



Raport roczny za rok 2012
PRO-LOG Spółka Akcyjna

Pruszków, 22 kwietnia 2013

Spis treści:

I. List Zarządu do akcjonariuszy.....	3
II. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego za 2012 rok (przeliczone na euro)	5
III. Roczne sprawozdanie finansowe za 2012 rok, zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.....	6
IV. Sprawozdanie Zarządu z działalności PRO-LOG Spółka Akcyjna z siedzibą w Pruszkowie w roku 2012.....	6
V. Oświadczenia Zarządu PRO-LOG S.A. dotyczące rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności PRO-LOG S.A. w roku 2012	7
1. Oświadczenie dotyczące rzetelności sprawozdania finansowego.....	7
2. Oświadczenie dotyczące wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania rocznego	7
VI. Opinia oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego za 2012 rok.....	8
VIII. Informacje na temat stosowania przez emitenta zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” w roku 2012.....	9

I. List Zarządu do akcjonariuszy

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

Przekazujemy Państwu raport roczny za rok 2012. W dokumencie tym znajduje się analiza kluczowych danych finansowych oraz przegląd najważniejszych działań podejmowanych przez Spółkę. Rok 2012 był rokiem ważnych dla Spółki wydarzeń i intensywnej pracy zgodnie z założoną strategią.

W ocenie Zarządu Spółka osiągnęła w 2012 roku dobre wyniki finansowe, mimo trudnej sytuacji w otoczeniu biznesowym. Większość klientów Spółki to podmioty działające w sektorze dóbr konsumpcyjnych szybko zbywalnych, a zatem każde pogorszenie nastrojów konsumentów odbija się na obrotach klientów Spółki, a co za tym idzie odbija się na przychodach Spółki. W IV kwartale 2012 roku zanotowano istotne spowolnienie wzrostu konsumpcji krajowej, co miało wpływ na przychody Spółki.

Mimo niesprzyjających warunków makroekonomicznych Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w 2012 roku w kwocie 14 504 796,05 PLN (wzrost o 13,53 proc. w stosunku do wartości przychodów netto ze sprzedaży w roku 2011) osiągając wzrost znacząco wyższy od przeciętnego wzrostu gospodarki krajowej w 2012 roku. Wartość zysku brutto na koniec 2012 roku wynosi 2 933 087,60 PLN i jest wyższa o 3,10 proc. od wartości zysku brutto na koniec roku 2011. Na mniejszą dynamikę wzrostu zysku brutto Spółki w stosunku do lat poprzednich miała wpływ ogólna sytuacja na rynku, która wymuszała większą elastyczność cenową.

Zarząd w dniu 27 lutego 2013 roku podjął decyzję o wystąpieniu do Walnego Zgromadzenia Emitenta z wnioskiem o wypłacenie z zysku za rok obrotowy 2012 dywidendy w wysokości 1,30 zł (jeden złoty i trzydzieści groszy) na jedną akcję, łączna kwota dywidendy wyniesie 1 300 000 PLN, stopa dywidendy = 13%). Wniosek uzyskał pozytywną ocenę Rady Nadzorczej.

W roku 2012 Zarząd Spółki konsekwentnie realizował plany przyjęte w roku 2011, zmierzające do zwiększenia udziału usług logistycznych niestandardowych, realizowanych w obrębie logistyki kontraktowej. Usługi te to głównie usługi co-packingu (np. składanie zestawów promocyjnych, nakładanie banderol akcyzowych na wyroby spirytusowe). Udział usług co-packingu w strukturze przychodów wzrósł z 5% w roku 2010 do 18% w roku 2012. Ponadto Spółka pozyskała nowego klienta w obszarze logistyki kontraktowej w silnie rosnącej dystrybucji wyrobów winiarskich.

W roku 2012 Emitent dokonywał działań mających na celu notowanie instrumentów finansowych Spółki na rynku NewConnect. Zgodnie z Uchwałą Nr 1270/2012 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 12 grudnia 2012 roku pierwszym dniem notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii A był 14 grudnia 2012 roku. Na podstawie §7 ust. 1 i 5 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Zarząd Giełdy postanowił, iż w dniu 14 grudnia 2012 r. notowanych będzie w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A PRO- LOG S.A., o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda.

W roku 2013 Zarząd planuje kontynuować rozwijanie usług co-packingu, gdyż te usługi były dźwignią rozwoju i wzrostu przychodów Spółki w latach 2010-2012

Zarząd planuje zakup bardziej wydajnej automatycznej maszyny do nakładania banderol oraz utworzenie pierwszego w Polsce w pełni usługowego składu podatkowego. Pozwoli on na świadczenie usług banderolowania towarów akcyzowych dla wszystkich podmiotów wprowadzających do obrotu napoje alkoholowe pochodzące z Unii Europejskiej i spoza Unii Europejskiej (najwięcej zapytań pochodzi od podmiotów importujących lub nabywających wyroby winiarskie). Do spółki trafiają zapytania z rynku rosyjskiego i ukraińskiego - operatorzy logistyczni i importerzy wyrobów alkoholowych poszukują składu podatkowego w Polsce, w którym można by nakładać rosyjskie banderole akcyzowe. Ponadto Zarząd planuje zwiększyć posiadaną powierzchnie składową o 40 proc. i zamierza pozyskać kolejnych klientów, dla których Spółka będzie świadczyła usługi logistyczne.

