



PRO-LOG S.A.

RAPORT za IV kwartał roku obrotowego 2016/2017

01.04.2017 r. – 30.06.2017 r.

Spis treści

Spis treści

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	3
1.1. DANE SPÓŁKI	3
1.2. ZARZĄD	3
1.3. RADA NADZORCZA	3
1.4. AKCJONARIAT	4
2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA IV KWARTAŁ ROKU OBRACHUNKOWEGO 2016/2017 R.	4
2.1 BILANS.....	5
2.2. RACHUNEK ŻYSKÓW I STRAT	7
2.3 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
2.4 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	10
3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.	12
4. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W IV KWARTALE 2016/2017 ROKU, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.	13
5. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI, O KTÓRYCH EMITENTA INFORMOWAŁ W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.....	14
6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM.....	14
7. INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.	15
8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....	15
9. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.....	15

1. Podstawowe informacje o Spółce

1.1. Dane Spółki

Firma:	PRO-LOG S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Pruszków
Adres:	ul. 3 Maja 8, 05-800 Pruszków
Tel.:	+ 48 22 2668810
Faks:	+ 48 22 2668825
Internet:	www.pro-log.com.pl
E-mail:	biuro@pro-log.com.pl
KRS:	0000408511
REGON:	750088480
NIP:	8381495154

Emitent jest polską firmą świadczącą kompleksowe usługi logistyczne dla podmiotów gospodarczych (logistyka kontraktowa), na które składają się usługi magazynowe, usługi agencji celnej, usługi transportowe oraz usługi konfekcjonowania i pakowania towarów (co-packing). Emitent specjalizuje się w profesjonalnej obsłudze podmiotów gospodarczych wprowadzających do obrotu towary akcyzowe. Emitent działa na rynku usług logistycznych od 1997 roku. Od dnia 14 grudnia 2012 roku akcje Emitenta są notowane na rynku NewConnect.

1.2. Zarząd

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

- 1/ Jean-Francois Faucher - Prezes Zarządu
- 2/ Hubert Jarmiński - Członek Zarządu
- 3/ Remigiusz Zdrojkowski - Członek Zarządu

1.3. Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

- 1/ Jean-Pierre Masse - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2/ Eric Salvat - Członek Rady Nadzorczej
- 3/ Rafał Dariusz Roszkowski - Członek Rady Nadzorczej
- 4/ Kamila Szwarz-Skudlarska - Członek Rady Nadzorczej
- 5/ Andrzej Zawistowski - Członek Rady Nadzorczej

1.4. Akcjonariat

Struktura kapitału zakładowego na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Lp.	Seria Akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w głosach na WZA (%)
1	Seria A	1.000.000	100	100
RAZEM:		1.000.000	100	100

Informację o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Struktura przedstawia się następująco:

Lp.	Oznaczenie akcjonariusza	Seria akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym(%)	Udział w głosach na WZA (%)
1.	Pro Log Dystrybucja sp. z o.o.	A	880 000	88,00	88,00
2.	Pozostali	A	120 000	12,00	12,00
RAZEM:		1.000.000	1.000.000	100	100

2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał roku obrotowego 2016/2017 r.

Zgodnie ze zmianą § 37 Statutu Emitenta, dokonaną w dniu 5 maja 2014 uchwałą Nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta, rok obrotowy rozpoczyna się 01 lipca, począwszy od lipca 2016 roku.

W związku z powyższym kwartał rozpoczął w dniu 1 kwietnia 2017 i zakończył w dniu 30 czerwca 2017 jest czwartym kwartałem roku obrotowego 2016/2017.

