



DOKUMENT INFORMACYJNY

PRO-LOG S.A. z siedzibą w Pruszkowie

sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii A do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.



AUTORYZOWANY DORADCA

Warszawa, dnia 7 grudnia 2012 roku

Wstęp

Dokument informacyjny

Emitent

PRO-LOG spółka akcyjna z siedzibą w Pruszkowie

ul. 3 Maja 8

05-800 Pruszków

tel.: +48 22 266 88 10

fax: +48 22 266 88 25

internet: www.pro-log.com.pl

e-mail: biuro@pro-log.com.pl

Autoryzowany Doradca

EBC Solicitors spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie

ul. Grzybowska 4 lok. U9B

00-131 Warszawa

tel.: + 48 22 419 20 70

faks: + 48 22 419 20 69

internet: www.ebcsolicitors.pl

e-mail: ebcsolicitors@ebcsolicitors.pl

Informacje na temat instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu

Na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu wprowadzane są:

- 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda.

Na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu wprowadzane są akcje reprezentujące 100 proc. kapitału zakładowego Emitenta.

Struktura kapitału Emitenta na dzień sporządzania niniejszego dokumentu informacyjnego przedstawia się następująco:

Lp.	Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	A	1.000.000	100	100
RAZEM		1.000.000	100	100

Struktura akcjonariatu zawierająca informacje o akcjonariuszach posiadających ponad 5% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień sporządzania niniejszego dokumentu informacyjnego przedstawia się następująco:

Lp.	Imię i nazwisko	Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1	Lucidos Ordo Ltd.	A	392.880	39,3	39,3
2	Dariusz Jarmański	A	255.000	25,5	25,5
3	Tamara Jarmańska	A	255.000	25,5	25,5
4	Pozostali	A	97.120	9,7	9,7
Razem			1.000.000	100	100

Spis treści

Wstęp	2
Spis treści.....	4
1. Czynniki ryzyka.....	8
1.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim emitent prowadzi działalność.....	8
1.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością emitenta.....	9
1.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	14
2. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w dokumencie informacyjnym.....	18
3. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu.....	19
3.1. Informacje o wprowadzanych do obrotu instrumentach finansowych	19
3.2. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych.....	19
3.3. Ograniczenia w obrocie akcjami.....	20
3.4. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych.....	32
3.5. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie.....	34
3.6. Prawa wynikające z instrumentów finansowych.....	34
3.6.1. Prawa o charakterze majątkowym.....	34
3.6.2. Prawa o charakterze korporacyjnym.....	35
3.7. Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości	37
3.8. Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym	38
3.8.1. Odpowiedzialność emitenta jako płatnika.....	38
3.8.2. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych	38
3.8.3. Opodatkowanie dochodów osób prawnych.....	39
3.8.4. Opodatkowanie dochodów osób zagranicznych.....	39
3.8.5. Podatek od czynności cywilnoprawnych.....	41
4. Dane o emitencie.....	42
4.1. Informacje o emitencie.....	42
4.2. Wskazanie czasu trwania emitenta	42
4.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony emitent.....	42
4.4. Wskazanie sądu rejestrowego który wydał postanowienie o wpisie emitenta do właściwego rejestru...42	
4.5. Krótki opis historii emitenta	43

4.6.	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia	44
4.7.	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	44
4.8.	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych; ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji.	44
4.9.	Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być podwyższony kapitał zakładowy emitenta w granicach kapitału docelowego	44
4.10.	Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe emitenta lub wystawione w związku z nimi kwity depozytowe.....	45
4.11.	Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów oraz wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych.....	45
4.11.1.	Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów.....	45
4.11.2	Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta.....	45
4.11.3.	Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych a znaczącymi akcjonariuszami emitenta.....	46
4.11.4.	Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami emitenta a autoryzowanym doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)	47
4.12.	Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach emitenta	47
4.12.1.	informacje ogólne	47
4.12.2.	oferta emitenta.....	48
4.12.2.1.	Model działalności	48
4.12.2.2.	Magazyny emitenta.....	49
4.12.2.3.	Usługi transportu i spedycji	51
4.12.2.4.	Agencja celna.....	51

4.12.2.5. Skład podatkowy.....	52
4.12.2.6. Usługa co-packingu.....	52
4.12.3. Zarządzanie usługami. Systemy informatyczne emitenta.....	53
4.12.4. Pracownicy	54
4.12.5. Klienci	55
4.12.6. Sytuacja finansowa emitenta.....	56
4.12.7. Prognozy wyników finansowych	58
4.12.8. Plany rozwoju emitenta.....	58
4.12.9. Opis rynku emitenta	59
4.13. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w dokumencie informacyjnym.....	62
4.14. Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym.....	62
4.15. Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym.....	62
4.16. Informację na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku	62
4.17. Zobowiązania emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych.....	63
4.18. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej.....	63
4.19. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych w dokumencie informacyjnym.....	63
4.20. Osoby zarządzające i nadzorujące emitenta	63
4.21. Dane dotyczące struktury akcjonariatu emitenta	65
5. Sprawozdania finansowe.....	66
5.1. Sprawozdanie finansowe pro-log sp. z o.o. sp.k. a okres od dnia 1 stycznia 2011 do dnia 31 grudnia 2011 roku.....	66
5.2. Opinia niezależnego biegłego rewidenta dotycząca sprawozdania finansowego pro-log sp. z o.o. Sp.k. Za okres od dnia 1 stycznia 2011 do dnia 31 grudnia 2011 roku.....	74
5.3. Sprawozdanie finansowe pro-log sp. z o.o. sp. k. za okres od 1 stycznia 2012 roku do 17 stycznia 2012 roku.....	86

5.4.	Wybrane dane finansowe emitenta za okres od dnia 18 stycznia 2012 roku do dnia 30 września 2012 roku.....	94
6.	Załączniki	98
6.1.	Aktualny odpis z krs emitenta.....	98
6.2.	Ujednolicony aktualny tekst statutu emitenta.....	105
6.3.	Definicje i objaśnienia skrótów.....	120

1. Czynniki ryzyka

Niniejszy rozdział zawiera informacje na temat czynników powodujących ryzyko dla nabywcy instrumentów finansowych objętych dokumentem informacyjnym, a w szczególności czynników związanych z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta. Poniższy spis nie ma charakteru zamkniętego, obejmując najważniejsze czynniki, które według najlepszej wiedzy Emitenta należy uwzględnić przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej. Opisane ryzyka, wraz z pozostałymi czynnikami, które ze względu na znacznie mniejsze prawdopodobieństwo oraz złożoność działalności gospodarczej Emitenta nie zostały w niniejszym dokumencie opisane, mogą w skrajnych sytuacjach skutkować niezrealizowaniem założonych przez inwestora celów inwestycyjnych lub nawet utratą części zainwestowanego kapitału.

1.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

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

Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce

Na realizację założonych przez Emitenta celów strategicznych wpływ mają między innymi czynniki makroekonomiczne, które są niezależne od działań Emitenta. 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 Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany w opisanym wyżej obszarze, z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Emitenta 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 Emitenta 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 Emitenta, a tym samym spadek warto-

ści aktywów Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta 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 Emitenta decyzji biznesowych. Dodatkowo istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Emitenta. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Emitenta przepisów podatkowych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta 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 Emitenta. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje występujące czynniki ryzyka dla nieprzerwanej i niezakłóconej działalności Emitenta, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem reagować na dostrzegane czynniki ryzyka.

