

Sprawozdanie Zarządu PRO-LOG S.A. z działalności Spółki w 2012 roku

Pruszków, dnia 25.03.2013 r.

Spis treści:

1. Podstawowe informacje o Spółce	3
2. Wybrane dane finansowe za rok 2012.....	4
3. Pozostałe informacje finansowe.....	7
4. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	7
5. Sprawozdanie Zarządu z podejmowanych działań w obszarze rozwoju prowadzonej działalności	7
6. Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej	9
7. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona.	9
7.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność.....	9
7.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki	11
8. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	12
9. Podpisy Zarządu PRO-LOG S.A.....	13

1. Podstawowe informacje o Spółce

1.1. Informacje podstawowe

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

Spółka 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-packaging). Spółka specjalizuje się w profesjonalnej obsłudze podmiotów gospodarczych wprowadzających do obrotu towary akcyzowe. Spółka działa na rynku usług logistycznych od 1997 roku. Od dnia 14 grudnia 2012 roku akcje Spółki są notowane na rynku NewConnect.

1.2. Zarząd

W skład Zarządu Spółki wchodzi:

- 1/ Dariusz Jarmiński - Prezes Zarządu
- 2/ Tamara Jarmińska – Członek Zarządu
- 3/ Hubert Jarmiński – 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 Jarmiński - Członek Rady Nadzorczej
- 4/ Marek Koczowski - Członek Rady Nadzorczej
- 5/ Krzysztof Rutkowski - Członek Rady Nadzorczej

1.4. Akcjonariat

Struktura kapitału zakładowego na dzień 31.12.2012 przedstawia się następująco:

Lp.	Seria Akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w głosach na WZA (%)
1	Seria A	1.000.000	100,00	100,00
	RAZEM :	1.000.000	100,00	100,00

Informację o strukturze akcjonariatu Spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień 31.12.2012, 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 Jarminińska	A	255 000	25,50	25,50
2.	Dariusz Jarminiński	A	255 000	25,50	25,50
3.	Lucidos Ordo Ltd.	A	391 833	39,18	39,18
4.	Pozostali	A	98 167	9,82	9,82
	RAZEM :	1 000 000	1 000 000	100,00	100,00

2. Wybrane dane finansowe za rok 2012

Pozycja	2011	2012
Przychody ze sprzedaży netto (zł)	12 776 095,22	14 504 796,05
Zysk/strata ze sprzedaży usług (zł)	2 986 289,86	2 710 717,68
Zysk/strata z działalności gospodarczej (zł)	2 844 961,20	2 933 087,60
Zysk/strata brutto (zł)	2 844 961,20	2 933 087,60
Zysk/ strata netto (zł)	2 844 961,20	2 414 282,40