2.1 Bilans

	AKTYWA	30.06.2017	30.06.2016
A.	Aktywa trwałe	2 841 454,47	1 147 131,34
I.	Wartości niematerialne i prawne	8 764,42	134 362,60
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2.	Wartość firmy	-	-
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	8 764,42	134 362,60
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	786 733,00	970 416,68
1.	Środki trwałe	786 733,00	970 416,68
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
c)	urządzenia techniczne i maszyny	280 353,63	361 171,82
d)	środki transportu	176 129,76	296 261,78
e)	inne środki trwałe	330 249,61	312 983,08
2.	Środki trwałe w budowie	-	-
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III.	Należności długoterminowe	-	-
1.	Od jednostek powiązanych	-	-
2.	Od pozostałych jednostek	-	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	2 000 000,00	-
1.	Nieruchomości	-	-
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	2 000 000,00	-
a)	w jednostkach powiązanych	2 000 000,00	-
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	2 000 000,00	-
b)	w pozostałych jednostkach	-	-
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4.	Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	45 957,05	42 352,06
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45 957,05	42 352,06
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B.	Aktywa obrotowe	6 311 492,90	4 460 629,42
I.	Zapasy	37 532,59	28 353,46
1.	Materiały	35 648,53	1 575,17
2.	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3.	Produkty gotowe	-	-
4.	Towary	1 884,06	10 584,50
5.	Zaliczki na dostawy	-	16 193,79
II.	Należności krótkoterminowe	3 498 301,94	2 318 962,77
1.	Należności od jednostek powiązanych	123,00	133 256,13
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	123,00	133 256,13
-	do 12 miesięcy	123,00	133 256,13
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	inne	-	-
2.	Należności od pozostałych jednostek	3 498 178,94	2 185 706,64
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 407 943,01	1 718 915,45
-	do 12 miesięcy	2 407 943,01	1 718 915,45
-	powyżej 12 miesięcy	-	-

b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	49 442,46	1 828,16
c)	inne	1 040 793,47	459 958,03
d)	dochodzone na drodze sądowej	-	5 005,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	2 703 269,84	2 079 180,96
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 703 269,84	2 079 180,96
a)	w jednostkach powiązanych	710 291,84	503 773,97
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	710 291,84	503 773,97
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	-	296 286,81
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	296 286,81
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 992 978,00	1 279 120,18
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 992 978,00	1 279 120,18
-	inne środki pieniężne	-	-
-	inne aktywa pieniężne	-	-
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	72 388,53	34 132,23
	Aktywa razem	9 152 947,37	5 607 760,76

PASywa		30.06.2017	30.06.2016
A.	Kapitał (fundusz) własny	6 238 494,52	3 610 469,70
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 000 000,00	1 000 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 610 469,70	529 262,37
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
VIII.	Zysk (strata) netto	2 628 024,82	2 081 207,33
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 914 452,85	1 997 291,06
I.	Rezerwy na zobowiązania	50 860,32	41 047,48
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 314,46	11 732,61
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	33 545,86	20 314,87
-	długoterminowa	-	-
-	krótkoterminowa	33 545,86	20 314,87
3.	Pozostałe rezerwy	-	9 000,00
-	długoterminowe	-	-
-	krótkoterminowe	-	9 000,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	78 994,30	205 673,86
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	78 994,30	205 673,86
a)	kredyty i pożyczki	-	-
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c)	inne zobowiązania finansowe	78 994,30	205 673,86
d)	inne	-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 784 598,23	1 654 326,72
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-

-	do 12 miesięcy	-	-
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	inne	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	2 784 598,23	1 654 326,72
a)	kredyty i pożyczki	-	-
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c)	inne zobowiązania finansowe	126 679,56	132 625,03
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	541 618,82	504 322,68
-	do 12 miesięcy	541 618,82	504 322,68
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	-	88,46
f)	zobowiązania wekslowe	-	-
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 771 420,68	756 541,78
h)	z tytułu wynagrodzeń	344 879,17	260 748,77
i)	inne	-	-
3.	Fundusze specjalne	-	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	-	96 243,00
1.	Ujemna wartość firmy	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	96 243,00
-	długoterminowe	-	-
-	krótkoterminowe	-	96 243,00
Pasywa razem		9 152 947,37	5 607 760,76

2.2. Rachunek Zysków i Strat

		ZA OKRES		NARASTAJĄCO	
		01.04.2017-30.06.2017	01.04.2016-30.06.2016	01.07.2016-30.06.2017	01.07.2015-30.06.2016
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	8 551 048,30	4 918 996,50	23 286 879,65	18 530 975,31
-	od jednostek powiązanych	-	108 938,31	-	-
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 197 134,86	3 779 296,85	22 139 292,34	15 195 713,24
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-	-	-	-
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	353 913,44	1 139 699,65	1 147 587,31	3 335 262,07
B.	Koszty działalności operacyjnej	7 699 797,45	4 357 669,08	20 137 025,74	16 349 650,76
I.	Amortyzacja	71 289,48	145 849,22	444 094,04	643 945,12
II.	Zużycie materiałów i energii	218 440,45	221 355,37	872 668,78	794 173,79
III.	Usługi obce	1 967 539,09	1 678 641,99	7 662 454,09	6 998 148,81
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	3 543 179,38	126 022,49	3 721 486,06	384 245,77
-	podatek akcyzowy	3 503 343,88	85 379,00	3 603 319,00	270 594,20
V.	Wynagrodzenia	1 344 662,76	988 912,04	5 412 405,91	3 887 725,77
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	230 648,52	161 500,62	948 144,81	697 394,92
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	35 997,59	20 185,32	104 276,21	62 945,90
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	288 040,18	1 015 202,03	971 495,84	2 881 070,68