1.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju Emitenta

Emitent narażony jest na typowe dla każdego przedsiębiorcy ryzyko związane z nietrafnością przyjętych założeń strategicznych dotyczących m.in. rozwijanych usług i produktów oraz przyszłego zapotrzebowania na nie ze strony klientów. Powyższe wpływa także na ryzyko niezrealizowania możliwych do osiągnięcia przychodów i wyników finansowych. W ocenie Emitenta, mając na uwadze jego dotychczasowe wyniki, ryzyko to jest jednak bardzo ograniczone.

Ryzyko uzależnienia od kluczowego klienta

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego wyniki Emitenta uzależnione są w bardzo istotnym stopniu od wyników współpracy z kluczowym klientem Spółki, tj. Brown-Forman Polska sp. z o.o. (dawna nazwa Finlandia Polska sp. z o.o.), którego udział w portfelu zamówień Emitenta wynosi ok. 90 proc. Pozostałe 10 proc. zamówień realizowane jest na zlecenie wielu mniejszych klientów. Istnieje więc ryzyko znaczącego pogorszenia wyników finansowych Emitenta w przypadku nieplanowanego zakończenia współpracy z kluczowym klientem. Istnieje ryzyko, że umowy handlowe zawarte przez Emitenta z tym klientem mogą zostać

wypowiedziane lub nie zostać przedłużone na wcześniej wynegocjowanych warunkach z przyczyn niezależnych od Emitenta. W celu ograniczenia tego ryzyka począwszy od końca roku 2011 Emitent prowadzi aktywne działania na rzecz pozyskiwania nowych klientów. Dzięki prowadzonym działaniom w II kwartale 2012 roku Emitent nawiązał współpracę z Edelmann Poland sp. z o.o. w zakresie magazynowania i dystrybucji produktów tej spółki. W IV kwartale 2012 roku Emitent planuje nawiązać współpracę z kilkoma kolejnymi klientami zarówno z kraju jak i z zagranicy. Działania Emitenta w konsekwencji mają doprowadzić do istotnej redukcji udziału kluczowego klienta w portfelu zamówień Spółki tak, aby zmniejszyć ryzyko pogorszenia wyników finansowych Emitenta w przypadku zakończenia lub ograniczenia współpracy z kluczowym klientem. Dodatkowym czynnikiem mającym wpływ na zminimalizowanie przedmiotowego ryzyka jest fakt, iż Emitent utrzymuje satysfakcjonującą współpracę z Brown-Forman Polska sp. z o.o. od 10 lat, tj. od roku 2002. Ponadto w przypadku nieoczekiwanego zakończenia współpracy Emitent chroniony jest 6 miesięcznym terminem wypowiedzenia umowy. W ocenie Zarządu taki okres daje odpowiednią ilość czasu na skuteczne zastąpienie zamówień uzyskiwanych od kluczowego klienta zamówieniami od innych klientów bez znaczącego spadku wyników finansowych. Emitent zwraca też uwagę, że rozpoczęcie współpracy z Brown-Forman Polska sp. z o.o. w zakresie usług wykonywanych obecnie przez Emitenta wymaga od ewentualnego konkurenta Emitenta poniesienia bardzo wysokich nakładów finansowych z uwagi na wysokie wymagania Brown-Forman Polska sp. z o.o. co do wyposażenia hal magazynowych (np. w zakresie sprzętu przeciwpożarowego).

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Emitent wykorzystuje kompetencje, specjalistyczną wiedzę oraz wieloletnie doświadczenie swoich pracowników dla zapewnienia możliwie efektywnego wykonywania świadczonych usług, w sposób oczekiwany przez klientów. Utrata kluczowych pracowników, w tym przede wszystkim członków kadry menedżerskiej, mogłaby w istotny negatywny sposób wpłynąć na wyniki finansowe osiągane przez Spółkę. Istotnym czynnikiem redukującym ryzyko utraty poszczególnych członków kadry menadżerskiej Emitenta na rzecz konkurencyjnych podmiotów jest fakt, iż są oni równocześnie znaczącymi akcjonariuszami Emitenta zainteresowanymi jego rozwojem, a także występujące pomiędzy poszczególnymi członkami kadry menadżerskiej powiązania osobowe oraz ich wieloletnia współpraca (Prezes Zarządu Emitenta Dariusz Jarmiński jest pomysłodawcą i założycielem Emitenta).

Ryzyko ponoszenia nakładów na rozwój działalności

Emitent zamierza poszerzać zakres oferowanych klientom usług oraz udoskonalać sposób ich świadczenia. Oznacza to między innymi konieczność ponoszenia nakładów na uruchomienie nowych usług lub zmianę sposobu wykonywania dotychczas świadczonych usług. Nie można wykluczyć, iż niektóre lub nawet wszystkie nakłady ponoszone przez Emitenta nie znajdą odzwierciedlenia w wysokości osiąganych przychodów. Celem minimalizacji przedmiotowego ryzyka, przed podjęciem każdej decyzji o poniesieniu takich nakładów, Emitent dokonuje możliwie dokładnej analizy rynku i potrzeb klientów.

Ryzyko niezrealizowania prognoz finansowych

Prognozy finansowe sporządzone zostały przez Emitenta w oparciu o oszacowanie wyników możliwych do uzyskania z realizacji posiadanych zamówień i przy uwzględnieniu prognozowanych zamówień od głównych klientów oraz w oparciu o przyjętą strategię rozwoju działalności i plany inwestycyjne. Prognozy finansowe nie podlegały ocenie biegłego rewidenta. Istnieje ryzyko niezrealizowania tych prognoz w całości albo w części. W ocenie Emitenta ryzyko to jest jednak niewielkie, o czym świadczą między innymi wyniki osiągnięte przez Emitenta w kwartałach I - III roku 2012.

Ryzyko związane z nadpodażą powierzchni magazynowych oraz spadkiem cen wynajmu

Jedną z usług świadczonych przez Emitenta w branży TSL jest wynajem powierzchni w magazynach dystrybucyjnych Emitenta. Istnieje ryzyko, że stopień wykorzystania tej powierzchni (popyt na powierzchnie) będzie niedostateczny lub ceny wynajmu znacząco spadną. Sytuacje takie mogą mieć miejsce szczególnie w przypadku osłabienia ogólnej koniunktury gospodarczej lub w przypadku powstania konkurencyjnych obiektów w okolicy w której usytuowany jest magazyn Emitenta. Może to mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta. Zarząd na bieżąco monitoruje lokalny rynek usług pokrewnych w celu minimalizacji skutków zaistnienia wyżej wymienionych zagrożeń.

Ryzyko dotyczące wynajmu powierzchni magazynowych

Działalność Spółki prowadzona jest w Pruszkowie w parku logistycznym Millennium LogisticPark. Emitent wynajmuje budynki magazynowo-biurowe o łącznej powierzchni prawie 11.000 m². Spółka nie posiada magazynów własnych. Lokalizacja, w której umiejscowione są magazyny użytkowania jest na podstawie zawartych umów najmu. Istnieje potencjalne ryzyko zerwania lub nieodnowienia umów bądź odnowienia umów na zasadach odbiegających od zasad obecnych, co może wymusić konieczność zmiany lokalizacji i zawarcia umowy najmu z innym podmiotem, a także może wpłynąć na wzrost kosztów najmu. Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Spółki, dotychczasowa współpraca z Wynajmującym jest bardzo dobra a zawierane umowy najmu są długoterminowe tj. na okres 10 lat.

