



**PRO-LOG S.A.**

**RAPORT za III kwartał roku obrotowego 2018/2019**

**01.01.2019 r. – 31.03.2019 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 III KWARTAŁ ROKU OBRACHUNKOWEGO 2018/2019 R.....	4
2.1 BILANS .....	5
2.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	8
2.3 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	9
2.4 RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA) .....	12
3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI. ....	14
4. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W III KWARTALE 2018/2019 ROKU, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI. ....	15
5. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI, O KTÓRYCH EMITENTA INFORMOWAŁ W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.....	16
6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM.....	17
7. INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....	17
8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI. ....	17
9. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.....	17

## 1. Podstawowe informacje o Spółce

### 1.1. Dane Spółki

Firma:	<b>PRO-LOG S.A.</b>
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:	<a href="http://www.pro-log.com.pl">www.pro-log.com.pl</a>
E-mail:	<a href="mailto:biuro@pro-log.com.pl">biuro@pro-log.com.pl</a>
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/ Rafał Dariusz Roszkowski - Członek Rady Nadzorczej
- 3/ Kamila Szwarz-Skudlarska - Członek Rady Nadzorczej
- 4/ Andrzej Zawistowski - Członek Rady Nadzorczej
- 5/ Dariusz Jarmiński - 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
<b>RAZEM:</b>		<b>1.000.000</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

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
<b>RAZEM:</b>		<b>1.000.000</b>	<b>1.000.000</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

#### 2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał roku obrotowego 2018/2019 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 rozpoczęty w dniu 1 stycznia 2019 i zakończony w dniu 31 marca 2019 roku jest trzecim kwartałem roku obrotowego 2018/2019.

## 2.1 Bilans

	<b>AKTYWA</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.03.2018</b>
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>5 509 698,56</b>	<b>3 306 653,16</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>7 727,66</b>	<b>10 985,30</b>
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2.	Wartość firmy	-	-
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	7 727,66	10 985,30
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>3 004 353,10</b>	<b>1 213 757,46</b>
1.	Środki trwałe	1 957 354,98	1 213 757,46
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
c)	urządzenia techniczne i maszyny	740 070,28	720 392,78
d)	środki transportu	393 851,53	199 845,13
e)	inne środki trwałe	823 433,17	293 519,55
2.	Środki trwałe w budowie	1 046 998,12	-
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1.	Od jednostek powiązanych	-	-
2.	Od pozostałych jednostek	-	-
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>2 413 939,73</b>	<b>2 041 863,01</b>
1.	Nieruchomości	-	-
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	2 413 939,73	2 041 863,01
a)	w jednostkach powiązanych	2 413 939,73	2 041 863,01
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	2 413 939,73	2 041 863,01
b)	w pozostałych jednostkach	-	-
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4.	Inne inwestycje długoterminowe	-	-
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>83 678,07</b>	<b>40 047,39</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	83 678,07	40 047,39
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>7 883 239,91</b>	<b>5 526 011,67</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>167 123,73</b>	<b>96 075,70</b>
1.	Materiały	157 278,50	60 132,34
2.	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3.	Produkty gotowe	-	-
4.	Towary	9 845,23	35 943,36
5.	Zaliczki na dostawy	-	-
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>6 063 210,31</b>	<b>4 022 527,32</b>
1.	Należności od jednostek powiązanych	-	-
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
-	do 12 miesięcy	-	-
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	inne	-	-
2.	Należności od pozostałych jednostek	6 063 210,31	4 022 527,32

a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 614 007,80	2 550 997,51
-	do 12 miesięcy	3 614 007,80	2 550 997,51
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	120 371,29	91 609,65
c)	inne	2 328 831,22	1 379 920,16
d)	dochodzone na drodze sądowej	-	-
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>1 505 739,21</b>	<b>1 205 428,94</b>
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 505 739,21	1 205 428,94
a)	w jednostkach powiązanych	678 716,34	672 765,37
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	678 716,34	672 765,37
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	-	-
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	827 022,87	532 663,57
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	827 022,87	532 663,57
-	inne środki pieniężne	-	-
-	inne aktywa pieniężne	-	-
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>147 166,66</b>	<b>201 979,71</b>
	<b>Aktywa razem</b>	<b>13 392 938,47</b>	<b>8 832 664,83</b>