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2012 roku

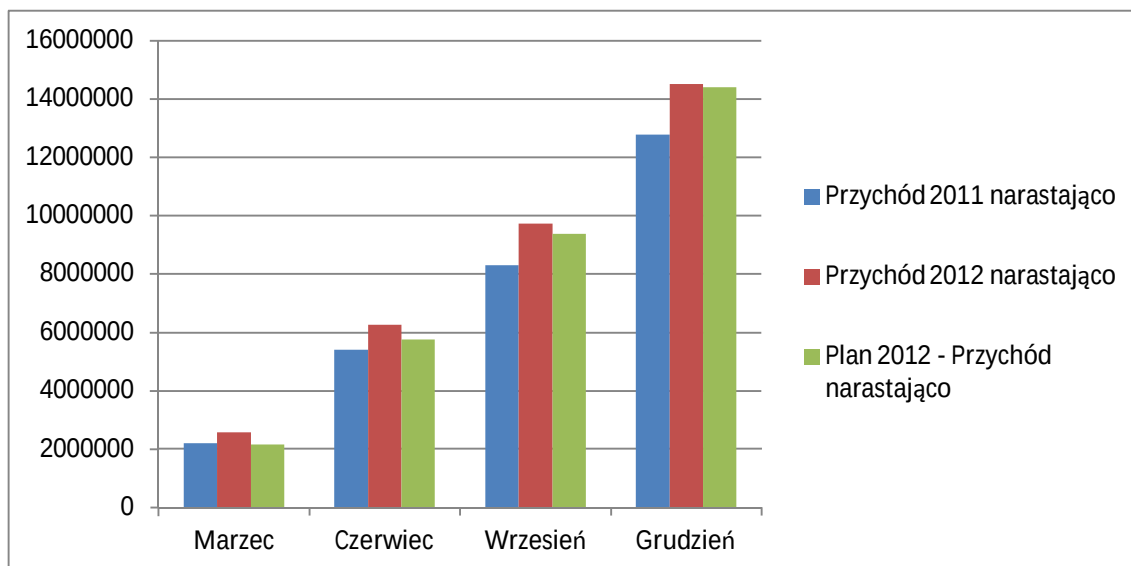
Komentarz : W 2011 poprzednik prawny Spółki nie był płatnikiem podatku dochodowego (opodatkowanie zysku w spółkach osobowych dokonuje się na poziomie udziałowca) , stąd zysk brutto na dzień 31.12.2011 jest równy zyskowi netto na ten dzień. Dla zachowania miarodajności porównań należy, według Zarządu,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

Pozycja bilansu	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2012
Kapitał własny	2 980 764,74	3 414 282,40
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	3 031 515,53	2 433 329,84
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 417 129,71	2 293 136,32
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	1 461 650,55	2 952 182,97
Amortyzacja	72 272,22	667 722,01
Aktywa trwałe	487 189,42	1 651 481,16

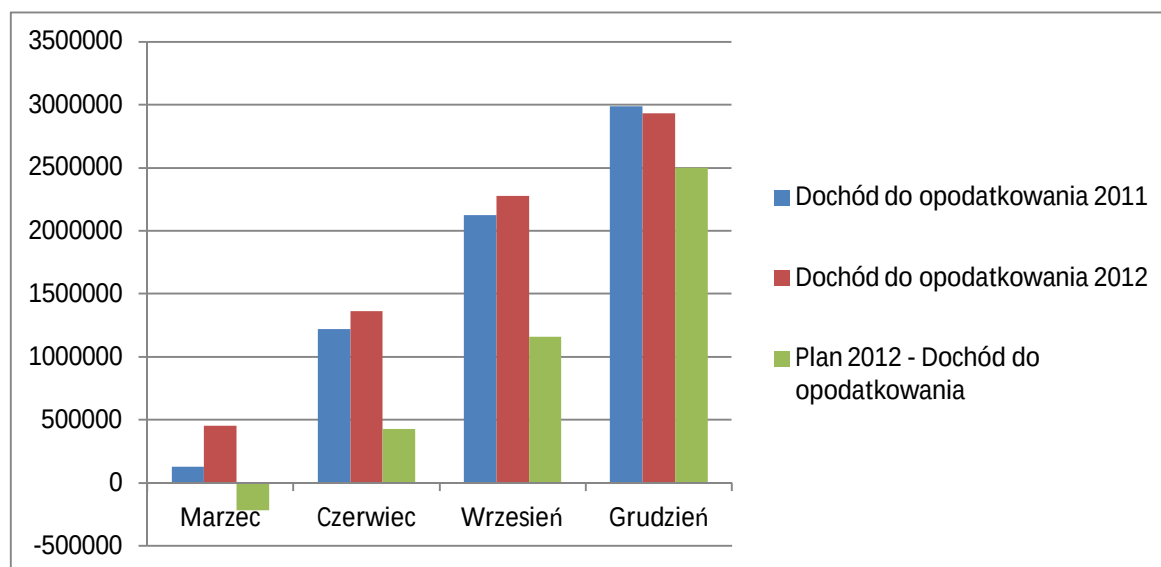
Wartość przychodów netto ze sprzedaży w 2012 roku jest wyższa o 13,53 proc. od wartości przychodów netto ze sprzedaży w roku 2011 i jest znacząco wyższa od przeciętnego wzrostu gospodarki krajowej w 2012 roku. Wartość zysku brutto na koniec 2012 roku jest wyższa o 3,10 proc. od wartości zysku brutto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