Ryzyko konkurencji

Emitent działa w warunkach silnej konkurencji, na rynku który cechuje się dużym rozdrobnieniem. Z tego względu istnieje ryzyko rotacji klientów oraz konieczność dostosowania polityki cenowej do tendencji rynkowych. Branża TSL (transport-spedycja-logistyka) charakteryzuje się wysokim stopniem konkurencji. Jest też silnie uzależniona od ogólnej koniunktury gospodarczej w kraju. Emitent działa na rynku stosunkowo młodym (powstałym po transformacji ustrojowej Polski, tj. po roku 1989), który cechuje się dużą dynamiką relacji pomiędzy podmiotami konkurencyjnymi. Emitent stara się ograniczać ryzyko konkurencji poprzez konsekwentny rozwój innowacyjnych systemów obsługi klientów (m.in. informatyczne systemy obsługi magazynowanych towarów), dających Emitentowi przewagę zarówno technologiczną jak i jakościową nad konkurencją. Dodatkowo Zarząd Emitenta stale podejmuje decyzje i działania mające na celu nadanie oferowanej przez Emitenta grupy usług statusu wysokiej specjalizacji rynkowej.

Ryzyko wzrostu kosztów operacyjnych

Emitent, podobnie jak większość innych podmiotów gospodarczych narażony jest na wzrost kosztów operacyjnych. Wzrost kosztów takich jak wynagrodzenia, usługi obce, zużycie materiałów i energii może wpłynąć na zmniejszenie zysków Spółki. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje poziom kosztów operacyjnych, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących w tym zakresie zmian.

Ryzyko związane z utratą zezwolenia do prowadzenia magazynowych składów podatkowych przez klientów Emitenta

W ramach prowadzonej działalności Emitent udostępnia swoim klientom powierzchnię magazynową celem stworzenia składu podatkowego podatnika (w tym wypadku danego klienta) w obiektach należących do Emitenta oraz świadczy kompleksową obsługę towarów umieszczonych w przedmiotowym składzie. W świetle obowiązujących w Unii Europejskiej przepisów dotyczących wspólnotowego systemu podatku akcyzowego, magazynowy skład podatkowy funkcjonuje na podstawie zezwolenia wydawanego kontrahentom Emitenta przez właściwego miejscowo Naczelnika Urzędu Celnego. Zarząd Emitenta wskazuje, iż istnieje ryzyko utraty przedmiotowego zezwolenia przez klientów Emitenta skutkujące czasowym zawieszeniem działalności składu podatkowego, co mogłoby w rezultacie spowodować pogorszenie osiąganych przez Emitenta wyników finansowych.

Ryzyko związane z utratą licencji na wykonywanie krajowego transportu drogowego rzeczy

Stosownie do postanowień Ustawy o transporcie drogowym (ustawa z dnia 6 września 2001 roku o transporcie drogowym (tekst jednolity: Dz. U. 2004 r. Nr 204, poz. 2088 z późn. zm.)) do wykonywania krajowego transportu drogowego rzeczy wymagane jest uzyskanie odpowiedniej licencji wydawanej przez właściwy organ administracji samorządowej (w przypadku Emitenta jest to Starostwo Powiatowe w Pruszkowie). Emitent posiada wskazaną licencję oraz spełnia wszystkie niezbędne ustawowo wymagania uprawniające do posiadania licencji, w związku z czym, w jego ocenie, ryzyko utraty przedmiotowej licencji jest minimalne.

Ryzyko związane ze zniszczeniem lub utratą majątku kontrahentów

Działalność Emitenta polega m.in. na udostępnianiu klientom powierzchni użytkowej na potrzeby składu celnego, obsługi logistyczno-spedycyjnej czy magazynowaniu towarów (w tym przeładunku, rozładunku czy załadunku). W przypadku zaistnienia zdarzenia losowego lub świadomego działania osób trzecich istnieje ryzyko zniszczenia lub utraty majątku kontrahentów powierzonego Emitentowi. Istnieje ryzyko, iż w związku z powstałą stratą Emitent będzie zmuszony ponieść koszty zniszczenia przechowywanego towaru, co negatywnie odbiłoby się na osiąganych wynikach finansowych Spółki. Emitent ogranicza to ryzyko poprzez wykupienie szeregu polis OC, w tym:

- OC ogólne (reżim deliktowo-kontraktowy) - suma ubezpieczenia 4.000.000 zł; zakres czynności podlegających ubezpieczeniu: m.in. za produkt w zakresie usługi, nienależyte wykonania zobowiązania, szkody

w mieniu znajdującym się w pieczy, pod kontrolą lub dozorem, szkody w mieniu osób trzecich; dodatkowo ubezpieczenie obejmuje odpowiedzialność pracodawcy z tytułu wypadków przy pracy, szkody w środowisku, szkody wyrządzone osobom trzecim przez podwykonawców, szkody wyrządzone z wykonywaniem czynności pakowania z włączeniem kosztów sortowania, poszukiwania, przepakowania;

- OC przewoźnika w Ruchu Krajowym - suma ubezpieczenia: 1.200.000 zł; zakres ubezpieczenia: szkody w transporcie (w tym również spowodowane przez podwykonawców)
- OC spedytora - suma ubezpieczenia: 1.000.000 zł; zakres ubezpieczenia: uszkodzenia towaru przy załadunkach, przeładunkach, utrata towaru przy przechowywaniu;
- OC najemcy - suma ubezpieczenia: 20.000.000 zł; zakres ubezpieczenia: uszkodzenia wynajmowanych budynków magazynowych.

Ryzyko awarii systemów informatycznych Emitenta

Działalność Emitenta w zakresie gospodarki magazynowej, spedycji, składu celnego oraz podatkowego 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 towarem mogłaby w znacznym stopniu negatywnie wpłynąć na terminowość wykonywania zleceń przez Emitenta oraz płynność ich realizacji, a w efekcie mogłoby zredukować osiągane przez emitenta przychody. W celu wyeliminowania powyższego ryzyka Zarząd Emitenta korzysta z systemów informatycznych posiadających odpowiednie certyfikaty wydawane przez właściwe urzędy oraz na bieżąco koordynuje i monitoruje niezawodność systemów informatycznych we współpracy z ich twórcami.

Ryzyko wystąpienia wypadków przy pracy

Działalność Emitenta obarczona jest pewnym ryzykiem wystąpienia wypadków przy pracy. Celem zapewnienia prawidłowej obsługi działalności magazynu Emitenta 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 przez pracowników z roszczeniami cywilnoprawnymi wobec Emitenta w przypadku zaistnienia wypadku przy pracy jest w ocenie Emitenta znacząco zredukowane. Jednocześnie Emitent posiada stosowne ubezpieczenie obejmujące odpowiedzialność pracodawcy z tytułu wypadków przy pracy.

Ryzyko dotyczące powiązań rodzinnych między członkami organów Emitenta.