C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	851 250,85	561 327,42	3 149 853,91	2 181 324,55
D.	Pozostałe przychody operacyjne	51 744,82	94 291,66	203 422,79	275 498,42
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	89,11	23 140,00	-	39 475,84
II.	Dotacje	-	45 979,50	96 243,00	185 065,50
III.	Inne przychody operacyjne	51 655,71	25 172,16	107 179,79	50 957,08
E.	Pozostałe koszty operacyjne	32 120,47	5 811,95	65 583,82	10 845,61
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	8 812,07	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	32 120,47	5 811,95	56 771,75	10 845,61
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	870 875,20	649 807,13	3 287 692,88	2 445 977,36
G.	Przychody finansowe	34 651,96	12 283,68	50 072,29	41 086,97
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II.	Odsetki, w tym:	34 651,96	4 620,99	50 072,29	5 889,66
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V.	Inne	-	7 662,69	-	35 197,31
H.	Koszty finansowe	25 243,85	19 982,99	54 798,49	52 435,17
I.	Odsetki, w tym:	15 912,18	5 628,18	30 001,25	22 441,24
	dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II.	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV.	Inne	9 331,67	14 354,81	24 797,24	29 993,93
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	880 283,31	642 107,82	3 282 966,68	2 434 629,16
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	-	-	-	-
I.	Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II.	Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
K.	Zysk (strata) brutto (I±J)	880 283,31	642 107,82	3 282 966,68	2 434 629,16
L.	Podatek dochodowy	170 103,00	149 692,00	652 965,00	554 822,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	- 38 621,04	- 44 353,90	1 976,86	- 40 716,45
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	748 801,35	536 769,72	2 628 024,82	1 920 523,61

2.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	01.07.2016- 30.06.2017	01.07.2016- 31.03.2017
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3 610 469,70	4 239 262,37
- korekty błędów podstawowych	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	3 610 469,70	4 239 262,37
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 000 000,00	1 000 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- emisji akcji	-	-

b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- umorzenia akcji	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 000 000,00	1 000 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	-	-
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie	-	-
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	529 262,37	529 262,37
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	2 081 207,33	2 081 207,33
a) zwiększenie (z tytułu)	2 081 207,33	2 081 207,33
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
- podziału zysku (ustawowo)	166 496,59	166 496,59
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	1 914 710,74	1 914 710,74
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- pokrycia straty	-	-
- wypłaty dywidendy	-	-
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	2 610 469,70	2 610 469,70
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 081 207,33	2 081 207,33
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 081 207,33	2 081 207,33
- korekty błędów podstawowych	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 081 207,33	2 081 207,33
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu) wypłaty akcjonariuszy oraz przeniesienia na kap.zapasowy	2 081 207,33	2 081 207,33
Wypłata na rzecz właścicieli spółki komandytowej	-	-

Wypłata z tytułu dywidendy	-	-
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
- korekty błędów podstawowych	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
8. Wynik netto	2 628 024,82	1 879 223,47
a) zysk netto	2 628 024,82	1 879 223,47
b) strata netto	-	-
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	6 238 494,52	5 489 693,17
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	-	-

2.4 Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednią)

	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.06.2017	30.06.2016
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-	-
I.	Zysk (strata) netto	2 628 024,82	2 081 207,33
II.	Korekty razem	578 367,65	1 359 579,46
1.	Amortyzacja	444 094,04	1 086 867,27
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	15 341,98	42 176,34
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	8 812,07	- 98 825,64
5.	Zmiana stanu rezerw	9 812,84	- 73 224,79
6.	Zmiana stanu zapasów	- 9 179,13	22 417,35
7.	Zmiana stanu należności	- 1 179 339,17	625 289,37
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 136 216,98	- 8 052,80
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	138 104,29	- 235 402,90
10.	Inne korekty	14 503,75	- 1 664,74
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	3 206 392,47	3 440 786,79
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-
I.	Wpływy	119 334,87	177 492,65
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	119 334,87	177 492,65
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-