<b>PASYWA</b>		<b>31.03.2019</b>	<b>31.03.2018</b>
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>8 241 628,96</b>	<b>6 257 978,82</b>
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>1 000 000,00</b>	<b>1 000 000,00</b>
<b>II.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)</b>	-	-
<b>III.</b>	<b>Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</b>	-	-
<b>IV.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy</b>	<b>4 283 404,14</b>	<b>3 493 583,38</b>
<b>V.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>	-	-
<b>VI.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	-	-
<b>VII.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	-	-
<b>VIII.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 958 224,82</b>	<b>1 764 395,44</b>
<b>IX.</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	-	-
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>5 151 309,51</b>	<b>2 574 686,01</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>111 678,19</b>	<b>75 116,18</b>
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 787,46	10 105,65
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	93 890,73	65 010,53
-	długoterminowa	-	-
-	krótkoterminowa	93 890,73	65 010,53
3.	Pozostałe rezerwy	-	-
-	długoterminowe	-	-
-	krótkoterminowe	-	-
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>720 523,53</b>	<b>346 642,32</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	720 523,53	346 642,32
a)	kredyty i pożyczki	-	-
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c)	inne zobowiązania finansowe	720 523,53	346 642,32

d)	inne	-	-
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 292 584,07</b>	<b>2 152 927,51</b>
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	4 292 584,07	2 152 927,51
a)	kredyty i pożyczki	834 685,69	-
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c)	inne zobowiązania finansowe	261 356,04	88 112,08
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 780 575,80	922 675,24
-	do 12 miesięcy	1 780 575,80	922 675,24
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f)	zobowiązania wekslowe	-	-
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 013 620,97	719 068,37
h)	z tytułu wynagrodzeń	402 345,57	423 071,82
i)	inne	-	-
3.	Fundusze specjalne	-	-
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>26 523,72</b>	<b>-</b>
1.	Ujemna wartość firmy	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	26 523,72	-
-	długoterminowe	-	-
-	krótkoterminowe	26 523,72	-
<b>Pasywa razem</b>		<b>13 392 938,47</b>	<b>8 832 664,83</b>

**2.2. Rachunek Zysków i Strat**

WYSZCZEGÓLNIENIE		ZA OKRES		NARASTAJĄCO	
		01.01.2019-31.03.2019	01.01.2018-31.03.2018	01.07.2018-31.03.2019	01.07.2017-31.03.2018
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>5 900 354,92</b>	<b>4 792 387,18</b>	<b>19 948 127,94</b>	<b>16 842 639,66</b>
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 852 771,78	4 687 611,93	19 702 482,12	16 497 171,18
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	47 583,14	104 775,25	245 645,82	345 468,48
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>5 318 481,80</b>	<b>4 684 780,39</b>	<b>16 521 745,04</b>	<b>14 798 527,96</b>
I.	Amortyzacja	102 266,81	80 077,16	303 371,85	215 896,20
II.	Zużycie materiałów i energii	399 036,04	353 551,87	1 011 055,88	882 073,10
III.	Usługi obce	2 553 253,26	2 231 997,01	7 776 557,11	7 186 345,15
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	4 177,99	9 619,46	20 820,53	40 934,77
-	podatek akcyzowy	-	2 695,98	-	18 140,96
V.	Wynagrodzenia	1 894 266,46	1 626 558,60	6 066 816,65	5 213 022,54
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	319 774,39	295 067,98	1 109 503,07	940 779,57
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	7 128,12	2 104,27	18 864,28	12 190,77
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	38 578,73	85 804,04	214 755,67	307 285,86
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>581 873,12</b>	<b>107 606,79</b>	<b>3 426 382,90</b>	<b>2 044 111,70</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>87 085,05</b>	<b>86 061,51</b>	<b>140 650,88</b>	<b>86 681,78</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	87 020,16	-	87 020,16	-
II.	Dotacje	-	-	-	-
III.	Inne przychody operacyjne	64,89	86 061,51	53 630,72	86 681,78
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>2 801,17</b>	<b>11 002,24</b>	<b>59 848,04</b>	<b>13 069,65</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	5 597,78	-	5 597,78
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	2 801,17	5 404,46	59 848,04	7 471,87
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>666 157,00</b>	<b>182 666,06</b>	<b>3 507 185,74</b>	<b>2 117 723,83</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>1 571,31</b>	<b>17 920,08</b>	<b>98 270,27</b>	<b>68 604,70</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II.	Odsetki, w tym:	892,95	17 920,08	97 936,52	68 604,70
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V.	Inne	678,36	-	333,75	-
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>19 579,73</b>	<b>15 909,87</b>	<b>47 263,19</b>	<b>37 289,09</b>
I.	Odsetki, w tym:	15 495,94	4 790,26	25 657,69	11 051,94
-	dla jednostek powiązanych	-	-	-	-