Pomiędzy osobami wchodzącymi w skład organów Spółki i jej znaczącymi akcjonariuszami występują powiązania rodzinne, organizacyjne oraz majątkowe wskazane w pkt. 4.11 niniejszego Dokumentu Informacyjnego. W związku relacjami rodzinnymi wskazanych osób istnieje potencjalne ryzyko wzajemnego wpływania na decyzję tych osób podczas wykonywania zawodowych obowiązków. Należy jednak pamiętać, iż przeciwdziałaniu takiej sytuacji służą przepisy k.s.h., które np. określają działania Rady Nadzorczej jako organu sprawującego stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

1.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko wahań cen akcji oraz niedostatecznej płynności akcji

Ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu mogą podlegać znaczącym wahanom, w zależności od kształtowania się relacji podaży i popytu. Relacje te zależą od wielu złożonych czynników, w tym w szczególności od niemożliwych do przewidzenia decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez poszczególnych inwestorów. Wiele czynników wpływających na ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu jest niezależnych od sytuacji i działań Emitenta. Przewidzenie kierunku wahań cen papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu, tak w krótkim, jak i w długim terminie, jest przy tym bardzo trudne. Jednocześnie papiery wartościowe notowane w Alternatywnym systemie obrotu cechują się mniejszą płynnością w stosunku do papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym. W celu utrzymania płynności obrotu swoimi papierami wartościowymi Emitent podpisał umowę o pełnienie roli animatora rynku z podmiotem uprawnionym do pełnienia takiej funkcji.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że posiadacz akcji Emitenta nie będzie mógł sprzedać ich w wybranych przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie. W skrajnym przypadku istnieje ryzyko poniesienia strat na skutek sprzedaży akcji po cenie niższej od ceny ich nabycia. Podobnie istnieje ryzyko, że osoba zainteresowana nabyciem papierów wartościowych Emitenta w ramach transakcji zawartej w Alternatywnym systemie obrotu może nie mieć możliwości zakupu tych papierów w wybranych przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie.

Należy podkreślić, iż ryzyko inwestowania w papiery wartościowe notowane w Alternatywnym systemie obrotu jest znacznie większe od ryzyka związanego z inwestycjami na rynku regulowanym, w papiery skarbowe czy też w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych stabilnego wzrostu lub zrównoważonych.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta

Struktura akcjonariatu zawierająca informacje o akcjonariuszach posiadających ponad 5% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień sporządzania niniejszego dokumentu informacyjnego przedstawia się następująco:

Lp.	Imię i nazwisko	Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1	Lucidos Ordo Ltd.	A	392.880	39,3	39,3
2	Dariusz Jarmański	A	255.000	25,5	25,5
3	Tamara Jarmańska	A	255.000	25,5	25,5
4	Pozostali	A	97.120	9,7	9,7
	Razem		1.000.000	100	100

Emitent wskazuje, iż ponad 500.000 (pięćset tysięcy) Akcji Serii A, uprawniających do ponad 50 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta należy do Dariusza i Tamary Jarmańskich. Ponadto Dariusz i Tamara

Jarmińscy są dyrektorami akcjonariusza Emitenta oraz sprawują rzeczywistą kontrolę nad akcjonariuszem, Lucidos Ordo Ltd., posiadającym 39,3% udział w głosach. Oznacza to, iż Dariusz i Tamara Jarminscy mają decydujący wpływ na Walnym Zgromadzeniu Emitenta i mogą podjąć lub zapobiec podjęciu istotnych uchwał, dla których przepisy k.s.h. wymagają kwalifikowanej większości głosów, takich jak m.in. uchwała w sprawie zmiany Statutu, umorzenia akcji, obniżenia kapitału zakładowego, zbycia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części, emisji obligacji zamiennych, emisji obligacji z prawem pierwszeństwa, rozwiązania Spółki, a także uchwała w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki, czy wyłączenia prawa poboru akcjonariuszy przy podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki.

Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji Emitenta z obrotu w Alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- na wniosek emitenta;
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w Alternatywnym systemie obrotu.

Zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków;
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania;
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Zgodnie z §12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- w przypadkach określonych przepisami prawa;
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Zgodnie z §12 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia §11 ust. 1 (zawieszenie obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące).

Zgodnie z §17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki istniejące w alternatywnym systemie obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta;
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 20.000 zł;
- zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie;
- wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej łącznie z karą zawieszenia obrotu albo karą wykluczenia z obrotu.

Zgodnie z §17d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszenia przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez emitenta obowiązków lub o nałożeniu kary na emitenta. W informacji tej Organizator Alternatywnego Systemu może wskazać nazwę podmiotu pełniącego w stosunku do tego emitenta obowiązki Autoryzowanego Doradcy.

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie na żądanie Komisji, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Informacje o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Zawieszenie notowań akcji na Giełdzie lub ich wykluczenie może mieć negatywny wpływ na płynność akcji w obrocie wtórnym oraz ich wartość rynkową, a w szczególności może utrudnić akcjonariuszom ich zbywanie. Ryzyko powyższe dotyczy akcji wszystkich spółek notowanych na Giełdzie.

Ryzyka związane z sankcjami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki wskazane w art. 96 Ustawy o ofercie publicznej, Komisja może:

- wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu w Alternatywnym systemie obrotu, albo
- nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo
- zastosować obie sankcje łącznie.

2. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w dokumencie informacyjnym

Dokument Informacyjny PRO-LOG S.A.

2. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w dokumencie informacyjnym

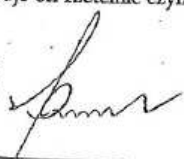
Za informacje zawarte w niniejszym dokumencie informacyjnym odpowiedzialni są:

- Emitent - PRO-LOG S.A. z siedzibą w Pruszkowie
- Autoryzowany Doradca - EBC Solicitors S.A. z siedzibą w Warszawie

2.1. Emitent

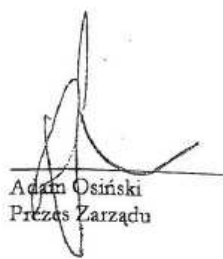
Działając w imieniu PRO-LOG S.A. z siedzibą w Pruszkowie oświadczamy, iż według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpłynąć na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu, a także opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Dariusz Jarmański
Prezes Zarządu
PRO-LOG S.A.


Dariusz Jarmański
Prezes Zarządu

2.2. Autoryzowany Doradca

Działając w imieniu EBC Solicitors S.A. oświadczam, że niniejszy dokument informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku (z późn. zm.) oraz, że według mojej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi przez Emitenta, informacje zawarte w dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że w dokumencie informacyjnym nie pominięto żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także, że dokument informacyjny opisuje rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.


Adam Osipiński
Przewodniczący Zarządu

3. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu

3.1. Informacje o wprowadzanych do obrotu instrumentach finansowych

Informacje ogólne o Akcjach

Na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu wprowadzane są:

- 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda.

Łączna wartość nominalna instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego wynosi 1.000.000 zł (jeden milion złotych).

Na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu wprowadzane są akcje reprezentujące 100 proc. kapitału zakładowego Emitenta.

Struktura kapitału zakładowego Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego przedstawia się następująco:

Lp.	Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	A	1.000.000	100	100
RAZEM		1.000.000	100	100

Według Statutu Emitenta z Akcjami nie są związane jakiekolwiek szczególne przywileje, ograniczenia co do przenoszenia praw z Akcji, zabezpieczenia ani świadczenia dodatkowe.

3.2. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych

Akcje Serii A zostały wyemitowane na podstawie postanowień statutu Emitenta w procesie przekształcenia Emitenta. Akcje te objęli wspólnicy:

- Tamara Jarmińska w ilości 500.000 (pięćset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 1 zł (jeden złotych) każda;
- Dariusz Jarmiński w ilości 500.000 (pięćset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 1 zł (jeden złotych) każda.

Akcjonariusz Emitenta - Tamara Jarmińska - dokonała w dniu 22 lutego 2012 roku nieodpłatnego przeniesienia (darowizna) 245.000 Akcji Serii A Emitenta na rzecz spółki pod firmą Lucidos Ordo Ltd. (akt notarialny Rep. A nr 346/2012).

