



**PRO-LOG S.A.**

**RAPORT za II kwartał roku obrotowego 2017/2018**

**01.10.2017 r. – 31.12.2017 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 II KWARTAŁ ROKU OBRACHUNKOWEGO 2017/2018 R.....	4
2.1 BILANS .....	5
2.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	8
2.3 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	10
2.4 RACHUNEK PRZEPLYWÓW 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 II KWARTALE 2017/2018 ROKU, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI. ....	16
5. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI, O KTÓRYCH EMITENTA INFORMOWAŁ W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.....	17
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/ 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
<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 II kwartał roku obrotowego 2017/2018 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 października 2017 i zakończony w dniu 31 grudnia 2017 jest drugim kwartałem roku obrotowego 2017/2018.

## 2.1 Bilans

	<b>AKTYWA</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>3 383 606,94</b>	<b>2 855 012,61</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>12 763,95</b>	<b>13 208,28</b>
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2.	Wartość firmy	-	-
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	12 763,95	13 208,28
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>1 274 486,87</b>	<b>841 804,33</b>
1.	Środki trwałe	1 274 486,87	841 804,33
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
c)	urządzenia techniczne i maszyny	741 958,37	309 658,39
d)	środki transportu	217 130,31	209 371,62
e)	inne środki trwałe	315 398,19	322 774,32
2.	Środki trwałe w budowie	-	-
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	-	-
1.	Od jednostek powiązanych	-	-
2.	Od pozostałych jednostek	-	-
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>2 041 863,01</b>	<b>2 000 000,00</b>
1.	Nieruchomości	-	-
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	2 041 863,01	2 000 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	2 041 863,01	2 000 000,00
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	2 041 863,01	2 000 000,00
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>54 493,11</b>	-
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	54 493,11	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>7 516 685,08</b>	<b>4 262 894,93</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>92 778,40</b>	<b>14 323,65</b>
1.	Materiały	68 329,52	1 575,17
2.	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3.	Produkty gotowe	-	-
4.	Towary	24 448,88	12 748,48
5.	Zaliczki na dostawy	-	-
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>4 409 600,79</b>	<b>3 379 437,17</b>
1.	Należności od jednostek powiązanych	-	52 382,68
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	52 382,68
-	do 12 miesięcy	-	52 382,68
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	inne	-	-
2.	Należności od pozostałych jednostek	4 409 600,79	3 327 054,49
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 805 116,51	2 218 556,02
-	do 12 miesięcy	2 805 116,51	2 218 556,02
-	powyżej 12 miesięcy	-	-

b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	99 587,32	-
c)	inne	1 504 896,96	1 103 493,47
d)	dochodzone na drodze sądowej	-	5 005,00
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>2 742 017,52</b>	<b>753 237,51</b>
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 742 017,52	753 237,51
a)	w jednostkach powiązanych	710 291,84	631 539,34
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	710 291,84	631 539,34
-	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	2 031 725,68	121 698,17
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 031 725,68	121 698,17
-	inne środki pieniężne	-	-
-	inne aktywa pieniężne	-	-
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>272 288,37</b>	<b>115 896,60</b>
	<b>Aktywa razem</b>	<b>10 900 292,02</b>	<b>7 117 907,54</b>

PASywa		31.12.2017	31.12.2016
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>6 130 902,93</b>	<b>5 116 165,71</b>
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>1 000 000,00</b>	<b>1 000 000,00</b>
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	3 493 583,38	2 610 469,70
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
VIII.	Zysk (strata) netto	1 637 319,55	1 505 696,01
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>4 769 389,09</b>	<b>2 001 741,83</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>89 561,90</b>	<b>9 978,45</b>
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 551,37	9 978,45
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	65 010,53	-
-	długoterminowa	-	-
-	krótkoterminowa	65 010,53	-
3.	Pozostałe rezerwy	-	-
-	długoterminowe	-	-
-	krótkoterminowe	-	-
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>60 758,74</b>	<b>87 908,80</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	60 758,74	87 908,80
a)	kredyty i pożyczki	-	-
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c)	inne zobowiązania finansowe	60 758,74	87 908,80
d)	inne	-	-
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 619 068,45</b>	<b>1 898 770,58</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	4 619 068,45	1 898 770,58
a)	kredyty i pożyczki	-	50 407,40
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c)	inne zobowiązania finansowe	111 126,46	158 747,64
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 036 369,55	745 474,73
-	do 12 miesięcy	1 036 369,55	745 474,73
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f)	zobowiązania wekslowe	-	-
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 294 497,29	630 933,12
h)	z tytułu wynagrodzeń	427 075,15	313 207,69
i)	inne	1 750 000,00	-
3.	Fundusze specjalne	-	-
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	-	<b>5 084,00</b>
1.	Ujemna wartość firmy	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	5 084,00
-	długoterminowe	-	-
-	krótkoterminowe	-	5 084,00
<b>Pasywa razem</b>		<b>10 900 292,02</b>	<b>7 117 907,54</b>

