



PRO-LOG S.A.

RAPORT za I kwartał roku obrotowego 2017/2018

01.07.2017 r. – 30.09.2017 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 I 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	9
2.4 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	11
3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.	13
4. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W I KWARTALE 2017/2018 ROKU, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.	14
5. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI, O KTÓRYCH EMITENTA INFORMOWAŁ W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.....	15
6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM.....	16
7. INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....	16
8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.	16
9. 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/ Jean-Francois Faucher - Prezes Zarządu
- 2/ Hubert Jarmański - Członek Zarządu
- 3/ Remigiusz Zdrojkowski - Członek Zarządu

1.3. Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

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

1.4. Akcjonariat

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

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

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

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

2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za I 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 rozpoczął w dniu 1 lipca 2017 i zakończony w dniu 30 września 2017 jest pierwszym kwartałem roku obrotowego 2017/2018.

2.1 Bilans

	AKTYWA	30.09.2017	30.09.2016
A.	Aktywa trwałe	3 032 311,90	1 052 783,60
I.	Wartości niematerialne i prawne	19 147,62	80 200,83
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2.	Wartość firmy	-	-
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	19 147,62	80 200,83
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	916 808,16	968 722,95
1.	Środki trwałe	753 203,15	968 722,95
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
c)	urządzenia techniczne i maszyny	278 195,25	388 971,95
d)	środki transportu	160 389,51	251 648,29
e)	inne środki trwałe	314 618,39	328 102,71
2.	Środki trwałe w budowie	-	-
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	163 605,01	-
III.	Należności długoterminowe	-	-
1.	Od jednostek powiązanych	-	-
2.	Od pozostałych jednostek	-	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	2 041 863,01	-
1.	Nieruchomości	-	-
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	2 041 863,01	-
a)	w jednostkach powiązanych	2 041 863,01	-
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	2 041 863,01	-
b)	w pozostałych jednostkach	-	-
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4.	Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	54 493,11	3 859,82
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	54 493,11	3 859,82
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B.	Aktywa obrotowe	7 220 337,39	5 281 915,93
I.	Zapasy	77 604,72	14 306,29
1.	Materiały	77 604,72	1 575,17
2.	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3.	Produkty gotowe	-	-
4.	Towary	-	12 731,12
5.	Zaliczki na dostawy	-	-
II.	Należności krótkoterminowe	4 022 272,94	2 832 983,21
1.	Należności od jednostek powiązanych	123,00	241 049,64
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	123,00	241 049,64
-	do 12 miesięcy	123,00	241 049,64

-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	inne	-	-
2.	Należności od pozostałych jednostek	4 022 149,94	2 591 933,57
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 964 445,33	2 231 822,62
-	do 12 miesięcy	2 964 445,33	2 231 822,62
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	67 511,14	-
c)	inne	990 193,47	355 105,95
d)	dochodzone na drodze sądowej	-	5 005,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	3 047 245,09	2 384 959,36
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 047 245,09	2 384 959,36
a)	w jednostkach powiązanych	710 291,84	503 773,97
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	710 291,84	503 773,97
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	-	296 272,35
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	296 272,35
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 336 953,25	1 584 913,04
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 336 953,25	1 584 913,04
-	inne środki pieniężne	-	-
-	inne aktywa pieniężne	-	-
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	73 214,64	49 667,07
	Aktywa razem	10 252 649,29	6 334 699,53

PASywa		30.09.2017	30.09.2016
A.	Kapitał (fundusz) własny	6 729 071,41	4 164 367,51
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 000 000,00	1 000 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 610 469,70	2 610 469,70
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 633 113,68	-
VIII.	Zysk (strata) netto	485 488,03	553 897,81
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 523 577,88	2 170 332,02
I.	Rezerwy na zobowiązania	103 061,90	30 293,32
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 551,37	9 978,45
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	78 510,53	20 314,87
-	długoterminowa	-	-

-	krótkoterminowa	78 510,53	20 314,87
3.	Pozostałe rezerwy	-	-
-	długoterminowe	-	-
-	krótkoterminowe	-	-
II.	Zobowiązania długoterminowe	78 994,30	205 673,86
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	78 994,30	205 673,86
a)	kredyty i pożyczki	-	-
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c)	inne zobowiązania finansowe	78 994,30	205 673,86
d)	inne	-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 341 521,68	1 882 101,34
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	3 341 521,68	1 882 101,34
a)	kredyty i pożyczki	-	114,40
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c)	inne zobowiązania finansowe	108 229,92	57 390,57
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	768 719,44	932 599,11
-	do 12 miesięcy	768 719,44	932 599,11
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f)	zobowiązania wekslowe	-	-
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 796 863,58	586 176,50
h)	z tytułu wynagrodzeń	433 228,46	305 820,76
i)	inne	234 480,28	-
3.	Fundusze specjalne	-	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	-	52 263,50
1.	Ujemna wartość firmy	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	52 263,50
-	długoterminowe	-	-
-	krótkoterminowe	-	52 263,50
	Pasywa razem	10 252 649,29	6 334 699,53

