



RAPORT ROCZNY

PRO-LOG S.A.

za okres

01.07.2018 r. – 30.06.2019 r.

Spis treści

Spis treści	
SPIS TREŚCI	2
1. LIST ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY	3
2. WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBRACHUNKOWY 01.07.2018 - 30.06.2019.	4
2.1 BILANS	4
2.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
3. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBRACHUNKOWY 01.07.2018-30.06.2019, ZBADANE PRZEZ PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI I NORMAMI ZAWODOWYMI.	6
4. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PRO-LOG S.A. ZA ROK OBRACHUNKOWY 01.07.2018-30.06.2019.	6
5. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU PRO-LOG S.A. DOTYCZĄCE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI PRO-LOG S.A. ZA OKRES OD 01.07.2018-30.06.2019.	6
5.1 OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	6
5.2 OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE WYBORU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA ROCZNEGO	7
6. SPRAWOZDANIE Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA ZA OKRES OD 01.07.2018- 30.06.2019 SPORZĄDZONE ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI	7
7. STANOWISKO ZARZĄDU WRAZ Z OPINIĄ RADY NADZORCZEJ ODNOSZĄCE SIĘ DO WYRAŻONEJ PRZEZ FIRME AUDYTORSKĄ W SPRAWOZDANIU Z BADANIA OPINII Z ZASTRZEŻENIEM	7
8. INFORMACJE NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, O KTÓRYCH MOWA W DOKUMENCIE „DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT” W ROKU OBRACHUNKOWYM 01.07.2018-30.06.2019.	8

1. List Zarządu do Akcjonariuszy

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

Przekazujemy Państwu raport roczny za okres od 01.07.2018 do 30.06.2019 roku. W dokumencie tym znajduje się analiza kluczowych danych finansowych oraz przegląd najważniejszych działań podejmowanych przez Spółkę. Zakończony rok obrotowy był rokiem ważnych dla Spółki wydarzeń i intensywnej pracy. W roku obrotowym 2018/2019, istotnym czynnikiem mającym wpływ na prosperowanie Spółki był wzrost zarówno kosztów pracy jak i usług, w konsekwencji czego, Emitent chcąc utrzymać dobrą jakość oferowanych usług jak i ich terminowość, zobowiązany był do poniesienia relatywnie większych kosztów działalności niż w poprzednim roku obrotowym.

W związku ze zmianą przepisów celnych na poziomie Unii Europejskiej, Spółka zobligowana była do wnioskowania do Izby Administracji Skarbowej o przeprowadzenie czynności audytowych. Badanie kondycji finansowej Spółki, sposobu organizacji oraz wewnętrznej kontroli procesów zostało potwierdzone protokołem. Na jego bazie Spółka uzyskała nowe pozwolenie na prowadzenie publicznego składu celnego oraz przeorganizowała gwarancje zabezpieczające dług celny oraz podatek akcyzowy w składzie podatkowym. Podwyższono także depozyty, w tym gotówkowe, zabezpieczające możliwość obsługi nowych kontraktów.

Jednocześnie Zarząd Emitenta, pragnie wskazać, iż Emitent w omawianym roku obrotowym 2018/2019 poczynił szereg inwestycji mających na celu optymalizację procesów działania Emitenta oraz zwiększenie jego wydajności. Spółka rozpoczęła pracę nad nowym projektem mającym na celu zwiększenie szczególnie obrotów po stronie organizacji oraz optymalizacji przepływów towarów w relacjach Producent – Dystrybutor. Równolegle Spółka poczyniła szereg inwestycji mających na celu optymalizację procesów i zwiększenie wydajności. Uruchomiono nową powierzchnię magazynową co wymagało poniesienia nakładów na wyposażenie w regały magazynowe, dodatkowe wózki widłowe oraz sieć LAN. Zmieniono oraz unowocześniono także część biurową dedykowaną dla agencji celnej, kadr, finansów oraz zarządu. Systematycznie modernizowano dotychczasową infrastrukturę i wyposażenie. Zakończono prace nad wymianą oświetlenia magazynowego z tradycyjnego na lampy LED. Zmodernizowano system monitoringu oraz kontroli dostępu do poszczególnych obszarów. Prace nad optymalizacją procesów wymagały inwestycji w systematyczne szkolenie załogi. Skupiono się na obszarach związanych z zarządzaniem efektywnością, delegowaniem zadań, motywowaniem pracowników oraz kierowaniem zespołem.

Utrzymanie konkurencyjności oraz zwiększenie wartości rynkowej spółki i dalszy rozwój biznesu jest planowany w oparciu o rozwój organiczny przy wykorzystaniu dostępnego obecnie zaplecza technologicznego. Niemniej Spółka dąży do wejścia w nowe segmenty usług. Zarząd patrząc strategicznie na dalszy rozwój spółki przewiduje utrzymanie dynamiki wzrostu na poziomie ok.15% rocznie.

Zarząd Spółki

2. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje Roczego Sprawozdania Finansowego za rok obrachunkowy 01.07.2018 - 30.06.2019.