## 2.2. Rachunek Zysków i Strat

WYSZCZEGÓLNIENIE		ZA OKRES			NARASTAJĄCO		
		01.10.2017- 31.12.2017	01.10.2016- 31.12.2016	01.10.2016- 31.12.2016 przekształcony*	01.07.2017- 31.12.2017	01.07.2016- 31.12.2016	01.07.2016- 31.12.2016 przekształcony*
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>6 900 397,01</b>	<b>5 934 478,70</b>	<b>5 805 150,35</b>	<b>12 067 365,86</b>	<b>10 669 903,11</b>	<b>10 509 273,27</b>
-	od jednostek powiązanych	-	48 951,91	48 951,91	-	38 123,50	38 123,50
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 771 525,48	5 739 990,60	5 610 662,16	11 826 672,63	10 016 352,24	9 855 722,40
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	128 871,53	194 488,19	194 488,19	240 693,23	653 550,87	653 550,87
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>5 632 384,33</b>	<b>4 803 805,14</b>	<b>4 674 476,70</b>	<b>10 113 557,57</b>	<b>8 921 505,59</b>	<b>8 921 505,59</b>
I.	Amortyzacja	71 076,32	150 836,87	150 836,87	135 819,04	303 435,04	303 435,04
II.	Zużycie materiałów i energii	320 312,29	311 058,42	311 058,42	528 521,23	485 337,70	485 337,70
III.	Usługi obce	2 753 823,98	2 115 716,88	2 115 716,88	4 954 148,14	3 872 515,36	3 872 515,36
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	25 400,22	178 529,37	49 200,93	31 315,31	294 610,77	133 980,93
-	podatek akcyzowy	-	158 958,45	29 630,01	14 267,45	251 418,45	90 788,61
V.	Wynagrodzenia	1 949 680,65	1 574 936,92	1 574 936,92	3 586 463,94	2 860 415,26	2 860 415,26
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	378 918,00	304 774,36	304 774,36	644 146,23	505 485,76	505 485,76
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	6 864,32	20 039,99	20 039,99	11 661,86	44 187,45	44 187,45
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	126 308,55	147 912,33	147 912,33	221 481,82	555 518,25	555 518,25
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>1 268 012,68</b>	<b>1 130 673,65</b>	<b>1 130 673,65</b>	<b>1 953 808,29</b>	<b>1 748 397,52</b>	<b>1 748 397,52</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>-</b>	<b>46 705,92</b>	<b>46 705,92</b>	<b>620,28</b>	<b>147 482,96</b>	<b>147 482,96</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-
II.	Dotacje	-	45 979,50	45 979,50	-	91 959,00	91 959,00
III.	Inne przychody operacyjne	-	726,42	726,42	620,28	55 523,96	55 523,96
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 700,79</b>	<b>38 287,55</b>	<b>38 287,55</b>	<b>2 067,41</b>	<b>25 424,73</b>	<b>25 424,73</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	24 670,29	24 670,29	-	8 901,18	8 901,18
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	1 700,79	13 617,26	13 617,26	2 067,41	16 523,55	16 523,55
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>1 266 311,89</b>	<b>1 139 092,02</b>	<b>1 139 092,02</b>	<b>1 952 361,16</b>	<b>1 870 455,75</b>	<b>1 870 455,75</b>