REALIZACJA PLANU FINANSOWEGO PRO-LOG S.A. NA ROK 2012

		Q1	Q2	Q3	Q4
		Marzec	Czerwiec	Wrzesień	Grudzień
2011	Przychód 2011 narastająco	2206062	5404071	8309261	12776095
	Dochód do opodatkowania 2011	127545	1220584	2125037	2986289
2012 wykonanie	Przychód 2012 narastająco	2585141	6263042	9732561	14504796
	Dochód do opodatkowania 2012	452008	1363026	2277686	2933088
2012 plan	Plan 2012 - Przychód narastająco	2162000	5766000	9370000	14415000
	Plan 2012 - Dochód do opodatkowania	-218100	430400	1158900	2499900



Zestawienie porównawcze przychodów PRO-LOG S.A. w latach 2011, 2012 w zestawieniu z planem na 2012.



Zestawienie porównawcze zysku brutto PRO-LOG S.A. w latach 2011, 2012 w zestawieniu z planem na 2012.

3. Pozostałe informacje finansowe.

W roku obrotowym 2012 Spółka posiadała płynność finansową.

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

Spółka nie prowadzi działalności o charakterze sezonowym lub cyklicznym.

Na dzień 31.12.2012 Spółka nie udzieliła pożyczek.

W roku obrotowym 2012 Spółka nie udzielała poręczeń i gwarancji.

W roku obrotowym 2012 Spółka otrzymała pożyczkę od członka Zarządu w wysokości 400.000 zł

W roku obrotowym 2012 Spółce udzielono gwarancji bankowych na zabezpieczenie umów najmu magazynów na kwotę 205 500,00 EUR.

4. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W ocenie Spółka osiągnęła dobre wyniki finansowe mimo niesprzyjających warunków makroekonomicznych. Osiągnięto zakładaną wielkość przychodów ze sprzedaży .

Na mniejszą dynamikę wzrostu zysku brutto Spółki w stosunku do lat poprzednich miała wpływ ogólna sytuacja na rynku, która wymusza większą elastyczność cenową. Większość klientów Spółki to podmioty działające w sektorze dóbr konsumpcyjnych szybko zbywalnych , 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 spowolnienie wzrostu konsumpcji krajowej, co miało wpływ na przychody Spółki . Po raz pierwszy od 15 lat przychody z dystrybucji wyrobów alkoholowych osiągnięte w grudniu były niższe od analogicznych przychodów w listopadzie tego samego roku.

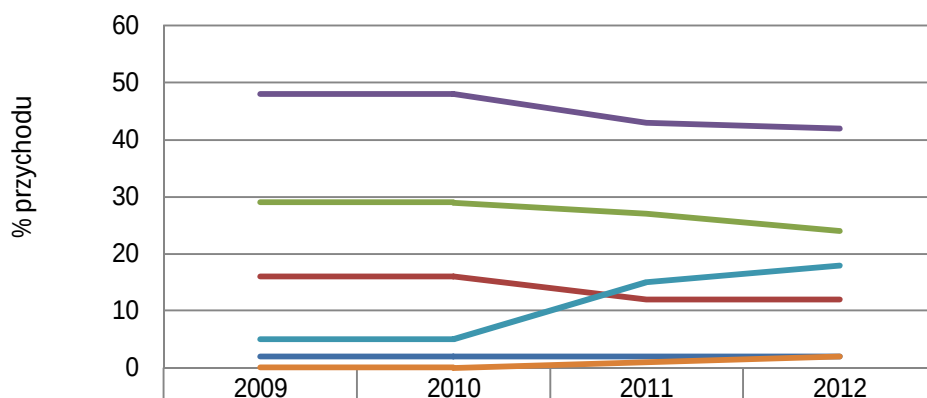
5. Sprawozdanie Zarządu z podejmowanych działań w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

Zarząd spółki konsekwentnie realizował plany przyjęte w roku 2011 , zmierzające do zwiększenia 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).