2.1 Bilans

AKTYWA		PLN		EUR*	
		30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
A.	Aktywa trwałe	5 538 886,50	3 638 076,75	1 288 592,85	859 435,58
w tym:	Należności długoterminowe	-	-	-	-
w tym:	Inwestycje długoterminowe	2 449 709,59	2 413 939,73	569 912,07	570 253,41
B.	Aktywa obrotowe	6 706 579,97	5 886 624,36	1 560 250,61	1 390 617,84
w tym:	Należności krótkoterminowe	5 619 329,08	4 037 563,87	1 307 307,40	953 807,82
w tym:	Inwestycje krótkoterminowe	960 302,10	1 630 219,81	223 409,24	385 112,52
w tym:	udzielone pożyczki (w jedn. powiązanych)	689 261,95	686 497,16	160 353,17	162 173,62
w tym:	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	271 040,15	943 722,65	63 056,07	222 938,90
	Aktywa razem	12 245 466,47	9 524 701,11	2 848 843,46	2 250 053,41

* Dane zostały przeliczone w kursu EUR:

Średni kurs NBP 01.07.2018 - 30.06.2019	4,2984
Średni kurs NBP 01.07.2017 - 30.06.2018	4,2331

PASywa		PLN		EUR*	
		30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
A.	Kapitał (fundusz) własny	8 815 643,83	6 683 404,14	2 050 913,24	1 578 843,91
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 429 822,64	2 841 296,97	797 930,22	671 209,51
w tym:	Zobowiązania długoterminowe	756 374,65	298 394,31	175 966,59	70 490,73
w tym:	Zobowiązania krótkoterminowe	2 386 639,74	2 417 724,47	555 239,20	571 147,50
	Pasywa razem	12 245 466,47	9 524 701,11	2 848 843,46	2 250 053,41

* Dane zostały przeliczone w kursu EUR:

Średni kurs NBP 01.07.2018 - 30.06.2019	4,2984
Średni kurs NBP 01.07.2017 - 30.06.2018	4,2331

2.2. Rachunek Zysków i Strat

Za okres:	PLN		Δ %
	01.07.2018-30.06.2019	01.07.2017-30.06.2018	
Przychody netto ze sprzedaży	26 445 071,46	22 496 647,53	17,6%
Amortyzacja	377 565,29	307 283,35	22,9%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 259 212,34	2 575 535,90	65,4%
EBITDA	4 636 777,63	2 882 819,25	60,8%
Zysk (strata) brutto (I±J)	4 318 841,02	2 657 716,89	62,5%
Zysk (strata) netto	3 532 239,69	2 189 820,76	61,3%

Za okres:	EUR*	
	01.07.2018-30.06.2019	01.07.2017-30.06.2018
Przychody netto ze sprzedaży	6 152 306,99	5 314 461,63
Amortyzacja	87 838,58	72 590,62
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	990 883,38	608 427,84
EBITDA	1 078 721,96	681 018,46
Zysk (strata) brutto (I±J)	1 004 755,68	627 841,74
Zysk (strata) netto	821 757,01	517 309,01

* Dane zostały przeliczone w kursu EUR:

Średni kurs NBP 01.07.2018 - 30.06.2019 - 4,2984

Średni kurs NBP 01.07.2017 - 30.06.2018 - 4,2331

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 Celnymi 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.

Na Spółce nie ciąży żadne zobowiązania podatkowe i nie były prowadzone wobec niej żadne postępowania sądowe i egzekucyjne.

Spółka nie prowadzi działalności o charakterze sezonowym lub cyklicznym.

W roku obrotowym 2018/2019 Spółka nie udzielała poręczeń i gwarancji.

Na dzień 30.06.2019 Spółka posiadała gwarancje bankowe udzielone na zabezpieczenie umów najmu magazynów na kwotę 278.600,00 EUR oraz limit kredytowy w rachunku bieżącym w kwocie 2.000.000,00 PLN.

Na dzień 30.06.2019 Spółka posiadała zawarte umowy leasingu finansowego środków trwałych. Na dzień bilansowy kwota pozostała do spłaty wynosi 1.018.567,21 PLN. Umowy leasingu są zabezpieczone weksłami in blanco wystawionymi przez Spółkę.

Spółka posiada obligacje nabyte od innej spółki w grupie (XBS Logistics) o wartości nominalnej 2.400.000 PLN.

Spółka udzieliła pożyczki spółce XBS Logistics dnia 1 marca 2016 roku. Wartość pożyczki na dzień 30.06.2019 wynosi 672.765,37 złotych. Termin spłaty pożyczki został przedłużony aneksem do 31.12.2019 roku. Odsetki skapitalizowane na koniec 2018 roku zostały zapłacone przez pożyczkobiorcę.

3. Roczne Sprawozdanie Finansowe za rok obrachunkowy 01.07.2018-30.06.2019, zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Roczne sprawozdanie finansowe za rok okres od 01.07.2018 do 30.06.2019 stanowi Załącznik nr 1 do niniejszego raportu.