3.	Z aktywów finansowych, w tym:	-	-
a)	w jednostkach powiązanych	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	-	-
-	zbycie aktywów finansowych,	-	-
-	dywidendy i udziały w zyskach	-	-
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
-	odsetki	-	-
-	inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4.	Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II.	Wydatki	2 411 333,62	621 389,43
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	238 568,25	121 389,43
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	2 000 000,00	-
a)	w jednostkach powiązanych	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	-	-
-	nabycie aktywów finansowych	2 000 000,00	-
-	udzielone pożyczki długoterminowe	172 765,37	500 000,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 2 291 998,75	- 443 896,78
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-
I.	Wpływy	-	57 960,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2.	Kredyty i pożyczki	-	-
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4.	Inne wpływy finansowe	-	57 960,00
II.	Wydatki	200 535,90	3 002 718,21
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	2 710 000,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	-	-
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	185 193,92	250 541,87
8.	Odsetki	15 341,98	42 176,34
9.	Inne wydatki finansowe	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 200 535,90	- 2 944 758,21
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	713 857,82	52 131,80
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-	-
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F.	Środki pieniężne na początek okresu	1 279 120,18	1 226 988,38

G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	1 992 978,00	1 279 120,18
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

Przyjęte zasady rachunkowości w Pro-Log S.A.

Omówienie przyjętych zasad polityki rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa o rachunkowości pozostawia prawo wyboru.

Metody wyceny aktywów i pasywów oraz metoda sporządzania rachunku zysków i strat
W roku obrotowym 2016/2017 stosowano zasady rachunkowości dostosowane do przepisów wynikających z ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

1) Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne umarzane są proporcjonalnie do okresu ich użytkowania, z zastosowaniem liniowej metody amortyzacji.

Stosowane stawki amortyzacji dostosowane są do limitów wyznaczonych przez przepisy podatkowe.

Wartości niematerialne i prawne w cenie nieprzekraczającej kwoty określonej w przepisach podatkowych jako dolna kwota, od której składniki majątku zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych, umarzane są jednorazowo w miesiącu ich przyjęcia do użytkowania lub miesiącu następnym.

2) Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe wyceniane są według ceny nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę lub modernizację lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych) po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe umarzane są proporcjonalnie do okresu ich użytkowania, z zastosowaniem liniowej metody amortyzacji. Stosowane stawki amortyzacji dostosowane są do limitów wyznaczonych przez przepisy podatkowe.

Środki trwałe w cenie nabycia od 0,01 zł do wartości nieprzekraczającej kwoty określonej w przepisach podatkowych jako dolna kwota, od której składniki majątku zalicza się do środków trwałych (tzw. środki trwałe niskocenne) umarzane są jednorazowo w miesiącu ich przyjęcia do użytkowania lub miesiącu następnym.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania krótszym niż rok i cenie nabycia nieprzekraczającej 3 500,00 zł zaliczane są do kosztów zużycia materiałów.

3) Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Jednostka wykazuje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w przypadku, gdy w następnych okresach sprawozdawczych osiągnie taki dochód podatkowy, który pozwoli na potrącenie od niego ujemnych różnic przejściowych jak również straty podatkowej. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się jako iloczyn wartości ujemnych różnic przejściowych i stawki podatku dochodowego obowiązującej w roku, w którym wpłyną one na obniżenie podatku dochodowego.

4) Zapasy

Zapasy materiałów i towarów wycenia się według cen nabycia (nie wyższych od ich cen sprzedaży netto) na dzień bilansowy.

Na dzień bilansowy jednostka dokonuje analizy posiadanych zapasów materiałów i towarów, w związku z możliwością wystąpienia czynników powodujących konieczność obniżenia ich wartości (poprzez dokonanie odpisów aktualizacyjnych).

Materiały podstawowe stanowią część składową lub też są opakowaniem podstawowym. Ujmowane są jako materiały, a po wydaniu do przerobu – jako materiały po przerobie, następnie są przekwalifikowane jako towary w związku z przeznaczeniem ich do sprzedaży.

