach skandynawskich, skutkiem czego udział działalności eksportowej wyniósł ponad ¾ przychodów ze sprzedaży ogółem.



W perspektywie kilku lat działalność na rynku szwedzkim zaowocowała ustabilizowaniem relacji z największymi kontrahentami, do których zaliczają się firmy z branży logistycznej operujące na rynku szwedzkim oraz w skali europejskiej:

Jungheinrich Svenska AB - jest jednym z wiodących na świecie dostawców wózków widłowych, regałów i rozwiązań magazynowych. Roczna produkcja światowa przekracza 100 000 wózków widłowych. W Szwecji Jungheinrich zatrudnia około 160 pracowników, z czego ponad połowa należy do ogólnokrajowej organizacji serwisowej. Roczne obroty Jungheinrich Svenska AB przekraczają 400 mln SEK.

Constructor Sverige AB - jest wiodącym dostawcą w Szwecji rozwiązań do przechowywania i magazynowania. Firma oferuje klientom cały proces od planowania po instalację i serwis oraz wsparcie.

BITO-Lagertechnik A/S - firma koncentruje się na innowacyjnych technikach magazynowych oraz opracowuje i produkuje – jako jeden z niewielu kompleksowych oferentów – systemy regałowe, pojemniki, systemy składowania i transportu dla wszystkich branż. BITO jest przedsiębiorstwem przemysłowym prowadzącym

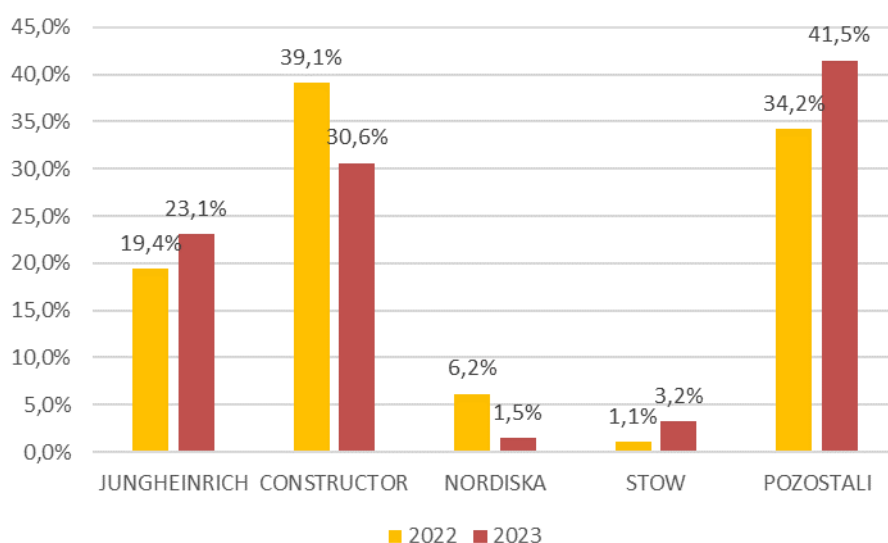


działalność na rynku międzynarodowym, posiada obecnie ponad 70 000 klientów, dzięki czemu jest jednym z liderów rynkowych w Europie.

NORDISKA Lagermontage AB - została założona w 2010 roku w Göteborgu, a dziś działa na terenie całej Szwecji oferując specjalistyczne rozwiązania z zakresu logistyki magazynowej.

Stow Group - wiodący dostawca systemów składowania. Głównym obszarem działania jest i produkcja najwyższej jakości systemów składowania przeznaczonych do palet lub towarów o małych gabarytach i towarów dłużycowych, jak również produkcja konstrukcji podestowych. Stow Group obecna jest na wszystkich kontynentach, posiada 9 zakładów produkcyjnych, 13 oddziałów handlowych i rozbudowaną sieć dystrybucji.

Struktura odbiorców



W przypadku struktury odbiorców różnie udział r/r pozostałych odbiorców poza głównymi wymienionymi, co również jest efektem strategii dywersyfikacji. Spółka przewiduje, że poza największymi kontrahentami systematycznie rozwijać będzie sieć odbiorców, co związane jest z rosnącym znaczeniem działalności handlowej i produkcyjnej.