Akcjonariusz Emitenta - Dariusz Jarmiński - dokonał w dniu 22 lutego 2012 roku nieodpłatnego przeniesienia (darowizna) 245.000 Akcji Serii A Emitenta na rzecz spółki pod firmą Lucidos Ordo Ltd. (akt notarialny Rep. A nr 346/2012).

Informacje na temat przebiegu przeprowadzonej oferty sprzedaży Akcji Serii A

Ofertę przeprowadził Akcjonariusz Emitenta - Lucidos Ordo Ltd. Oferta sprzedaży Akcji Serii A została złożona 22 (dwudziestu dwóm) podmiotom. Ofercie sprzedaży podlegało nie więcej niż 200.000 (dwieście tysięcy) Akcji Serii A, o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda, o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 200.000 zł (dwieście tysięcy złotych). Cena Akcji Serii A w ofercie wynosiła 10 zł (dziesięć złotych) za każdą poszczególną akcję. Oferta została przeprowadzona w okresie od dnia 30 czerwca 2012 roku do dnia 29 października 2012 roku. Oferta nabycia Akcji Serii A została przyjęta przez 7 (siedem) podmiotów, które nabyły łącznie 97.120 (dziewięćdziesiąt siedem tysięcy sto dwadzieścia) Akcji Serii A za łączną cenę sprzedaży w wysokości 971.200 zł (dziewięćset siedemdziesiąt jeden tysięcy dwieście złotych).

Całkowite koszty związane z przygotowaniem i przeprowadzeniem oferty Akcji Serii A wyniosły:

- koszt poniesiony przez akcjonariusza Lucidos Ordo Ltd. za przeprowadzenie sprzedaży akcji 5.000 zł (pięć tysięcy złotych) netto;
- koszt poniesiony przez Emitenta za przygotowanie dokumentu informacyjnego 38.000 zł (trzydzieści osiem tysięcy złotych) netto.

3.3. Ograniczenia w obrocie akcjami

Statutowe ograniczenia w obrocie Akcjami

Statut Emitenta nie przewiduje jakichkolwiek ograniczeń w obrocie Akcjami Emitenta.

Umowne ograniczenia w obrocie Akcjami

Według najlepszej wiedzy Emitenta akcjonariusze Emitenta nie zawarli umów o ograniczenie zbycia akcji (tzw. lock-up).

Ograniczenia w obrocie Akcjami wynikające z Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o obrocie, Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz Rozporządzenia w sprawie koncentracji

Obrót Akcjami Emitenta, jako papierami wartościowymi spółki publicznej, podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o ofercie publicznej, Ustawie o obrocie, Ustawie o ochronie konkurencji i konsumentów oraz Rozporządzeniu w sprawie koncentracji.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Ustawa o ofercie publicznej nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn, określone obowiązki, odnoszące się do tych czynności i zdarzeń.

Zgodnie z art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5 proc., 10 proc., 15 proc., 20 proc., 25 proc., 33 proc., 33 1/3 proc., 50 proc., 75 proc. albo 90 proc. ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo
- kto posiadał co najmniej 5 proc., 10 proc., 15 proc., 20 proc., 25 proc., 33 proc., 33 1/3 proc., 50 proc., 75 proc. albo 90 proc. ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5 proc., 10 proc., 15 proc., 20 proc., 25 proc., 33 proc., 33 1/3 proc., 50 proc., 75 proc. albo 90 proc. lub mniej ogólnej liczby głosów,

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

Zgodnie z art. 69 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, powstaje również w przypadku: zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33 proc. ogólnej liczby głosów o co najmniej 1 proc. ogólnej liczby głosów.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, powinno zawierać informacje o:

- dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie,
- liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów,
- liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów,
- zamiarach co do dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału - w przypadku gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10 proc. ogólnej liczby głosów; w przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, należy niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję oraz spółkę;
- podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- osobach, z którymi została zawarta umowa, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.

Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.

Zgodnie z art. 69a ustawy o ofercie publicznej obowiązki związane z dokonaniem zawiadomienia spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej;
- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

W przypadku nabywania lub zbywania instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej, zawiadomienie winno zawierać również informacje o:

- liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji;
- dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji;
- dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Obowiązek dokonania zawiadomienia powstaje również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi dysponować według własnego uznania.

Naruszenie określonego w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej obowiązku zawiadomienia Komisji o osiągnięciu lub przekroczeniu określonego progu ogólnej liczby głosów powoduje zgodnie z art. 89 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej utratę przez akcjonariusza prawa wykonywania głosu z tych akcji. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałami walnego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o ofercie publicznej obowiązki określone powyżej spoczywają, odpowiednio, również na:

- podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w tej ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wstawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
- funduszu inwestycyjnym - także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt. 2 Ustawy o obrocie,
 - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zlecniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;

- pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
- łącznie wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzeniu trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
- na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w punkcie poprzedzającym, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

Obowiązki określone powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

W przypadku zawarcia pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzeniu trwałej polityki wobec spółki obowiązki, o których mowa powyżej, mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia dotyczącego nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzeniu trwałej polityki wobec spółki domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;
- jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wskazanych powyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
- po stronie podmiotu pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, a akcjonariusz nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania, wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie

Zgodnie z art. 154 Ustawy o obrocie informacją poufną jest - określona w sposób precyzyjny - informacja dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, jednego lub kilku instrumentów finansowych albo nabywania lub zbywania takich instrumentów, która nie została przekazana do publicznej wiadomości, a która po takim przekazaniu mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę tych instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, przy czym dana informacja:

- jest określona w sposób precyzyjny, wtedy gdy wskazuje na okoliczności lub zdarzenia, które wystąpiły lub których wystąpienia można zasadnie oczekiwać, a jej charakter w wystarczającym stopniu umożliwia dokonanie oceny potencjalnego wpływu tych okoliczności lub zdarzeń na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych;
- mogłaby po przekazaniu do publicznej wiadomości w istotny sposób wpłynąć na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, wtedy gdy mogłaby ona zostać wykorzystana przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych przez racjonalnie działającego inwestora;
- w odniesieniu do osób zajmujących się wykonywaniem dyspozycji dotyczących instrumentów finansowych, ma charakter informacji poufnej, również wtedy gdy została przekazana tej osobie przez inwestora lub inną osobę mającą wiedzę o takich dyspozycjach, i dotyczy składanych przez inwestora dyspozycji nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, przy spełnieniu przesłanek określonych powyżej.

Zgodnie z art. 156 ust. 1 Ustawy o obrocie, każdy kto:

- posiada informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, a w szczególności:
 - członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidentzi albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
 - akcjonariusze spółki publicznej, lub
 - osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa powyżej, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
 - maklerzy lub doradcy, lub
- posiada informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa, albo
- posiada informację poufną pozyskaną w sposób inny niż określony powyżej, jeżeli wiedział lub przy dołożeniu należytej staranności mógł się dowiedzieć, że jest to informacja poufna

nie może wykorzystywać takiej informacji.

Zgodnie z art. 156 ust. 2 Ustawy o obrocie osoby, o których mowa w art. 156 ust. 1, nie mogą:

- ujawniać informacji poufnej;
- udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczyła informacja.

Zgodnie z przepisem art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie wykorzystywaniem informacji poufnej jest nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te:

- są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku, albo
- nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego, o którym mowa powyżej,
- są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do takiego systemu, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana w tym alternatywnym systemie obrotu, albo
- nie są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego którym mowa powyżej.