<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>46 369,12</b>	<b>18 561,17</b>	<b>18 561,17</b>	<b>50 684,62</b>	<b>20 025,38</b>	<b>20 025,38</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-	-	-
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-
II.	Odsetki, w tym:	46 369,12	13 918,78	13 918,78	50 684,62	15 382,99	15 382,99
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-	-	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-	-	-
V.	Inne	-	4 642,39	4 642,39	-	4 642,39	4 642,39
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>14 472,47</b>	<b>12 051,81</b>	<b>12 051,81</b>	<b>21 369,23</b>	<b>24 300,22</b>	<b>24 300,22</b>
I.	Odsetki, w tym:	3 611,88	5 608,62	5 608,62	6 926,12	13 909,29	13 909,29
	dla jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-
II.	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-	-	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-	-	-
IV.	Inne	10 860,59	6 443,19	6 443,19	14 443,11	10 390,93	10 390,93
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>1 298 208,54</b>	<b>1 145 601,38</b>	<b>1 145 601,38</b>	<b>1 981 676,55</b>	<b>1 866 180,91</b>	<b>1 866 180,91</b>
<b>J.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>	<b>-</b>	<b>-</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>1 298 208,54</b>	<b>1 145 601,38</b>	<b>1 145 601,38</b>	<b>1 981 676,55</b>	<b>1 866 180,91</b>	<b>1 866 180,91</b>
<b>L.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>143 645,00</b>	<b>168 281,18</b>	<b>168 281,18</b>	<b>344 357,00</b>	<b>360 484,90</b>	<b>360 484,90</b>
<b>M.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>1 154 563,54</b>	<b>977 320,20</b>	<b>977 320,20</b>	<b>1 637 319,55</b>	<b>1 505 696,01</b>	<b>1 505 696,01</b>

\* Przekształcone dane porównawcze po wyłączeniu obrotu związanego z akcyzą płaconą w imieniu Klientów

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. W rachunku Zysków i Strat wykazywana jest tylko akcyza dotycząca towarów, które zostały nabyte i sprzedane przez PRO-LOG S.A.

W związku z tym, w raportach kwartalnych w Rachunku Zysków i Strat jest prezentowana dodatkowa kolumna dotycząca analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego kalkulowanego według nowych zasad ujmowania akcyzy.

**2.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym**

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.07.2017- 31.12.2017	01.07.2017- 30.09.2017	01.07.2016- 31.12.2016
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>6 243 583,38</b>	<b>6 243 583,38</b>	<b>4 239 262,37</b>
- korekty błędów podstawowych	-	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>6 243 583,38</b>	<b>6 243 583,38</b>	<b>4 239 262,37</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	2 610 469,70	2 610 469,70	529 262,37
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	883 113,68	-	2 081 207,33
a) zwiększenie (z tytułu)	883 113,68	-	2 081 207,33
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
- podziału zysku (ustawowo)	210 649,09	-	166 496,59
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	672 464,59	-	1 914 710,74
	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-
- wypłaty dywidendy	-	-	-
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	3 493 583,38	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	2 633 113,68	-	2 081 207,33
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 633 113,68	-	2 081 207,33
- korekty błędów podstawowych	-	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 633 113,68	-	2 081 207,33
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	-	2 633 113,68	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	2 633 113,68	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-
	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu) wypłaty akcjonariuszy oraz przeniesienia na kap.zapasowy	2 633 113,68	-	2 081 207,33
Wypłata na rzecz właścicieli spółki komandytowej	-	-	-
Wypłata z tytułu dywidendy	1 750 000,00	-	-
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	2 633 113,68	-
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	1 637 319,55	485 488,03	1 505 696,01

a) zysk netto	1 637 319,55	485 488,03	1 505 696,01
b) strata netto	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>6 130 902,93</b>	<b>6 729 071,41</b>	<b>5 116 165,71</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		31.12.2017	31.12.2016
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	-	-
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 637 319,55</b>	<b>1 505 696,01</b>
<b>II.</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>- 931 098,38</b>	<b>- 911 558,47</b>
1.	Amortyzacja	135 819,04	150 836,87
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	- 3 847,74
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	6 112,39	5 608,62
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	- 24 670,27
5.	Zmiana stanu rezerw	- 13 500,00	- 31 069,03
6.	Zmiana stanu zapasów	- 55 245,81	14 029,81
7.	Zmiana stanu należności	- 961 406,85	- 1 060 474,40
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	157 022,69	194 036,46
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 199 899,84	- 130 571,31
10.	Inne korekty	-	- 25 437,48
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>706 221,17</b>	<b>594 137,54</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	-	-
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	-	<b>382 327,80</b>
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	86 040,99
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	-	<b>296 286,81</b>
a)	w jednostkach powiązanych	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	-	<b>296 286,81</b>
-	zbycie aktywów finansowych,	-	<b>296 286,81</b>
-	dywidendy i udziały w zyskach	-	-
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
-	odsetki	-	-
-	inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4.	Inne wpływy inwestycyjne	-	-
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>627 572,44</b>	<b>2 162 163,72</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	<b>627 572,44</b>	<b>34 398,35</b>
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	-	<b>2 127 765,37</b>