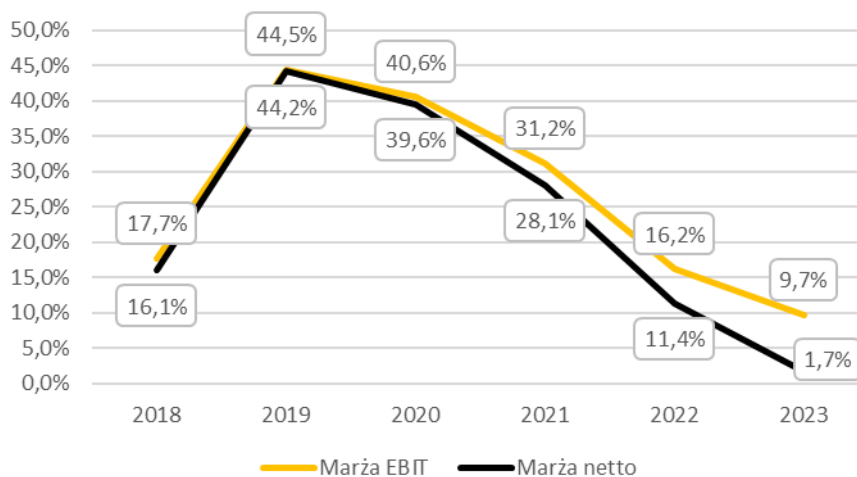


Analiza wskaźnikowa

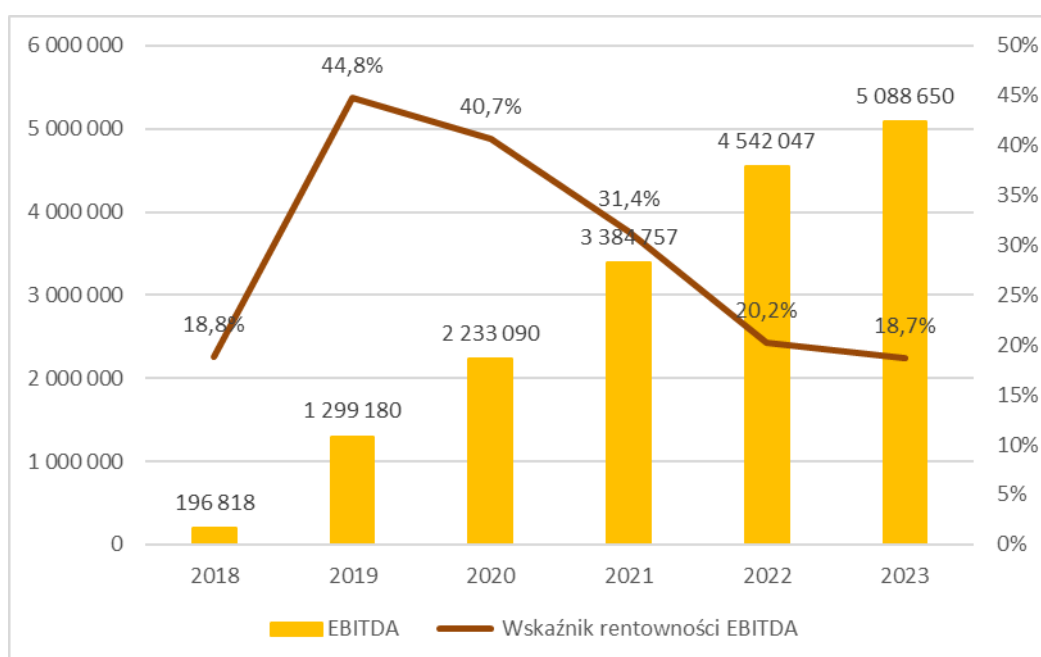
WSKAŹNIKI FINANSOWE	01.01.2022r- 31.12.2022r	01.01.2023r- 31.12.2023r
Rentowność		
Wskaźnik rentowności sprzedaży	13,2%	-3,1%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	16,2%	9,7%
Wskaźnik rentowności EBITDA	20,2%	18,7%
Wskaźnik rentowności netto	11,4%	1,7%
ROA	15,4%	1,8%
ROE	51,6%	5,8%
Zadłużenie		
Wskaźnik zadłużenia	0,55	0,76
Wskaźnik zadłużenia kap. własnego	1,21	3,22
Płynność		
Kapitał obrotowy [w tys. zł]	3 929 614 zł	- 1 024 758 zł
Wskaźnik bieżący	1,94	0,88
Wskaźnik płynności szybkiej	1,17	0,60
Rotacja (w dniach)		
Rotacja zapasów	29,54	36,83
Rotacja należności	44,75	53,82
Rotacja zobowiązań handlowych	9,71	25,26