Materiały podstawowe są ujmowane w momencie nabycia jako składnik aktywów (ujmowane są jako materiały/materiały w przerobie, a przerobione materiały są zwracane do magazynu i ujmowane jako towary). Towary w momencie sprzedaży stają się kosztem ujętym w rachunku zysków i strat. Materiały pomocnicze przeznaczone są na cele ogólne, w momencie ich nabycia stanowią koszt ujęty w rachunku zysków i strat. Materiały pomocnicze nadają materiałom określone cechy, bądź wspomagają proces technologiczny, bądź służą do konserwacji maszyn i urządzeń.

Rozchód materiałów z magazynu wycenia się metodą FIFO.

Rozchód towarów z magazynu wycenia się metodą FIFO.

5) Należności krótkoterminowe

Należności na dzień bilansowy wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty. Na dzień bilansowy jednostka zrezygnowała z naliczania odsetek z tytułu nieterminowego regulowania należności.

Należności sporne, wątpliwe bądź znacznie przeterminowane obejmuje się odpisami aktualizującymi ich wartość. Odpisy aktualizujące w bilansie pomniejszają te należności.

6) Inwestycje krótkoterminowe

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.

7) Kapitał własny

Kapitał podstawowy (akcyjny) wykazywany jest w księgach rachunkowych w wartości nominalnej.

8) Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania na dzień bilansowy wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Na dzień bilansowy jednostka zrezygnowała z naliczania odsetek z tytułu nieterminowego regulowania zobowiązań.

4. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w IV kwartale 2016/2017 roku, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.

Wyniki IV kwartału 2016/2017 roku ukazują znaczny wzrost przychodów w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku fiskalnego Emitenta. Niemniej jednak należy zaznaczyć, iż znaczny wpływ na wzrost przychodów ze sprzedaży był wynikiem zarejestrowania w Rachunku Zysków

i Strat przychodu z tytułu podatku akcyzowego, który spółka odprowadza w imieniu Klientów. Była to kwota blisko 3,6 mln złotych.

Z punktu widzenia rentowności firmy przychód z tytułu akcyzy nie wpływa na wartość wyniku operacyjnego.

Z uwagi na duży udział przychodu z tytułu akcyzy firma podjęła decyzję o zmianie Polityki Rachunkowości w tym obszarze. Począwszy od 1 lipca 2017 dokonano zmiany ujmowania w księgach rachunkowych podatku akcyzowego płaconego przez spółkę w imieniu jej Klientów - sytuacja, kiedy spółka występuje w roli płatnika. Saldo na koncie rozrachunków z Urzędami Celnymi będzie widoczne w Bilansie po stronie Pasywów jako zobowiązania publiczno-prawne. W rachunku Zysków i Strat będzie wykazywana tylko akcyza dotycząca towarów, które zostały nabyte i sprzedane przez PRO-LOG S.A.

Syntetyczne porównanie wyników kwartału od 01 kwietnia do 30 czerwca w roku 2016 i 2017 ilustruje następujące zestawienie:

	01.04.2017- 30.06.2017	01.04.2016- 30.06.2016	Δ %
Przychody netto ze sprzedaży	8 551 048,30	4 918 996,50	73,84%
Amortyzacja	71 289,48	145 849,22	-51,12%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	870 875,20	649 807,13	34,02%
EBITDA	942 164,68	795 656,35	18,41%
Zysk (strata) netto	748 801,35	536 769,72	39,50%

Istotnym narzędziem zwiększającym rentowność usług świadczonych przez Emitenta jest skład podatkowy uruchomiony przez Emitenta w 2014 roku. Skład Podatkowy umożliwia zawieszenie poboru podatku akcyzowego, w przypadku Emitenta zawieszenie to dotyczy wyrobów alkoholowych. W składzie podatkowym możliwe jest również nakładanie znaków akcyzy.

Firma bierze pod uwagę możliwość wypłaty części zysku w formie dywidendy na zakończenie roku obrachunkowego.

5. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, o których Emitenta informował w dokumencie informacyjnym.

Emitent nie publikował w dokumencie informacyjnym harmonogramu inwestycji i działań.

6. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym.

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2016/2017.

7. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

W czwartym kwartale roku finansowego 2016/2017 nie prowadzono działań mających na celu wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

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

Nie dotyczy.

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

53 osoby zatrudnione na ostatni dzień okresu sprawozdawczego.

Jean-Francois Faucher

Prezes Zarządu

Remigiusz Zdrojkowski

Członek Zarządu

Hubert Jarmański

Członek Zarządu