4. Sprawozdanie Zarządu z działalności PRO-LOG S.A. za rok obrachunkowy 01.07.2018-30.06.2019.

Sprawozdanie Zarządu z działalności PRO-LOG Spółka Akcyjna z siedzibą w Pruszkowie w roku 2018/2019 (01.07.2018-30.06.2019) stanowi załącznik nr 2 do niniejszego raportu.

5. Oświadczenia Zarządu PRO-LOG S.A. dotyczące Roczного Sprawozdania Finansowego i Sprawozdania z działalności PRO-LOG S.A. za okres od 01.07.2018-30.06.2019.

5.1 Oświadczenie dotyczące rzetelności sprawozdania finansowego

Niniejszym Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy,

oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Hubert Jarmański
Członek Zarządu

Remigiusz Zdrojkowski
Członek Zarządu

Jacek Kołodziejczyk
Członek Zarządu

Damian Kieblesz
Członek Zarządu

5.2 Oświadczenie dotyczące wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania rocznego

Niniejszym oświadczamy, że wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego nastąpiło zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, oraz wskazujemy, że firma audytorska oraz członkowie jej zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Hubert Jarmański
Członek Zarządu

Remigiusz Zdrojkowski
Członek Zarządu

Jacek Kołodziejczyk
Członek Zarządu

Damian Kieblesz
Członek Zarządu

6. Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania za okres od 01.07.2018-30.06.2019 sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego za okres 01.07.2019-30.06.2019 stanowi Załączniki nr 3 do niniejszego raportu.

7. Stanowisko zarządu wraz z opinią rady nadzorczej odnoszące się do wyrażonej przez firmę audytorską w sprawozdaniu z badania opinii z zastrzeżeniem

Stanowisko Zarządu odnoszące się do wyrażonej przez firmę audytorską w sprawozdania z badania opinii z zastrzeżeniem stanowi Załącznik nr 4 do niniejszego raportu.

Opinia Rady Nadzorczej odnosząca się do wyrażonej przez firmę audytorską w sprawozdania z badania opinii z zastrzeżeniem stanowi Załącznik nr 5 do niniejszego raportu.

8. Informacje na temat stosowania przez emitenta zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” w roku obrotowym 01.07.2018-30.06.2019

W roku 2018/2019 PRO-LOG S.A. stosował się do zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” zgodnie z tabelarycznym opisem przedstawionym poniżej.:

PKT	Dobra praktyka	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU	UWAGI
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystający w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiając transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	
2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3			
3.1	Podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa)	TAK	
3.2	Opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje największe przychody,	TAK	
3.3	Opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na rynku,	NIE	
3.4	Życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
3.5	Powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
3.6	Dokumenty korporacyjne spółki	TAK	
3.7	Zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
3.8	Opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz	TAK	

	korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),		
3.9	Strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10	Dane oraz kontakt z do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakt z mediami,	TAK	
3.11	(skreślony)		
3.12	Opublikowane raporty bieżące i okresowe	TAK	
3.13	Kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
3.14	Informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczone w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
3.15	(skreślony)		
3.16	Pytania dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	
3.17	Informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
3.18	Informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
3.19	Informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
3.20	Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
3.21	Dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
3.22	(skreślony)		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	

5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą się na stronie www.GPWInfoStrefa.pl	NIE	Spółka nie wykorzystuje obecnie indywidualnej sekcji relacji inwestorskich znajdujących się na stronie www.GPWInfoStrefa.pl jednakże zapewnia wystarczający dostęp do informacji poprzez prowadzenie działu Relacje inwestorskie na stronie Emitenta
6	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakt z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
7	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadomi o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
9.1	Informacje na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
9.2	Informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie	TAK	
10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Emitent przedstawia aktualną sytuację spółki w formie raportów bieżących.
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13	Uchwała walnego zgromadzenia powinna zapewnić zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez są rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	

14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: <ul style="list-style-type: none"> informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. 	NIE	Emitent na bieżąco publikuje oraz będzie publikował informacje, w formie raportów bieżących, dotyczące działalności operacyjnej Emitenta, które mogą mieć wpływ na wyniki finansowe Emitenta oraz na wartość notowanych instrumentów finansowych. Publikowane raporty bieżące i okresowe zapewniają zdaniem Emitenta akcjonariuszom oraz inwestorom dostęp do kompletnych i wystarczających informacji dających pełny obraz sytuacji Spółki, co zdaniem Emitenta ogranicza ryzyko związane z nie stosowaniem zasady ładu korporacyjnego określonej w pkt 16 zbioru Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect w przyszłości.
16a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	
17	(skreślony)		

Hubert Jarmański

Członek Zarządu

Remigiusz Zdrojkowski

Członek Zarządu

Jacek Kołodziejczyk

Członek Zarządu

Damian Kieblesz

Członek Zarządu