a)	w jednostkach powiązanych	-	<b>2 000 000,00</b>
b)	w pozostałych jednostkach	-	<b>127 765,37</b>
-	nabycie aktywów finansowych	-	-
-	udzielone pożyczki długoterminowe	-	<b>127 765,37</b>
4.	Inne wydatki inwestycyjne	-	-
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>- 627 572,44</b>	<b>- 1 779 835,92</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>-</b>	<b>50 293,00</b>
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2.	Kredyty i pożyczki	-	<b>50 293,00</b>
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4.	Inne wpływy finansowe	-	-
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>39 901,05</b>	<b>22 016,61</b>
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
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	<b>33 788,66</b>	<b>16 407,99</b>
8.	Odsetki	<b>6 112,39</b>	<b>5 608,62</b>
9.	Inne wydatki finansowe	-	-
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>- 39 901,05</b>	<b>28 276,39</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>38 747,68</b>	<b>- 1 157 421,99</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>1 992 978,00</b>	<b>1 279 120,18</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym</b>	<b>2 031 725,68</b>	<b>121 698,17</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 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 przerobieniu, 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 przerobieniu, 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 II kwartale 2017/2018 roku, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.**

Wyniki II kwartału 2017/2018 roku ukazują wzrost przychodów ze sprzedaży o 19% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku fiskalnego Emitenta. Z kolei zysk ze sprzedaży jest wyższy o kwotę 137 tys. złotych w stosunku do roku poprzedniego, co daje wzrost o 12%. Wynik EBITDA jest wyższy o 4% w stosunku do II kwartału roku poprzedniego.

Odczuwalna jest również presja na wzrost wynagrodzeń oraz dostosowanie polityki personalnej do realiów rynkowych. Aby zapewnić płynność działań operacyjnych, pracownicy tymczasowi zostali przyjęci na etat. Powoduje to przesunięcie części kosztów usług obcych do wynagrodzeń.

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

	01.10.2017- 31.12.2017	01.10.2016- 31.12.2016	01.10.2016- 31.12.2016 przekształcony*
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>6 900 397,01</b>	<b>5 934 478,70</b>	<b>5 805 150,35</b>
Amortyzacja	71 076,32	150 836,87	150 836,87
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 266 311,89	1 139 092,02	1 139 092,02
<b>EBITDA</b>	<b>1 337 388,21</b>	<b>1 289 928,89</b>	<b>1 289 928,89</b>
Zysk (strata) netto	1 154 563,54	977 320,20	977 320,20

\* po wyłączeniu obrotu związanego z akcyzą płaconą w imieniu Klientów

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.

W związku z tym, w raportach kwartalnych przy prezentacji Rachunku Zysków i Strat jest umieszczona dodatkowa kolumna dotycząca analogicznego okresu poprzedniego roku obrotowego kalkulowanego według nowych zasad ujmowania akcyzy.

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



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 zdecydowała o wypłacie dywidendy w kwocie 1.750.000 złotych. Pozostała część - stanowiąca 1/3 zysku netto wypracowanego w roku obrotowym 2016/2017 zasilła Kapitał zapasowy. Decyzja została podjęta w grudniu 2017. Wypłata dywidendy została zrealizowana na początku stycznia 2018.

Przed końcem roku 2017 firma zrealizowała pewne inwestycje, z których największe zrealizowane to: zakup maszyny do naklejania etykiet oraz zakup wózków widłowych. Zarząd firmy podpisał również umowę o przedłużeniu najmu 15 tys. m<sup>2</sup> powierzchni magazynowej w parku MLP Pruszków I. Emitent zdecydował się jednocześnie na powiększenie wynajmowanej powierzchni o kolejne 5 tys. m<sup>2</sup> do łącznie 20 tys. m<sup>2</sup>. Nowa powierzchnia będzie przekazywana między wrześniem 2018 a lipcem 2019 roku.

**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 2017/2018.

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

W drugim kwartale roku finansowego 2017/2018 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.**

W spółce było zatrudnionych 57 osób na ostatni dzień okresu sprawozdawczego.

*Jean-Francois Faucher*

---

Prezes Zarządu

*Remigiusz Zdrojkowski*

---

Członek Zarządu

*Hubert Jarmiński*

---

Członek Zarządu