Usługi co-packingu jako usługi niestandardowe i nie oferowane powszechnie na rynku zapewniają wyższy poziom marży operacyjnej. Udział usług co-packingu w strukturze przychodów wzrósł z 5% w roku 2010 do 18% w roku 2012.

Struktura przychodów spółki jest zilustrowana poniżej :

Procentowa struktura przychodów w latach 2009-2013



	2009	2010	2011	2012
Usługi agencji celnej	2	2	2	2
Operacje magazynowe	16	16	12	12
Składowanie i wynajem magazynów	29	29	27	24
Usługi transportowe	48	48	43	42
Co-packing i konfekcjonowanie towarów	5	5	15	18
Inne	0	0	1	2

INWESTYCJE

Do wzrostu wartości usług co-packingu przyczynił się zakup dwóch automatycznych maszyn do banderolowania wyrobów spirytusowych, które zostały użyte do realizacji nowego zlecenia : nakładanie banderol na Jack Daniel's Tennesy Whiskey. Usługa ta , świadczona od sierpnia 2012, zwiększyła roczny przychód spółki o 3%.

NOWE KONTRAKTY

Spółka realizowała cztery kontrakty logistyczne zawarte w latach ubiegłych.

Zarząd poszukiwał nowych klientów dla Spółki poprzez składanie ofert.

Większość ofert jest składanych potencjalnym klientom trafiających do spółki poprzez stronę internetową www.pro-log.com.pl, która jest pozycjonowana w wyszukiwarkach przez zewnętrzną firmę informatyczną.

Prowadzono rozmowy z brytyjską spółką DIRECT WINES Sp. z o.o. rozwijającą działalność na polskim rynku w dziale sprzedaży bezpośredniej wyrobów winiarskich . W grudniu 2012 podpisano umowę najmu magazynu . Rozpoczęcie współpracy rozpocznie się w kwietniu 2013. Planowane przychody w pierwszym roku współpracy : 400.000 PLN.

ZATRUDNIENIE

Polityka zatrudnienia w Spółce w 2012 roku nie uległa zmianie.

Spółce zatrudnia tylko pracowników agencji celnej, administracji magazynu, pracowników średniego szczebla kierowniczego, liderów-pracowników magazynowych oraz kierowców.

Pracownicy o podstawowych kwalifikacjach – pracownicy magazynowi oraz pracownicy zatrudnieni przy co-packingu i co-manufacturingu są rekrutowani przez firmę zewnętrzną.

Zatrudnienie nie zmieniło się i wynosi 19 osób.

Członkowie Zarządu nie są zatrudnieni w Spółce i pełnią swoją funkcję na podstawie powołania.

6. Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej

Na dzień 31.12.2012 Spółka nie tworzyła grupy kapitałowej w rozumieniu obowiązujących Spółkę przepisów o rachunkowości.

7. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona.

7.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Sytuacja gospodarcza w Polsce ma znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Spółkę. Ewentualne obniżenie tempa wzrostu produktu krajowego brutto, nakładów inwestycyjnych oraz innych wskaźników o analogicznym charakterze może w istotny sposób wpłynąć na sytuację Spółki. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej w Polsce ze względu na czynniki zarówno wewnętrzne, jak również zewnętrzne, może nastąpić więc pogorszenie wyników i sytuacji finansowej Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą w Polsce z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Spółki do występujących zmian.

Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce

Na realizację założonych przez Spółkę celów strategicznych wpływ mają między innymi czynniki makroekonomiczne, które są niezależne od działań Spółki. Do czynników tych zaliczyć można: politykę rządu; decyzje podejmowane przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, wpływające na podaż pieniądza, wysokości stóp procentowych i kursów walutowych; podatki; wysokość PKB; poziom inflacji; wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego; stopę bezrobocia, strukturę dochodów ludności itd. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą w istotny sposób niekorzystnie wpłynąć na działalność i wyniki ekonomiczne osiągane przez Spółkę. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd na bieżąco monitoruje zmiany w opisanym wyżej obszarze, z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Spółki do występujących zmian.

Ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji

Biorąc pod uwagę, że specyfiką polskiego systemu prawnego jest znaczna i trudna do przewidzenia zmienność, a także często niska jakość prac legislacyjnych, istotnym ryzykiem dla dynamiki i rozwoju działalności Spółki mogą być zmiany przepisów lub ich interpretacji, w szczególności w zakresie prawa handlowego, podatkowego oraz związanego z rynkami finansowymi. Skutkiem wyżej wymienionych, niekorzystnych zmian może być ograniczenie dynamiki działań oraz pogorszenie się kondycji finansowej Spółki, a tym samym spadek wartości aktywów Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Spółki do występujących zmian.

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

Niestabilność i nieprzejrzystość polskiego systemu podatkowego, spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne mogą powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podatkowych podejmowanych przez Zarząd decyzji biznesowych. Dodatkowo istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Zarząd na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Spółki przepisów podatkowych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Spółki do występujących zmian.

Ryzyko wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej, co może negatywnie wpłynąć na działalność Spółki. Zarząd na bieżąco monitoruje występujące czynniki ryzyka dla nieprzerwanej i niezakłóconej działalności Spółki, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem reagować na dostrzegane czynniki ryzyka.

Ryzyko konkurencji

Branża TSL (transport-spedycja-logistyka) charakteryzuje się wysokim stopniem konkurencji. Jest też silnie uzależniona od ogólnej koniunktury gospodarczej w kraju. Spółka działa na rynku stosunkowo młodym (powstałym w okresie transformacji ustrojowej Polski, tj. po roku 1989), który cechuje się aktywną dynamiką relacji pomiędzy podmiotami konkurencyjnymi. Zarząd stara się ograniczać ryzyko konkurencji poprzez konsekwentny rozwój innowacyjnych systemów obsługi klientów (m.in. informatyczne systemy obsługi magazynowanych towarów) dających Spółce przewagę zarówno technologiczną jak i jakościową nad konkurencją. Dodatkowo Zarząd stale podejmuje decyzje i działania mające na celu nadanie oferowanej przez Spółkę grupie usług statusu wysokiej specjalizacji rynkowej.

7.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

Ryzyko uzależnienia od kluczowych klientów

Na dzień 31.12.2012 płynność i skala osiągniętych obrotów Spółki uzależniona jest od kluczowego klienta, tj. Brown-Forman Polska sp. z o.o., którego udziały w portfelu klientów Spółki wynosi 90%. Pozostałe 10 proc. usług realizowane jest na zlecenie pomniejszych kontrahentów. W ocenie Zarządu taki poziom rozproszenia generuje ryzyko znaczącego spadku osiągniętych wyników finansowych w przypadku nieplanowanego zakończenia współpracy z kluczowym klientem. W celu ograniczenia tego ryzyka Zarząd podejmuje działania w celu nawiązania współpracy z kilkoma znaczącymi klientami z kraju i zagranicy. Zarząd dąży jednocześnie do podpisywania umów długoterminowych.

Ryzyko rozwiązania albo braku przedłużenia umów handlowych z klientami

90% usług oferowanych przez Spółkę świadczona jest na rzecz kluczowego dla Spółki klienta. Istnieje ryzyko, że umowy handlowe zawarte przez Spółkę z jego klientami mogą zostać wypowiedziane lub nie zostać przedłużone na wcześniej wynegocjowanych warunkach z przyczyn niezależnych od Spółki. W takim przypadku Spółka musiałaby ponieść dodatkowe koszty związane z poszukiwaniem kolejnych usługobiorców, co mogłoby niekorzystnie odbić się na wskaźnikach finansowych i tymczasowo zmniejszyć wysokość przychodów Emitenta.