Dariusz Jarmański, Prezes Zarządu PRO-LOG S.A.

II. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego za 2012 rok (przeliczone na euro)

Poniżej przedstawione są dane finansowe z rachunku zysków i strat oraz bilansu.

W dniu 18 stycznia 2012 roku Spółka została przekształcona w PRO-LOG Spółka Akcyjna, zatem okres objęty sprawozdaniem finansowym Emitenta to 18 stycznia 2012 – 31 grudnia 2012 roku.

W 2011 poprzednik prawny Spółki nie był płatnikiem podatku dochodowego (opodatkowanie zysku w spółkach osobowych dokonuje się na poziomie udziałowca), stąd zysk brutto na dzień 31.12.2011 jest równy zyskowi netto. Dla zachowania miarodajności porównań należy, według Zarządu, porównywać zyski brutto osiągnięty w roku 2012 z zyskiem bruttom osiągniętym w analogicznym okresie roku 2011.

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat:

Wybrane dane finansowe z Rachunku Zysków i Strat	PLN	PLN	EUR	EUR
	01.01.2011 12.31.2011	18.01.2012 12.31.2012	01.01.2011 31.12.2011	18.01.2012 31.12.2012
Przychody netto ze sprzedaży	12 776 095,22	14 504 796,05	3 085 938,80	3 475 368,04
Amortyzacja	72 272,22	667 722,01	17 456,64	159 987,06
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 986 289,86	2 710 717,68	721 308,63	649 491,49
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 844 961,20	2 933 087,60	687 172,10	702 771,61
Zysk (strata) brutto	2 844 961,20	2 933 087,60	687 172,10	702 771,61
Zysk (strata) netto	2 844 961,20	2 414 282,40	687 172,10	578 465,21

Dane zostały przeliczone według kursu EUR:

Średni kurs NBP 01.01. – 31.12.2011 4,1401

Średni kurs NBP 01.01. – 31.12.2012 4,1736

Wybrane dane finansowe z bilansu:

Wybrane dane finansowe z bilansu	PLN	PLN	EUR	EUR
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	3 031 515,53	2 433 329,84	686 360,15	595 208,12
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 417 129,71	2 293 136,32	320 849,87	560 915,88
Kapitał własny	2 980 764,74	3 414 282,40	674 869,76	835 155,42
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	1 461 650,55	2 952 182,97	330 929,76	722 122,93

Dane zostały przeliczone według kursu EUR:

Kurs średni z dn. 31.12.2011 4,4168

Kurs średni z dn. 31.12.2012 4,0882

Wartość przychodów netto ze sprzedaży w 2012 roku jest wyższa o 13,53 proc. od wartości przychodów netto ze sprzedaży w roku 2011 i jest znacząco wyższa od przeciętnego wzrostu gospodarki krajowej w 2012 roku. Wartość zysku brutto na koniec 2012 roku jest wyższa o 3,10 proc. od wartości zysku brutto na koniec roku 2011.

III. Roczne sprawozdanie finansowe za 2012 rok, zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi

Roczne sprawozdanie finansowe za rok 2012 stanowi Załącznik nr 1 do niniejszego raportu.

IV. Sprawozdanie Zarządu z działalności PRO-LOG Spółka Akcyjna z siedzibą w Pruszkowie w roku 2012

Sprawozdanie Zarządu z działalności PRO-LOG Spółka Akcyjna z siedzibą w Pruszkowie w roku 2012 stanowi załącznik nr 2 do niniejszego raportu.

V. Oświadczenia Zarządu PRO-LOG S.A. dotyczące rocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności PRO-LOG S.A. za okres od 18 stycznia 2012 do dnia 31 grudnia 2012

1. Oświadczenie dotyczące rzetelności sprawozdania finansowego

Niniejszym Oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi naszą Spółkę oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową PRO-LOG S.A. oraz wynik finansowy oraz że sprawozdanie z działalności PRO-LOG S.A. zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Dariusz Jarmański
Prezes Zarządu

2. Oświadczenie dotyczące wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania rocznego

Niniejszym oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Dariusz Jarmański
Prezes Zarządu

VI. Opinia oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego za 2012 rok

Opinia wraz z raportem podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego stanowią załączniki nr 3 do niniejszego raportu.

VIII. Informacje na temat stosowania przez emitenta zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” w roku 2012

Zarząd Emitenta informuje, iż Spółka zadebiutowała na rynku NewConnect w grudniu 2012 roku zatem do zasad ładu korporacyjnego w pełnym zakresie stosuje się od roku 2013. Zarząd przekazał również informację na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego w roku 2013 raportem bieżącym EBI nr 2/2013. W roku 2012 PRO-LOG S.A. stosował się do zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” zgodne 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, korzystając 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 najwięcej przychodów,	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 korektami do tych prognoz (w	TAK	

	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	TAK	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,	NIE	Emitent nie przekazywał raportu rocznego w roku 2012
9.2	Informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie	NIE	Emitent nie przekazywał raportu rocznego w roku 2012
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 zadebiutował na rynku NewConnect w grudniu 2012 roku i nie prowadził przy współpracy Autoryzowanego Doradcy publicznych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami.
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	TAK	

	szczegółowego uzasadnienia.		
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: • 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 zadebiutował na rynku NewConnect w grudniu 2012 roku. Emitent nie przekazywał raportu miesięcznego za listopad 2012. Ponadto 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)		

Dariusz Jarmański
Prezes Zarządu