Pogorszenie wskaźników rentowności w opinii Zarządu ma charakter przejściowy i w bieżącym roku Spółka skupi się na odbudowie marż z działalności ogółem. Należy przy tym zwrócić uwagę, że poszczególne segmenty działalności charakteryzują się odmienną rentownością, najwyższa występuje w przypadku działalności produkcyjnej, stąd nacisk na jej dalszy rozwój i automatyzację. Z kolei segment usług, który w największym stopniu miał wpływ na wskaźniki finansowe Spółki w 2023 roku z uwagi na wzrost kosztów pracowniczych, w bieżącym roku podlega restrukturyzacji w celu ich obniżenia i poprawy rentowności. Celem jest przywrócenie poziomu marż z roku 2022, także poprzez zmniejszenie kosztów finansowania długu.



Obciążenia z tytułu finansowania majątku znajdują z kolei odzwierciedlenie w rosnącej EBITDA, efektywność na poziomie operacyjnym pozostaje na dobrym poziomie, rentowność EBITDA obniżyła się nieznacznie w stosunku do 2022 roku.





5. Informacja o nabyciu udziałów bądź akcji własnych

Nie dotyczy. Spółka nie jest w posiadaniu akcji własnych.

6. Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)

Nie dotyczy. Spółka nie posiada oddziałów.

7. Informacja o instrumentach finansowych w zakresie: ryzyka i przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka monitoruje ryzyko kredytowe związane z potencjalnym brakiem zapłaty za wykonane produkty i usługi. Spółka nie stosowała i nie stosuje instrumentów finansowych w zakresie ryzyka.

8. COVID-19 / wojna w Ukrainie

Sytuacja z COVID-19 nie miała istotnego wpływu na wyniki finansowe w 2023 roku. W związku z osłabieniem wpływu pandemii na gospodarkę sytuacja po dniu bilansowym jest stale monitorowana. Kierownictwo będzie nadal monitorować jej potencjalny wpływ, żeby podjąć w razie konieczności wszelkie możliwe kroki, w celu złagodzenia negatywnych skutków dla jednostki spowodowane pandemią COVID-19, a także konfliktem militarnym na Ukrainie. W efekcie wojny w Ukrainie - działań militarnych, Spółka nie zanotowała skutków i wpływu na swoją sytuację operacyjną i finansową gdyż nie prowadziła i nie prowadzi działań na obszarze objętym konfliktem.

9. CZYNNIKI RYZYKA

Spółka rozpoznaje i uwzględnia czynniki ryzyka opisane poniżej:

Ryzyko odejścia kluczowych pracowników

Spółka opiera swoją działalność na kompetencjach osób zarządzających oraz liderów brygad montażowych – kluczowych pracowników operacyjnych. Dotychczasowa strategia działania polegała na budowaniu długotrwałych relacji z kluczowymi pracownikami i wiązaniu ich ze spółką, tj. liderami montażu, zarządzających pracą poszczególnych zespołów – brygad montażowych. Spółka wprowadza rozwiązania mające zapobiegać utracie kluczowych pracowników poprzez odpowiedni system wynagradzania i premiowania oraz elementy pozapłacowe w tym warunki i jakość środowiska pracy.