Zgodnie z art. 156 ust. 5 Ustawy o obrocie ujawnieniem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej:

- jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych;
- jednego lub kilku instrumentów finansowych;
- nabywania albo zbywania instrumentów finansowych.

Zgodnie z art. 159 ust. 1 Ustawy o obrocie członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 159 ust. 1a Ustawy o obrocie członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem

lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Zgodnie z art. 159 ust. 1b Ustawy o obrocie przepisów ust. 1 i 1a nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu członek zarządu, rady nadzorczej, prokurent lub pełnomocnik emitenta lub wystawcy, jego pracownik, biegły rewident albo inna osoba pozostająca z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, zlecił zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo
- w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
- w wyniku złożenia przez członka zarządu, rady nadzorczej, prokurenta lub pełnomocnika emitenta lub wystawcy, jego pracownika, biegłego rewidenta albo inną osobę pozostającą z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej, albo
- w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez członka zarządu, rady nadzorczej, prokurenta lub pełnomocnika emitenta lub wystawcy, jego pracownika, biegłego rewidenta albo inną osobę pozostającą z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej, albo
- w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
- w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Zgodnie z art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez członka zarządu, rady nadzorczej, prokurenta lub pełnomocnika emitenta lub wystawcy, jego pracownika, biegłego rewidenta albo inną osobę pozostającą z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze informacji poufnej dotyczącej emitenta lub akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- w przypadku raportu rocznego - dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że członek zarządu, rady nadzorczej,

prokurent lub pełnomocnik emitenta lub wystawcy, jego pracownik, biegły rewident albo inna osoba pozostająca z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie posiadał dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;

- w przypadku raportu półrocznego - miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że członek zarządu, rady nadzorczej, prokurent lub pełnomocnik emitenta lub wystawcy, jego pracownik, biegły rewident albo inna osoba pozostająca z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie posiadał dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- w przypadku raportu kwartalnego - dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że członek zarządu, rady nadzorczej, prokurent lub pełnomocnik emitenta lub wystawcy, jego pracownik, biegły rewident albo inna osoba pozostająca z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie posiadał dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Zgodnie z art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie osoby:

- wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące jego prokurentami;
- inne, pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej

są obowiązane do przekazywania Komisji oraz temu emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Zgodnie z art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie przez osoby blisko związane z osobą, o której mowa w art. 160 ust. 1, rozumie się:

- jej małżonka lub osobę pozostającą z nią faktycznie we wspólnym pożyciu;
- dzieci pozostające na jej utrzymaniu bądź osoby związane z tą osobą z tytułu przysposobienia, opieki lub kurateli;
- innych krewnych i powinowatych, którzy pozostają z nią we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku;
- podmioty:
 - w których osoba, o której mowa w art. 160 ust. 1, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa powyżej, wchodzi w skład ich organów zarządzających lub nadzorczych, lub w których strukturze

organizacyjnej pełni funkcje kierownicze i posiada stały dostęp do informacji poufnych dotyczących tego podmiotu oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, lub

- które są bezpośrednio lub pośrednio kontrolowane przez osobę, o której mowa w art. 160 ust. 1, lub osobę blisko z nią związaną, o której mowa powyżej, lub
- z działalności których osoba, o której mowa w art. 160 ust. 1, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa powyżej, czerpią zyski,
- których interesy ekonomiczne są równoważne interesom ekonomicznym osoby, o której mowa w art. 160 ust. 1, lub osoby blisko z nią związanej, o której mowa powyżej.

Przepisy dotyczące zakazów i obowiązków określonych powyżej mają zastosowanie do Akcji Emitenta w oparciu o przepis art. 161a ust. 1 w zw. z art. 39 ust. 4 Ustawy o obrocie.

Ograniczenia w obrocie wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów w art. 13 ust. 1 nakłada na każdego przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli:

- łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub
- łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro.

Zgodnie z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia, o którym mowa powyżej, dotyczy zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- przejęcia - przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jedno lub więcej przedsiębiorców;
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- nabycia przez przedsiębiorcę mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

Zgodnie z art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje lub udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:

- instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
- wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgodnie z art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Zgodnie z art. 16 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Dodatkowo art. 16 ust. 2 te same ustawy stanowi, iż przy badaniu wysokości obrotu przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, bierze się pod uwagę obrót zarówno tego przedsiębiorcy jak i jego przedsiębiorców zależnych.

Zgodnie z art. 94 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- wspólnie łączący się przedsiębiorcy, albo
- przedsiębiorca przejmujący kontrolę, albo
- wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, albo
- przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy.

Zgodnie z art. 94 ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów w przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków.

Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji koncentracja nie została dokonana. Prezes Urzędu może, na wniosek przedsiębiorcy uczestniczącego w koncentracji, przedłużyć, w drodze postanowienia, ten termin o rok, jeżeli przedsiębiorca wykaze, że nie nastąpiła zmiana okoliczności, w wyniku której koncentracja może spowodować istotne ograniczenie konkurencji na rynku.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10 proc. przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie podał nieprawdziwe dane w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, a także jeżeli nie udzielił żądanych informacji bądź udzielił informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu decyzji lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności naruszenia przepisów Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, a także uprzednie naruszenie przepisów tejże ustawy.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, gdy koncentracja została dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- podział połączonych przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę;

przy czym decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

W przypadku niewykonania decyzji w sprawie z zakresu koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 k.s.h. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Ograniczenia w obrocie wynikające z Rozporządzenia w sprawie koncentracji

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu w sprawie koncentracji.

Rozporządzenie w sprawie koncentracji zawiera uregulowania dotyczące tzw. koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie w sprawie koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- zawarciu umowy,
- ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w sprawie koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz
- gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 250 milionów euro,

chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 miliarda euro;
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro;
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich, o których mowa w punkcie powyżej, łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25 milionów euro, oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro,

chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Zgodnie z wiedzą Emitenta nie istnieją inne, niż wskazane powyżej, ograniczenia w obrocie Akcjami.

3.4. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych

Akcje Serii A

Akcje Serii A zostały wyemitowane na podstawie postanowień statutu Emitenta w procesie przekształcenia Emitenta. Akcje te objęli wspólnicy PRO-LOG sp. z o.o. sp.k z siedzibą w Pruszkowie, tj. spółki w wyniku przekształcenia której - w trybie przepisu art. 551 i nast. k.s.h. - powstał Emitent. Uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników PRO-LOG sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Pruszkowie, w sprawie przekształcenia, obejmująca m.in. zgodę na treść statutu Emitenta, została podjęta w dniu 8 grudnia 2011 roku (akt notarialny z dnia 8 grudnia 2011 roku Rep. A nr 14526/2011). Akcje serii A zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 18 stycznia 2012 roku.

Stosowny zapis §8 Statutu Emitenta na dzień podjęcia wyżej wymienionej uchwały w sprawie przekształcenia brzmiał:

§ 8.

