



PRO-LOG S.A.

RAPORT za IV kwartał 2014 r.

01.10.2014 r. – 31.12.2014 r.

SPIS TREŚCI	2
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 2014 R.	4
2.1 BILANS	4
2.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	8
2.3 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	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 2014 R., WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.	15
5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH NA DANY ROK W ŚWIEŹLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM.	15
6. INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....	16
7. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.	16
8. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.....	16

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/ Dariusz Jarmański - Prezes Zarządu
- 2/ Tamara Jarmańska - Członek Zarządu
- 3/ Hubert Jarmański - Członek Zarządu

1.3. Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

- 1/ Adam Osiński - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2/ Piotr Grzywczak - Członek Rady Nadzorczej
- 3/ Stanisław Jarmański - Członek Rady Nadzorczej
- 4/ Marek Koczowski - Członek Rady Nadzorczej
- 5/ Krzysztof Rutkowski - 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.	Tamara Jarmańska	A	255 000	25,50	25,50
2.	Dariusz Jarmański	A	255 000	25,50	25,50
3.	Lucidos Ordo Ltd.	A	367 092	36,71	36,71
4.	Pozostali	A	122 908	12,29	12,29
RAZEM :		1.000.000	1.000.000	100	100

2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2014 r.

2.1 Bilans

Pozycja	Stan na dzień 31.12.2013 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.
Aktywa		
A. Aktywa trwałe	1 918 551,02	1 950 996,58
I. Wartości niematerialne i prawne	31 536,78	516 743,77
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	31 536,78	514 743,77
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 851 121,53	1 384 357,80
1. Środki trwałe	1 802 456,88	1 374 357,80
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00

b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	842 030,36	628 778,60
d) środki transportu	622 565,76	357 904,62
e) inne środki trwałe	337 860,76	387 674,58
2. Środki trwałe w budowie	34 032,65	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	14 632,00	10 000,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35 892,71	49 895,01
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35 892,71	49 895,01
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	5 400 524,88	4 551 534,63
I. Zapasy	6 927,61	10 054,86
1. Materiały	6 927,61	1 575,17
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	8 479,69
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	2 318 841,08	2 944 225,73
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00

- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	2 318 841,08	2 944 225,73
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 289 747,02	2 507 495,50
- do 12 miesięcy	2 289 747,02	2 507 495,50
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	12 848,09	13 205,04,
c) inne	16 245,97	423 525,19
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 002 003,90	1 523 260,40
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 002 003,90	1 523 260,40
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 002 003,90	1 523 260,40
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 002 003,90	1 523 260,40
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	72 752,29	73 993,64
Aktywa razem	7 319 075,90	6 502 531,21
Pasywa		
A. Kapitał (fundusz) własny	4 296 162,01	4 143 033,22
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 000 000	1 000 000
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 937 999,92	1 114 282,40
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00

VI. Pozostale kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	58 162,09	58 162,09
VIII. Zysk (strata) netto	2 123 717,52	1 146 871,21
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 022 913,89	2 359 497,99
I. Rezerwy na zobowiązania	130 010,21	129 407,18
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	40 445,35	39 730,35
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	85 564,86	86 676,83
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	85 564,86	86 676,83
3. Pozostale rezerwy	4 000,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	4 000,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	396 956,10	217 540,99
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	396 956,10	217 540,99
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	396 956,10	217 540,99
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 309 887,58	1 683 882,20
1. Wobec jednostek powiązanych	333 531,17	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	333 531,17	0,00
- do 12 miesięcy	333 531,17	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	1 976 356,41	1 683 882,20
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	354 598,41	183 958,37
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	634 312,87	781 150,00
do 12 miesięcy	634 312,87	781 150,00
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00

e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	800 961,32	477 133,55
h) z tytułu wynagrodzeń	196 479,24	220 827,28
i) inne	0,00	20 813,00
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	186 060,00	328 667,62
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	186 060,00	328 667,62
1) długoterminowe	0,00	0,00
2) krótkoterminowe	186 060,00	328 667,62
SUMA	7 319 075,90	6 502 531,21