2.2. Rachunek Zysków i Strat

		ZA OKRES		
		01.07.2017- 30.09.2017	01.07.2016- 30.09.2016	01.07.2016- 30.09.2016 skorygowany*
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	5 166 968,85	4 735 424,32	4 704 122,92
-	od jednostek powiązanych	-	87 637,00	87 637,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 055 147,15	4 276 361,64	4 245 060,24
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-	-	-
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	111 821,70	459 062,68	459 062,68
B.	Koszty działalności operacyjnej	4 478 441,20	4 117 700,45	4 086 399,05
I.	Amortyzacja	64 742,72	152 598,17	152 598,17
II.	Zużycie materiałów i energii	207 910,94	174 279,28	174 279,28
III.	Usługi obce	2 198 315,31	1 756 798,48	1 756 798,48
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	5 915,09	116 081,40	84 780,00
-	podatek akcyzowy	1 919,70	92 460,00	61 158,60
V.	Wynagrodzenia	1 636 783,29	1 285 478,34	1 285 478,34
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	265 228,23	200 711,40	200 711,40
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	4 369,76	24 147,46	24 147,46
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	95 175,86	407 605,92	407 605,92
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	688 527,65	617 723,87	617 723,87
D.	Pozostałe przychody operacyjne	620,28	134 348,51	134 348,51
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	33 571,47	33 571,47
II.	Dotacje	-	45 979,50	45 979,50
III.	Inne przychody operacyjne	620,28	54 797,54	54 797,54
E.	Pozostałe koszty operacyjne	366,62	2 906,29	2 906,29
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	366,62	2 906,29	2 906,29
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	688 781,31	749 166,09	749 166,09
G.	Przychody finansowe	8 415,69	1 464,21	1 464,21
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-
-	od jednostek powiązanych	-	-	-
II.	Odsetki, w tym:	4 319,02	1 464,21	1 464,21
-	od jednostek powiązanych	-	-	-
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-
V.	Inne	4 096,67	-	-
H.	Koszty finansowe	10 996,97	12 248,41	12 248,41
I.	Odsetki, w tym:	3 436,20	8 300,67	8 300,67
	dla jednostek powiązanych	-	-	-
II.	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-

III.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-
IV.	Inne	7 560,77	3 947,74	3 947,74
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	686 200,03	738 381,89	738 381,89
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	-	-	-
I.	Zyski nadzwyczajne	-	-	-
II.	Straty nadzwyczajne	-	-	-
K.	Zysk (strata) brutto (I±J)	686 200,03	738 381,89	738 381,89
L.	Podatek dochodowy	200 712,00	184 484,08	184 484,08
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	485 488,03	553 897,81	553 897,81

* 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- 30.09.2017	01.07.2016- 30.06.2017
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	6 243 583,38	3 610 469,70
- korekty błędów podstawowych	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	6 243 583,38	3 610 469,70
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 000 000,00	1 000 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- emisji akcji	-	-
	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- umorzenia akcji	-	-
	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 000 000,00	1 000 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	-	-
a) zwiększenie	-	-

b) zmniejszenie	-	-
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 610 469,70	529 262,37
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	2 610 469,70	2 081 207,33
a) zwiększenie (z tytułu)	-	2 081 207,33
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
- podziału zysku (ustawowo)	-	166 496,59
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	1 914 710,74
	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- pokrycia straty	-	-
- wypłaty dywidendy	-	-
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	2 610 469,70	2 610 469,70
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
	-	-
	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-
	-	-
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
	-	-
	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
	-	-
	-	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-	2 081 207,33
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	2 081 207,33
- korekty błędów podstawowych	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	2 081 207,33
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	-	2 081 207,33
Wypłata na rzecz właścicieli spółki komandytowej	-	-
Wypłata z tytułu dywidendy	-	-
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	-	2 628 024,82
a) zysk netto	-	2 628 024,82
b) strata netto	-	-
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	6 243 583,38	6 238 494,52
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	-	-

2.4 Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednią)

	WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2017	30.09.2016
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-	-
I.	Zysk (strata) netto	485 488,03	553 897,81
II.	Korekty razem	85 536,44	- 115 815,46
1.	Amortyzacja	64 742,72	152 598,17
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	- 3 847,74
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 398,50	8 300,67
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	- 33 571,47
5.	Zmiana stanu rezerw	-	- 10 754,16
6.	Zmiana stanu zapasów	- 40 072,13	14 047,17
7.	Zmiana stanu należności	- 574 079,00	- 514 020,44
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	632 372,46	302 894,68
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 826,11	- 28 444,66
10.	Inne korekty	-	- 3 017,68
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	571 024,47	438 082,35
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-
I.	Wpływy	-	126 815,33
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	126 815,33
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	-	-
a)	w jednostkach powiązanych	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	-	-

-	zbycie aktywów finansowych,	-	-
-	dywidendy i udziały w zyskach	-	-
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
-	odsetki	-	-
-	inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4.	Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II.	Wydatki	205 201,08	123 115,20
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	41 596,07	123 115,20
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	163 605,01	-
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
a)	w jednostkach powiązanych	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	-	-
-	nabycie aktywów finansowych	-	-
-	udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4.	Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 205 201,08	3 700,13
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-
I.	Wpływy	-	114,40
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2.	Kredyty i pożyczki	-	114,40
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4.	Inne wpływy finansowe	-	-
II.	Wydatki	21 848,14	136 104,02
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	18 449,64	127 803,35
8.	Odsetki	3 398,50	8 300,67
9.	Inne wydatki finansowe	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 21 848,14	- 135 989,62
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	343 975,25	305 792,86
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-	-
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F.	Środki pieniężne na początek okresu	1 992 978,00	1 279 120,18
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	2 336 953,25	1 584 913,04
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

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

Przyjęte zasady rachunkowości w Pro-Log S.A.

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

Metody wyceny aktywów i pasywów oraz metoda sporządzania rachunku zysków i strat

W roku obrotowym 2016/2017 stosowano zasady rachunkowości dostosowane do przepisów wynikających z ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

1) Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

2) Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

3) Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

4) Zapasy

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

Na dzień bilansowy jednostka dokonuje analizy posiadanych zapasów materiałów i towarów, w związku

z możliwością wystąpienia czynników powodujących konieczność obniżenia ich wartości (poprzez dokonanie odpisów aktualizacyjnych).

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

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

Rozchód materiałów z magazynu wycenia się metodą FIFO.

Rozchód towarów z magazynu wycenia się metodą FIFO.

5) Należności krótkoterminowe

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

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

6) Inwestycje krótkoterminowe

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

7) Kapitał własny

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

8) Zobowiązania krótkoterminowe

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

4. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w I kwartale 2017/2018 roku, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.

Wyniki I kwartału 2017/2018 roku ukazują wzrost przychodów ze sprzedaży o 9% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku fiskalnego Emitenta. Z kolei zysk ze sprzedaży jest wyższy o kwotę 70,8 tys. złotych w stosunku do roku poprzedniego, co daje wzrost o 11 %. Niższy rezultat na poziomie EBITDA jest konsekwencją odnotowania w okresie 01/07/2017 do 30/09/2017 Pozostałego Przychodu Operacyjnego na poziomie 620,28 zł co w stosunku do poziomu Pozostałego Przychodu Operacyjnego w okresie analogicznym wynoszącym 134 tys. złotych, stanowi niecałe 0,46 proc. wartości I kwartału roku analogicznego.

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.

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.

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

	01.07.2017- 30.09.2017	01.07.2016- 30.09.2016	01.07.2016- 30.09.2016 skorygowany*
Przychody netto ze sprzedaży	5 166 968,85	4 735 424,32	4 704 122,92
Amortyzacja	64 742,72	152 598,17	152 598,17
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	688 781,31	749 166,09	749 166,09
EBITDA	753 524,03	901 764,26	901 764,26
Zysk (strata) netto	485 488,03	553 897,81	553 897,81

* po wyłączeniu obrotu związanego z akcyzą płaconą w imieniu Klientów

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 planuje dokonanie wypłaty części zysku wypracowanego w poprzednim roku obrachunkowym w formie dywidendy.

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 pierwszym 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.

59 osoby zatrudnione na ostatni dzień okresu sprawozdawczego.

Jean-Francois Faucher

Prezes Zarządu

Remigiusz Zdrojkowski

Członek Zarządu

Hubert Jarmański

Członek Zarządu