

**Raport kwartalny
PRO-LOG S.A.
za okres
01.10.2012 - 31.12.2012**

Pruszków, dnia 14.02.2013 r.

Spis treści:

1. Podstawowe informacje o Spółce.....	3
2. Wybrane dane finansowe za IV kwartał 2012 roku.....	4
3. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	5
4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz.....	6
5. Informacje Zarządu lub osoby zarządzającej Emitenta na temat aktywności, jaką w okresi.....	6
objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności.....	6
6. Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej.....	6



RAPORT KWARTALNY ZA IV KWARTAŁ 2012

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

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-packaging). 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	100,00	100,00
	RAZEM :	1.000.000	100,00	100,00

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 Jarmińska	A	255 000	25,50	25,50
2.	Dariusz Jarmiński	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 IV kwartał 2012 roku

Pozycja	Od 01.10.2012 do 31.12.2012	Od 01.10.2011 do 31.12.2011	Narastająco Od 01.01.2012 do 31.12.2012	Narastająco Od 01.01.2011 do 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży netto	4 772 234,90	4 466 833,63	14 504 796,05	12 776 095,22
Zysk/strata ze sprzedaży	1 041 448,19	1 249 229,85	2 731 254,97	2 986 289,86
Zysk/strata z działalności operacyjnej	1 026 012,21	704 193,29	2 750 036,78	2 810 444,06
Zysk/strata brutto	676 277,23	719 924,19	2 953 963,81	2 844 961,20
Zysk/ strata netto	465 409,05	719 924,19	2 433 385,63	2 844 961,20

Wyjaśnienie : W 2011 poprzednik Emitenta 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 Emitenta, 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	3 433 385,63
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	3 031 515,53	2 425 177,09
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 417 129,71	2 293 475,24
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	1 461 650,55	2 063 454,67
Amortyzacja	72 272,22	147 651,65

Wartość przychodów netto ze sprzedaży w IV kwartale 2012 roku jest wyższa o 6,84 proc. od wartości przychodów netto ze sprzedaży w analogicznym okresie 2011 roku i jest znacząco wyższa od przeciętnego wzrostu gospodarki krajowej w 2012 roku. Wartość zysku brutto na koniec grudnia 2012 roku jest wyższa o 3,83 proc. od wartości zysku brutto w analogicznym okresie 2011 roku. Dla zachowania miarodajności porównań należy, zdaniem Emitenta, porównywać zyski brutto osiągnięty w roku 2012 z zyskiem bruttom osiągniętym w analogicznym okresie roku 2011, gdyż w roku 2011 poprzednik prawny Emitenta będący spółką osobową, nie był płatnikiem podatku dochodowego, zatem porównywanie zysków netto za rok 2012 i 2011 nie będzie miarodajne.

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

Na mniejszą dynamikę wzrostu zysku brutto Emitenta wpływ miała ogólna sytuacja na rynku, która wymusza większą elastyczność cenową. Większość klientów Emitenta to spółki działające w sektorze dóbr konsumpcyjnych szybko zbywalnych , zatem każde pogorszenie nastrojów konsumentów odbija się na obrotach Klientów Emitenta , a co za tym idzie odbija się na przychodach Emitenta. W IV kwartale 2012 roku zanotowano spowolnienie wzrostu konsumpcji krajowej, co miało wpływ na przychody Emitenta. Po raz pierwszy od 15 lat przychody z dystrybucji wyrobów alkoholowych osiągnięte w grudniu były niższe od analogicznych przychodów w listopadzie tego samego roku.

4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz

W świetle prezentowanych wyników finansowych Emitent informuje, iż prognozowany przychód ze sprzedaży na 2012 rok został zrealizowany w ponad 98 proc. natomiast prognozowany zysk netto w ponad 87 proc.

Mając zatem na uwadze wyniki osiągnięte przez Emitenta na dzień 31 grudnia, Emitent dokonuje korekty prognozy przychodów, podwyższonej raportem bieżącym 4/2012 z 19 grudnia 2012 roku w stosunku do opublikowanej w Dokumencie Informacyjnym z dnia 11 grudnia 2012, z 14 731 334 zł do 14 504 796,05 zł.

Zarząd zamierza wnioskować do akcjonariuszy o przeznaczenie na poczet dywidendy 50 proc. wypracowywanych zysków. Pozostała część wypracowywanych zysków będzie reinwestowana zgodnie ze strategią inwestycyjną Emitenta.

5. Informacje Zarządu lub osoby zarządzającej Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności.

W IV kwartale 2012 roku Emitent konsekwentnie prowadził działania zmierzające do pozyskiwania nowych klientów i zleceń. W grudniu Zarząd negocjował warunki umowy o świadczenie kompleksowych usług logistycznych dla klienta z branży FMCG, dla której Emitent będzie świadczyć usługi logistyczne od roku 2013. O podpisaniu umowy i rozpoczęciu współpracy Emitent poinformuje raportem bieżącym.

6. Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym Emitent nie tworzył grupy kapitałowej w rozumieniu obowiązujących Emitenta przepisów o rachunkowości.

Dariusz Jarmański

Prezes Zarządu PRO-LOG S.A.