2.2. Rachunek Zysków i Strat

Pozycja	Za okres od 01.10.2013 r. do 31.12.2013 r.	Za okres od 01.10.2014 r. do 31.12.2014 r.	Narastająco od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.	Narastająco od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	5 559 411,01	5 478 747,35	15 347 202,79	14 037 007,99
- od jednostek powiązanych				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	5 559 411,01	5 031 043,43	15 347 202,79	13 383 870,09
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00		0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	447 703,92	0,00	653 137,90
B. Koszty działalności operacyjnej	4 109 320,44	4 226 562,59	12 504 313,76	12 703 505,29
I. Amortyzacja	146 725,07	197 731,92	676 822,95	756 847,06
II. Zużycie materiałów i energii	268 282,20	249 614,83	830 721,86	629 970,47
III. Usługi obce	2 907 566,12	2 255 517,32	8 726 200,57	7 418 163,59
IV. Podatki i opłaty, w tym:	23 306,51	66 980,89	123 166,33	145 521,74
- podatek akcyzowy	0,00	0,00		0,00
V. Wynagrodzenia	568 496,29	891 807,14	1 653 596,17	2 592 110,99

VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	142399,33	209 892,78	359 357,17	583 311,36
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	36 250,77	18 964,80	101 777,07	58 640,46
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16 294,15	336 051,91	32 671,64	518 939,62
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 450 090,57	1 252 184,76	2 842 889,03	1 333 502,70
D. Pozostałe przychody operacyjne	352 362,65	54 628,29	413 434,10	196 078,08
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	298 62,00		347 400,00	0,00
II. Dotacje	0,00			0,00
III. Inne przychody operacyjne	53 742,65	54 628,29	66 034,10	196 078,08
E. Pozostałe koszty operacyjne	292 338,42	14 365,30	522 752,34	18 703,77
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	290 213,35		290 213,35	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00			0,00
III. Inne koszty operacyjne	2 125,11	14 365,30	232 538,99	18 703,77
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 510 114,76	1 292 447,65	2 733 570,79	1 510 877,01
G. Przychody finansowe	60 509,18	13 546,16	80 368,09	20 319,30
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00			0,00
- od jednostek powiązanych	0,00			0,00
II. Odsetki, w tym:	62 784,26	2 084,90	72 643,17	6 044,44
- od jednostek powiązanych	0,00			0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00			0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00			0,00
V. Inne	7 724,92	11 461,16	7 724,92	12 189,96
H. Koszty finansowe	46 408,00	17 544,22	105 950,54	61 424,40
I. Odsetki, w tym:	0,00	15 481,66	0,00	59 216,57
- dla jednostek powiązanych	0,00		44 009,02	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00			0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00			0,00
IV. Inne	46 408,00	1 479,13	61 941,52	2 207,83
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	1 524 215,94	1 288 449,59	2 707 988,34	1 469 771,91
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00		0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00			0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00			0,00

K. Zysk (strata) brutto (I±J)	1 524 215,94	1 288 449,59	2 707 988,34	1 469 771,91
L. Podatek dochodowy	553 602,98	322 900,70	553 602,98	322 900,70
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00			15 468,06
N. Zysk (strata) netto	970 612,96	981 016,95	2 154 385,36	1 146 871,21

2.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	01.01.2014–31.12.2014	01.01.2013–31.12.2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4 296 162,01	3 414 282,40
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	4 296 162,01	3 414 282,40
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 000 000,00	1 000 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- emisji akcji	0,00	0,00
	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia akcji	0,00	0,00
	0,00	0,00
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	0,00	0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 114 282,40	0,00
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	823 717,52	1 114 282,40
a) zwiększenie (z tytułu)	823 717,52	1 114 282,40
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- podziału zysku (ustawowo)	169 897,40	193 142,59
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	653 820,12	921 139,81
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	1 937 999,92	1 114 282,40
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 181 879,61	2 414 282,40
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 181 879,61	2 414 282,40
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00

- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 181 879,61	2 414 282,40
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	0,00	58 162,09
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu wypłaty dywidendy oraz przeniesienia na kapitał zapasowy)	2 123 717,52	2 414 282,40
Wypłata na rzecz właścicieli spółki komandytowej	0,00	0,00
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	58 162,09	58 162,09
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	58 162,09	58 162,09
8. Wynik netto	1 146 871,21	2 123 717,52
a) zysk netto	1 146 871,21	2 123 717,52
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 143 033,22	4 296 162,01
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zys	0,00	0,00

2.4 Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednią)

	WYSZCZEGÓLNIENIE	stan na	
		31.12.2014	31.12.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto		1 146 871,21	2 123 717,52
II. Korekty razem		-139 152,27	1 029 443,38
1. Amortyzacja		756 847,06	767 136,88
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-9 982,13	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		43 461,23	115 732,01
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		0,00	-57 186,65
5. Zmiana stanu rezerw		-603,03	111 782,49
6. Zmiana stanu zapasów		-3 127,25	-6 927,61
7. Zmiana stanu należności		-625 384,65	114 488,76
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i Kredytów		- 427 727,47	200 206,52
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		127 363,97	-42 647,71
10. Inne korekty		0,00	-173 141,31
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)		1 007 718,94	3 153 160,90
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności Inwestycyjnej			
1. Wpływy		222 824,49	347 400,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0,00	347 400,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	
3. Z aktywów finansowych, w tym:		26 746,41	0,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	
b) w pozostałych jednostkach		26 746,41	0,00
- zbycie aktywów finansowych,		0,00	