Ryzyko niezrealizowania prognoz finansowych

Prognozy finansowe sporządzane są przez Zarząd w oparciu o przyjęte strategie rozwoju działalności i plany inwestycyjne. Osiągnięcie wyników finansowych w prezentowanych przez Zarząd prognozach uwarunkowane jest skutecznością realizacji strategii. Czynniki takie jak m.in. niedostateczna liczba zleceń, zastój w pozyskiwaniu nowych klientów, zmienna sytuacja w branży TSL mogą spowodować, że wykonanie założonych prognoz będzie niemożliwe do zrealizowania. Celem zminimalizowania przedmiotowego ryzyka Zarząd na bieżąco monitoruje prowadzoną działalność, by w miarę możliwości z największym wyprzedzeniem reagować na nieprzewidziane zdarzenia.

Ryzyko związane z nadpodażą powierzchni magazynowych oraz spadkiem cen wynajmu

Jedną z usług wchodzących w skład szeroko pojętej działalności Spółki w branży TSL jest wynajem powierzchni w magazynie dystrybucyjnym Spółki. Istnieje ryzyko, że stopień wykorzystania tej powierzchni (popyt na powierzchnie) będzie niedostateczny lub ceny wynajmu za metr znacząco spadną. Sytuacje takie mogą mieć miejsce szczególnie w przypadku osłabienia ogólnej koniunktury gospodarczej lub w przypadku powstania konkurencyjnych obiektów w okolicy. Może to mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki. Zarząd na bieżąco monitoruje lokalny rynek usług pokrewnych w celu

minimalizacji skutków zaistnienia ww. zagrożeń.

Ryzyko wzrostu kosztów operacyjnych

Spółka, podobnie jak większość innych podmiotów narażony jest na wzrost kosztów operacyjnych. Wzrost kosztów takich jak: wynagrodzenia, usługi obce, zużycie materiałów i energii może wpłynąć na zmniejszenie zysków. W wyniku zaistnienia takich czynników spadłaby rentowność prowadzonej działalności.

Ryzyko awarii systemów informatycznych

Działalność Spółki w zakresie gospodarki magazynowej i spedycji koordynowana jest przez zaawansowane systemy informatyczne, które w znacznym stopniu usprawniają proces zarządzania oraz śledzenia przechowywanego towaru. Ewentualna awaria powyższych systemów skutkująca czasowym zaprzestaniem funkcjonowania systemu zarządzania towarami mogłaby w znacznym stopniu negatywnie wpłynąć na terminowość zawartych zleceń oraz płynność ich realizacji, a w związku z tym, mogłaby w efekcie zredukować osiągane przez emitenta przychody. W celu wyeliminowania powyższego ryzyka Zarząd korzysta z rozwiązań informatycznych renomowanych dostawców oraz na bieżąco koordynuje i monitoruje niezawodność systemów informatycznych we współpracy z ich twórcami.

Ryzyko wystąpienia wypadków przy pracy

Działalność Spółki obarczona jest pewnym ryzykiem wystąpienia wypadków przy pracy. Celem zapewnienia prawidłowej obsługi działalności magazynu Spółki personel odpowiedzialny za obsługę składów i magazynów posiada wymagane charakterem wykonywanych czynności kwalifikacje zawodowe i doświadczenie, a bezpieczeństwo pracy w pełni odpowiada wysokim standardom wynikającym z przepisów BHP. W związku z powyższym ryzyko wystąpienia pracowników z roszczeniami cywilnoprawnymi wobec Spółki w przypadku zaistnienia wypadku przy pracy jest możliwie zredukowane.

8. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Na dzień sporządzenia sprawozdania nie toczą się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki

9. Podpisy Zarządu PRO-LOG S.A.

.....

Dariusz Jarmiński

Prezes Zarządu PRO-LOG S.A.

.....

Hubert Jarmiński

Członek Zarządu PRO-LOG S.A.

.....

Tamara Jarmińska

Członek Zarządu PRO-LOG S.A.