II.	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV.	Inne	4 083,79	11 119,61	21 605,50	26 237,15
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>648 148,58</b>	<b>184 676,27</b>	<b>3 558 192,82</b>	<b>2 149 039,44</b>
<b>J.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
I.	Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II.	Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
<b>K.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I±J)</b>	<b>648 148,58</b>	<b>184 676,27</b>	<b>3 558 192,82</b>	<b>2 149 039,44</b>
<b>L.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>112 046,00</b>	<b>40 287,00</b>	<b>599 968,00</b>	<b>384 644,00</b>
<b>M.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>536 102,58</b>	<b>144 389,27</b>	<b>2 958 224,82</b>	<b>1 764 395,44</b>

### 2.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.07.2018-31.03.2019	01.07.2018-31.12.2018	01.07.2017-31.03.2018
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>6 683 404,14</b>	<b>6 683 404,14</b>	<b>6 243 583,38</b>
- korekty błędów podstawowych	-	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>6 683 404,14</b>	<b>6 683 404,14</b>	<b>6 243 583,38</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 000 000,00	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	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	3 493 583,38	3 493 583,38	2 610 469,70
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	789 820,76	789 820,76	883 113,68
a) zwiększenie (z tytułu)	789 820,76	789 820,76	883 113,68

- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
- podziału zysku (ustawowo)	-	-	210 649,09
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	789 820,76	789 820,76	672 464,59
	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-
- wypłaty dywidendy	-	-	-
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	4 283 404,14	4 283 404,14	3 493 583,38
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	-	-	2 633 113,68
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	2 633 113,68
- korekty błędów podstawowych	-	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	2 633 113,68
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	2 189 820,76	2 189 820,76	-
a) zwiększenie (z tytułu)	2 189 820,76	2 189 820,76	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-
	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu) wypłaty akcjonariuszy oraz przeniesienia na kap.zapasowy	2 189 820,76	2 189 820,76	2 633 113,68
Wypłata z tytułu wypłat dla akcjonariuszy	1 400 000,00	1 400 000,00	1 750 000,00
Przeniesienie na kapitał zapasowy	789 820,76	789 820,76	883 113,68
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	2 958 224,82	2 422 132,24	1 764 395,44
a) zysk netto	2 958 224,82	2 422 132,24	1 764 395,44
b) strata netto	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>8 241 628,96</b>	<b>7 705 536,38</b>	<b>6 257 978,82</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 2.4 Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednią)

	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2019	31.03.2018
		-	-
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	-	-
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 958 224,82</b>	<b>1 764 395,44</b>
<b>II.</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>- 892 245,57</b>	<b>- 1 099 192,92</b>
1.	Amortyzacja	303 371,85	215 896,20
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	9 788,34	10 902,42
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	7 780,82	- 5 597,78
5.	Zmiana stanu rezerw	- 13 500,00	- 27 945,72
6.	Zmiana stanu zapasów	- 6 616,13	- 58 543,11
7.	Zmiana stanu należności	- 2 025 646,44	- 574 333,38
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	894 885,85	- 544 426,09
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 62 309,86	- 115 145,46
10.	Inne korekty	-	-
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>2 065 979,25</b>	<b>665 202,52</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	-	-
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>235 163,41</b>	<b>497 220,66</b>
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	141 295,00	459 694,19
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	93 868,41	37 526,47
a)	w jednostkach powiązanych	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	93 868,41	37 526,47
-	zbycie aktywów finansowych,	-	-
-	dywidendy i udziały w zyskach	-	-
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
-	odsetki	93 868,41	37 526,47
-	inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4.	Inne wpływy inwestycyjne	-	-
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>1 275 322,49</b>	<b>636 819,32</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	228 324,37	636 819,32
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	1 046 998,12	-
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
a)	w jednostkach powiązanych	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	-	-
-	nabycie aktywów finansowych	-	-
-	udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4.	Inne wydatki inwestycyjne	-	-
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>- 1 040 159,08</b>	<b>- 139 598,66</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	-	-
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>834 685,69</b>	-