-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	
-	odsetki	15 755,34	
-	inne wpływy z aktywów finansowych	10 991,07	
4.	Inne wpływy inwestycyjne	196 078,08	
II.	Wydatki	832 658,41	667 096,77
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	813 954,64	667 096,77
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	nabycie aktywów finansowych	0,00	
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	
4.	Inne wydatki inwestycyjne	18 703,77	
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-609 833,92	-319 696,77
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	183 918,00	186 060,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	
4.	Inne wpływy finansowe	183 918,00	186 060,00
II.	Wydatki	2 079 250,29	2 310 656,55
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 300 000,00	1 300 000,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4.	Splaty kredytów i pożyczek	0,00	400 000,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	350 055,72	494 924,54
8.	Odsetki	59 216,57	115 732,01
9.	Inne wydatki finansowe	369 978,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 895 332,29	-2 124 596,55
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	-1 478 743,50	-708 867,58
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	0,00	0,00
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	3 002 003,90	2 293 136,32
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	1 523 260,40	3 002 003,90
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

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 przedmiotowym roku obrotowym 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 2014 r., wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.

W IV kwartale 2014 r. zysk netto wyniósł **981 016,95 zł**, przy przychodach ze sprzedaży **5 478 747,35 zł**, co daje rentowność sprzedaży usług na poziomie **17,91%**.

Zysk netto osiągnięty w IV kwartale 2014 roku jest o 1,07% wyższy od zysku osiągniętego w IV kwartale 2013 roku. Przy nieco mniejszym przychodzie ze sprzedaży usług w IV kwartale 2014 w stosunku IV kwartału 2013 roku, co oznacza poprawę rentowności działalności gospodarczej Emitenta w IV kwartale 2014 roku w stosunku do IV kwartału 2013 roku.

Po okresie zastoju w segmencie „white & brown spirits” (udział usług dla klientów tego sektora stanowi 90% całości usług świadczonych przez Emitenta) zanotowanym w pierwszym półroczu 2014, a spowodowanym podwyższeniem stawki podatku akcyzowego dla wyrobów spirytusowych od 01.01.2014, sprzedaż usług wróciła do planowanego poziomu.

Skale zapasów sektora „white & brown spirits” na rynku alkoholi w pierwszym półroczu 2014 najlepiej obrazuje fakt, że zysk netto osiągnięty w IV kwartale 2014 stanowi aż 85,5% zysku za cały rok 2014.

Do wzrostu sprzedaży w IV kwartale przyczyniła się nowa usługa uruchomiona w II kwartale 2014 : SKŁAD PODATKOWY . Na 2014 rok Emitent zaplanował uzyskanie **500 tys. zł** przychodów pochodzących z usług składu podatkowego, tymczasem przychody z tego tytułu osiągnęły ponad **1.152 tys. zł** na dzień 31.12.2014, z czego 603 tys. zł przychodu osiągnięto w IV kwartale 2014.

Uruchomienie składu podatkowego zwiększyło rozpoznawalność Emitenta na rynku usług logistycznych i umocniło pozycję Emitenta w niszy logistyki towarów akcyzowych.

5. Stanowisko Zarządu odnośnie 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 2014.

6. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

W IV kwartale 2014 roku Emitent zakończył realizację podpisanej w grudniu 2013 roku z Fundacją Małych i Średnich Przedsiębiorstw umowy w sprawie dofinansowania projektu : „Wdrożenie nowatorskiej platformy B2B pomiędzy PRO-LOG S.A., a jej partnerami biznesowymi” w ramach PO IG, Działanie 8.2.

Celem projektu jest m.in. elektroniczna wymiana dokumentów z partnerami biznesowymi oraz udostępnienie partnerom biznesowym internetowego panelu klienta, który pozwoli na automatyczne składanie zleceń oraz samodzielne generowanie przez partnerów raportów magazynowych.

Wartość projektu : 531.600,00 zł , kwota dofinansowania 372 120,00 zł.

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

Nie dotyczy

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

49 osób zatrudnionych na 31.12.2014

Dariusz Jarmiński

Prezes Zarządu

Tamara Jarmińska

Członek Zarządu

Hubert Jarmiński

Członek Zarządu