Ryzyko utraty kluczowych kontrahentów

Spółka prowadzi obecnie działalność głównie na rynku szwedzkim bazując na bezpośrednich i wieloletnich relacjach biznesowych ze swoimi stałymi odbiorcami. Istnieje ryzyko, mimo dywersyfikacji, że utrata jednego z kluczowych kontrahentów spowodować może okresowe pogorszenie sytuacji finansowej Spółki. Wpływ tego czynnika jest ograniczany poprzez przewagę konkurencyjną Spółki, doświadczenie w realizacji projektów oraz



bezpośrednie kontakty z osobami podejmującymi decyzje operacyjne wśród odbiorców. W 2021 roku pozyskano nowego i znaczącego zleceniodawcę - STOW GROUP, minimalizując tym samym opisane ryzyko.

Ryzyko związane z rosnącymi kosztami pracowniczymi

Koszty pracownicze (osobowe) mają duży wpływ na kształtowanie wyników finansowych Spółki. Płaca minimalna, ewentualny wzrost obciążeń z tytułu ZUS, składki zdrowotnej i pozostałych składowych wynagrodzeń oraz kosztów około płacowych może negatywnie wpływać na osiągnięte wyniki w przyszłości. Spółka podejmuje działania mające na celu skompensowanie (zneutralizowanie) negatywnego wpływu ewentualnego wzrostu kosztów pracowniczych poprzez powiązanie ich (przerzucanie) na odbiorców poprzez negocjowanie adekwatnych stawek wynagrodzeń z tytułu realizowanych zleceń – kontraktów.

Ryzyko związane z działalnością konkurencji

Spółka działa w warunkach konkurencji rynkowej, zarówno na rynku krajowym jak i szwedzkim. Na obu rynkach występuje wiele podmiotów świadczących podobny zakres usług i posiadających zbliżoną ofertę produktową. Spółka minimalizuje ryzyko konkurencji poprzez wprowadzanie najwyższych standardów jakościowych, optymalny czas realizacji zleceń w usługach oraz szeroki asortyment i szybkość dostaw produktów, czyli elementów regałów magazynowych.

Ryzyko związane z ograniczonymi zasobami magazynowymi

Spółka w swojej działalności wykorzystuje obecnie własne powierzchnie magazynowe do składowania towarów, nowych i poddawanych recyklingowi, celem przygotowania do dalszej odsprzedaży. Istnieje ryzyko, że w związku z dynamicznie rozwijaną działalnością handlową oraz produkcyjną wzrośnie zapotrzebowanie na wolną przestrzeń do składowania. Jest to tym bardziej istotne, że w ramach obecnie dostępnej powierzchni – hala nr 2 o powierzchni około 600 m², Spółka wykorzystuje te zasoby do posadowienia maszyn i linii produkcyjnej. Celem eliminacji potencjalnego ryzyka Zarząd Spółki podjął decyzję o przygotowaniu projektu rozbudowy własnego zaplecza magazynowego – dodatkowego magazynu, konstrukcja przenośna plus wiata.

Ryzyko związane z kursem walutowym

Spółka prowadząc swoją działalność gospodarczą na różnych rynkach geograficznych ponosi koszty w walutach obcych oraz posiada klientów, którzy rozliczają się w różnych nominałach zagranicznych. Spółka osiąga wpływy z działalności operacyjnej głównie na terenie Szwecji oraz Polski, dlatego jej wyniki finansowe są silnie skorelowane z kursem korony szwedzkiej, jak i euro. Nie można wykluczyć, iż w przyszłych okresach Emitent będzie generował przychody w innych walutach, co wzmocni ekspozycję na wahania kursów walut. Nie można wykluczyć ryzyka, iż kurs walutowy zachowywać się będzie niekorzystnie dla Spółki, co obniży wielkość przychodów ze sprzedaży i odbije się negatywnie na wyniku finansowym. W celu ograniczenia wpływu tego czynnika ryzyka, Spółka ma możliwość przewalutowania przychodów z euro na koronę szwedzką i odwrotnie, na podstawie porozumień ze swoimi kontrahentami.

Robert Dąbrowski

Prezes Zarządu ROBS GROUP LOGISTIC S.A.

Gdańsk, 31.05.2024 roku.