1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2.	Kredyty i pożyczki	834 685,69	-
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4.	Inne wpływy finansowe	-	-
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>1 977 205,64</b>	<b>1 985 918,29</b>
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 400 000,00	1 750 000,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4.	Spląty kredytów i pożyczek	-	-
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	567 417,30	225 015,87
8.	Odsetki	9 788,34	10 902,42
9.	Inne wydatki finansowe	-	-
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>- 1 142 519,95</b>	<b>- 1 985 918,29</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>- 116 699,78</b>	<b>- 1 460 314,43</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>943 722,65</b>	<b>1 992 978,00</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym</b>	<b>827 022,87</b>	<b>532 663,57</b>
-	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 2018/2019 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 10.000,00 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 III kwartale 2018/2019 roku, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.**

Wyniki III kwartału 2018/2019 roku są zgodne z oczekiwaniami Zarządu. Systematyczny wzrost przychodów jest możliwy między innymi dzięki powiększeniu w końcu II kwartału 2018/2019 powierzchni magazynowej o blisko 5000 m<sup>2</sup>. Przeprowadzona została także inwestycja związana z wyposażeniem nowej powierzchni w regały magazynowe umożliwiające tzw. wysokie składowanie. Konfiguracja infrastruktury została zaplanowana po analizie procesów wewnętrznych oraz dostosowaniu do aktualnych przepływów towarowych. Zarząd Emitenta skupia się na systematycznym rozwoju listy usług dodatkowych świadczonych dla obecnych, jak i potencjalnych Klientów. Przyjęta strategia w tym obszarze związana jest z możliwością

świadczenia przez Emitenta wszystkich niezbędnych usług wymaganych do obsługi towarów akcyzowych, z naliczeniem, opłatą oraz rozliczeniem podatku akcyzowego włącznie. Obecnie Spółka koncentruje się na obsłudze alkoholi oraz olejów smarowych.

Syntetyczne porównanie wyników III kwartału 2018/2019 oraz III kwartału 2017/2018 ilustruje następujące zestawienie:

	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018	Δ %
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>5 900 354,92</b>	<b>4 792 387,18</b>	<b>23,12%</b>
Amortyzacja	102 266,81	80 077,16	27,71%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	666 157,00	182 666,06	264,69%
<b>EBITDA</b>	<b>768 423,81</b>	<b>262 743,22</b>	<b>192,46%</b>
Zysk (strata) netto	536 102,58	144 389,27	271,29%

Z uwagi na duży udział przychodu z tytułu akcyzy w III i IV kwartale 2016/2017 roku 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 Skarbowymi jest widoczne w Bilansie po stronie Pasywów jako zobowiązania publiczno-prawne. W rachunku Zysków i Strat wykazywana jest tylko akcyza dotycząca towarów, które zostały nabyte i sprzedane przez PRO-LOG S.A.

Z punktu widzenia rentowności firmy – należy zaznaczyć - iż przychód z tytułu akcyzy nie wpływa na wartość wyniku operacyjnego.

W dniu 10 stycznia 2019 roku, Emitent zawarł aneks do pożyczki w zakresie wydłużenia terminu spłaty pożyczki udzielonej XBS Logistic S.A, o której Emitent informował raportem bieżącym ESPI nr 1/2019.

Jednocześnie w związku z prowadzoną działalnością w III kwartale 2018/2019 roku Emitent uruchomił w ramach udzielonej w 2016 roku przez PKO BP S.A. linii kredytowej łącznie kwotę 834.685,69 zł. W ocenie Zarządu Emitenta przedmiota informacja nie stanowiła informacji poufnej w rozumieniu Rozporządzenia MAR. Uruchomiona kwota pożyczki nie przekroczyła 5 proc. przychodów netto ze sprzedaży Emitenta w roku 2018/2019

Na obecnym etapie Emitent nie zakłada wypłaty dywidendy za bieżący rok obrotowy.

## **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 2018/2019.

**7. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.**

W trzecim kwartale roku finansowego 2018/2019 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.**

60 osób zatrudnionych na ostatni dzień okresu sprawozdawczego tj w trzecim kwartale 2018/2019 r.

*Jean-Francois Faucher*

Prezes Zarządu

*Remigiusz Zdrojkowski*

Członek Zarządu

*Hubert Jarmański*

Członek Zarządu