1. Kapitał zakładowy spółki wynosi 1.000.000 zł (jeden milion złotych) i dzieli się na 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda. -----

2. Wszystkie akcje serii A zostały objęte w wyniku przekształcenia, o którym mowa w § 2., przez wspólników PRO-LOG sp. z o.o. sp.k. -----

Podstawa wprowadzenia Akcji Serii A

Podstawą wprowadzenia Akcji Serii A Emitenta do obrotu na NewConnect jest uchwała Walnego Zgromadzenia Emitenta podjęta w dniu 27 kwietnia 2012 roku w formie aktu notarialnego (Repertorium A nr 6184/2012). Uchwała ta brzmi jak następuje:

**„Uchwała nr 3
z dnia 27 kwietnia 2012 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
PRO-LOG S.A. z siedzibą w Pruszkowie
wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st.
Warszawy w Warszawie
XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem
KRS 0000408511
w sprawie ubiegania się o wprowadzenie akcji Spółki serii A Spółki do
obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę
Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
(rynek NewConnect) oraz dematerializacji akcji Spółki serii A**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki PRO-LOG S.A. z siedzibą
w Pruszkowie działając na podstawie przepisu art. 5 ust. 1 pkt 3 oraz ust. 8



ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.
U. nr 183 poz. 1538) uchwała co następuje:-----

§ 1.

1) Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na wprowadzenie akcji
serii A Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym
przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w
Warszawie (rynek NewConnect).-----

2) Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na dematerializację i
złożenie do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów
Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie akcji serii A Spółki.-----

3) Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do dokonania
wszelkich czynności prawnych i faktycznych niezbędnych do: -----

a) wprowadzenia akcji serii A Spółki do obrotu w alternatywnym
systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w
Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect),-----

b) złożenia do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt
Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie akcji serii A Spółki, ---

c) dokonania dematerializacji akcji serii A Spółki, a w szczególności,
ale nie wyłącznie, do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów
Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie umowy lub umów, których
przedmiotem byłaby rejestracja akcji serii A Spółki w depozycie papierów
wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów
Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.-----

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”-----

3.5. Oznaczenie dat, od których Akcje uczestniczą w dywidendzie

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego wszystkie Akcje wyemitowane przez Emitenta są równe w prawie do dywidendy i uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2012 roku.

3.6. Prawa wynikające z instrumentów finansowych

Prawa, obowiązki i ograniczenia związane z Akcjami Emitenta są określone przepisami k.s.h., innych przepisów prawa oraz postanowieniami Statutu.

3.6.1. Prawa o charakterze majątkowym

Akcjonariuszom Emitenta przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze majątkowym:

- prawo do udziału w zysku - zgodnie z art. 347 §1 k.s.h. akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom; ponieważ żadna z Akcji nie jest uprzywilejowana co do dywidendy, zysk przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom Emitenta dzieli się, zgodnie z art. 347 §2 k.s.h. w stosunku do liczby Akcji; co oznacza, iż na każdą akcję przypada dywidenda w jednakowej wysokości; zgodnie z art. 348 §2 i §3 k.s.h. uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy ustalonym przez walne zgromadzenie;
- prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji (prawo poboru) - zgodnie z art. 433 §1 k.s.h. akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji (prawo poboru) w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji; w interesie spółki walne zgromadzenie może uchwałą pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub części; podjęcie takiej uchwały wymaga większości 4/5 głosów; a uchwała może zostać podjęta tylko wtedy, gdy pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji zostało zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia; podejmowanie uchwały o wyłączeniu prawa poboru nie jest konieczne, jeżeli uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta) z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale albo, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji;
- prawo do udziału w majątku spółki w przypadku jej likwidacji - stosownie do art. 474 §2 k.s.h. w przypadku likwidacji spółki majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu jej wierzycieli dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do wysokości dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy;
- prawo do zbycia akcji - zgodnie z art. 337 §1 k.s.h., akcje są zbywalne; jednocześnie Statut Emitenta nie wprowadza żadnych ograniczeń w tym zakresie;
- prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach - akcje mogą być przedmiotem zastawu lub użytkowania ustanowionego przez ich właściciela;
- prawo do umorzenia akcji - zgodnie z §10 Statutu Emitenta każda akcja może zostać umorzona w drodze jej nabycia przez Spółkę za zgodą akcjonariusza;

- prawo związane z wykupem akcji - zgodnie z art. 416 §4 i 417 §4 k.s.h. skuteczność uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki zależy od wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na tę zmianę, o ile w statucie spółki nie został zamieszczony zapis, przewidujący możliwość istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki bez konieczności wykupu akcji w sytuacji gdy uchwała zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego; §7 Statutu Emitenta przewiduje, iż istotna zmiana przedmiotu działalności Emitenta dokonana z zachowaniem warunków określonych w przepisie 417 §4 k.s.h nie wymaga wykupu akcji Spółki od akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę.

3.6.2. Prawa o charakterze korporacyjnym

Akcjonariuszom Emitenta przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze korporacyjnym:

- prawo do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki oraz prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu - na podstawie art. 412 §1 k.s.h. akcjonariusz ma prawo uczestnictwa w walnym zgromadzeniu oraz prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu; zgodnie z art. 411 §1 k.s.h. każda akcja uprawnia do oddania jednego głosu; głos może być oddany przez pełnomocnika, przy czym pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej; zgodnie z art. 411¹ §1 k.s.h. akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia, w chwili obecnej regulamin walnego zgromadzenia obowiązujący u Emitenta nie przewiduje jednak takiej możliwości; zgodnie z art. 406⁵ §1 k.s.h. statut może dopuszczać udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w chwili obecnej Statut Emitenta nie przewiduje takiej możliwości;
- prawo do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia - zgodnie z art. 399 §3 k.s.h. akcjonariusze reprezentujący co najmniej 50 proc. kapitału zakładowego spółki lub co najmniej 50 proc. ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie;
- prawo do złożenia wniosku o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia - zgodnie z art. 400 §1 k.s.h. akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5 proc. kapitału zakładowego spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku tego zgromadzenia; żądanie takie należy złożyć na piśmie do Zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia
- prawo do złożenia wniosku o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia - zgodnie z art. 401 §1 k.s.h. akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5 proc. kapitału zakładowego spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia; żądanie takie należy złożyć na piśmie do Zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia
- prawo do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad walnego zgromadzenia - zgodnie z art. 401 §4 k.s.h. akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5 proc. kapitału zakładowego spółki publicznej mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych

dzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad; Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej kwestii;

- prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 k.s.h.;
- prawo do żądania wyboru rady nadzorczej odrębnymi grupami - zgodnie z art. 385 §3 k.s.h. na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej;
- prawo do uzyskania informacji o spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa zgodnie z art. 428 k.s.h.;
- prawo do żądania zbadania przez biegłego na koszt spółki określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw - zgodnie z art. 84 i 85 Ustawy o ofercie publicznej uchwałę w tym przedmiocie podejmuje walne zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5 proc. ogólnej liczby głosów;
- prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej - wynikające z art. 328 §6 k.s.h.;
- prawo do żądania odpisów sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinią biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem - wynikające z art. 395 §4 k.s.h.;
- prawo do przeglądania w lokalu zarządu spółki listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia - wynikające z art. 407 §1 k.s.h. oraz do żądania przesłania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu pocztą elektroniczną - wynikające z art. 407 §1¹ k.s.h.;
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad walnego zgromadzenia w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem - wynikające z art. 407 §2 k.s.h.;
- prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej trzech osób; wniosek mogą złożyć akcjonariusze posiadający 10 proc. kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu; wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji - wynikające z art. 410 §2 k.s.h.;
- prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał - wynikające z art. 421 §3 k.s.h.;
- prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 k.s.h.;
- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia - wynikające z art. 341 §7 k.s.h.;
- prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 §1 k.s.h. (w przypadku połączenia spółki), w art. 540 §1 k.s.h. (w przypadku podziału spółki) oraz w art. 561 k.s.h. (w przypadku przekształcenia spółki);
- prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki albo spółdzielni będącej akcjona-

riuszem Emitenta, albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustal; żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedź powinna być złożone na piśmie - wynikające z art. 6 k.s.h.;

- prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych akcji (przymusowy wykup akcji) przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej, osiągnął lub przekroczył 90 proc. ogólnej liczby głosów w tej spółce - wynikające z art. 82 Ustawy o ofercie publicznej;
- prawo żądania wykupu posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90 proc. ogólnej liczby głosów w danej spółce publicznej - zgodnie z art. 83 Ustawy o ofercie publicznej takiemu żądaniu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90 proc. ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od jego zgłoszenia; obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami zależnymi i dominującymi, co najmniej 90 proc. ogólnej liczby głosów;
- prawa akcjonariuszy wynikające z przepisów Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie - zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z zapisami Ustawy o obrocie; zgodnie z art. 328 §6 k.s.h. akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki handlowej przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej; akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki handlowej nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji; roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający akcje, które nie zostały zdematerializowane.

3.7. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Zgodnie z art. 395 kodeksu spółek handlowych, w przypadku Emitenta organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest zwyczajne walne zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. W roku 2012 Emitent przeznaczył na wypłatę z tytułu udziału w zysku PRO-LOG sp. z o.o. sp.k. za rok obrotowy 2011 kwotę 1.844.961,20 zł (jeden milion osiemset czterdzieści cztery tysiące dziewięćset sześćdziesiąt jeden złotych i dwadzieścia groszy).

Emitent zamierza budować wartość dla akcjonariuszy zarówno poprzez stały rozwój działalności i budowanie stabilnych podstaw dla stałego wzrostu wartości Spółki i jej akcji, jak również poprzez politykę dywidendy.

W kolejnych latach, w zależności od potrzeb inwestycyjnych Emitenta oraz sytuacji makro i mikroekonomicznej, Zarząd zamierza wnioskować do akcjonariuszy o przeznaczenie na poczet dywidendy od 50 proc. do 75 proc. wypracowywanych zysków. Pozostała część wypracowywanych zysków będzie reinwestowana zgodnie ze strategią inwestycyjną Emitenta.

3.8. Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym

Ze względu na fakt, że informacje zamieszczone poniżej, dotyczą jedynie zasad opodatkowania dochodów z akcji, zaleca się, by inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych informacji w tym zakresie skorzystali z usług doradców podatkowych, finansowych i prawnych.

3.8.1. Odpowiedzialność Emitenta jako płatnika

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych Emitent, który dokonuje wypłat należności z tytułów udziału w zyskach osób prawnych, obowiązany jest, jako płatnik, pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane są przez Emitenta w terminie do 7. dnia miesiąca następującego po miesiącu w którym pobrano podatek, na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Według stanowiska Ministerstwa Finansów, wyrażonego w piśmie nr BP/PZ/883/02 z dnia 5 lutego 2002 roku, skierowanym do KDPW, płatnikiem podatku jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są należące do osoby fizycznej akcje uprawniające do uzyskania wypłaty z tytułu dywidendy.

Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych w przepisie art. 10 ust. 1 definiuje pojęcie „dochodu z udziału w zyskach osób prawnych”. Stosownie do zawartej tam regulacji, dochodem z udziału w zyskach osób prawnych, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4a i 4b Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: dochód z umorzenia akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki - w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.

3.8.2. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Opodatkowanie dochodów z tytułu udziału w zyskach Emitenta

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, od uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych płaci się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19 proc. uzyskanego przychodu (bez pomniejszania o koszty uzyskania przychodów).

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia akcji

Zgodnie z art. 30b Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych opodatkowany jest dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji. Zasadą jest, iż przedmiotem opodatkowania jest dochód w postaci różnicy pomiędzy przychodem, to jest sumą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, które stanowią wydatki poniesione na objęcie akcji.

Dochody uzyskane ze sprzedaży akcji opodatkowane są 19 proc. stawką podatku. Osoba fizyczna obowiązana jest do osobistego zadeklarowania przychodu i naliczenia podatku w oddzielnym zeznaniu rocznym oraz odprowadzenia podatku do właściwego urzędu skarbowego.

3.8.3. Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Opodatkowanie dochodów z tytułu udziału w zyskach Emitenta

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych dochody (przychody) z dywidend oraz z tytułu innego udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19 proc. uzyskanego przychodu (bez pomniejszania o koszty uzyskania przychodów).

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia akcji

Dochody z odpłatnego zbycia akcji podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych (czyli zgodnie z art. 19 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych). Wydatki na objęcie lub nabycie akcji nie są kosztem uzyskania przychodu podatnika w dacie ich poniesienia, jednakże uwzględnia się je przy ustalaniu dochodu z odpłatnego zbycia akcji (art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

3.8.4. Opodatkowanie dochodów osób zagranicznych

Obowiązek pobrania podatku u źródła w wysokości 19 proc. przychodu spoczywa na Emitencie, w przypadku gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli:

- osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych) i
- osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Należy jednak mieć na uwadze, iż zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiąganych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczpospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej. W przypadku gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Ponadto należy pamiętać, iż zgodnie z art. 26 ust. 1 zd. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji, wydanym

przez właściwy organ administracji podatkowej. W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie (niezapłacenie) podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Artykuł 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz z innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli łącznie spełnione są następujące warunki:

- wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania;
- spółka uzyskująca dochody (przychody) posiada bezpośrednio nie mniej niż 10 proc. udziałów (akcji) w kapitale spółki wypłacającej te dochody;
- odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - spółka uzyskująca dochody (przychody), o której mowa powyżej, albo
 - zagraniczny zakład spółki uzyskującej dochody (przychody), o której mowa powyżej.

Opisane powyżej zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada nie mniej niż 10 proc. udziałów (akcji) w spółce wypłacającej te należności nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Co przy tym istotne, zwolnienie to ma zastosowanie także w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania nie mniej niż 10 proc. udziałów (akcji), przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji) w wymaganej minimalnej wysokości nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka uzyskująca dochody (przychody), o której mowa powyżej, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) w wysokości 19 proc. dochodów (przychodów) do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym spółka po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Emitent bierze odpowiedzialność za potrącenie podatków u źródła, w przypadku gdy zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym umowami o unikaniu podwójnego opodatkowania, wypłacane przez niego na rzecz inwestorów zagranicznych kwoty dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podlegają opodatkowaniu w Polsce. Zgodnie z brzmieniem art. 30 §1 Ordynacji podatkowej płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym

terminie organowi podatkowemu odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

Podsumowując, dochody z odpłatnego zbycia akcji osiągnięte przez zagraniczne osoby fizyczne i prawne, mające miejsce zamieszkania lub siedzibę w państwie, z którym Polska nie zawarła umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania podlegają opodatkowaniu w Polsce na zasadach opisanych powyżej, natomiast dochody z odpłatnego zbycia akcji osiągnięte przez zagraniczne osoby fizyczne i prawne, mające miejsce zamieszkania lub siedzibę w państwie, z którym Polska zawarła umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania nie podlegają opodatkowaniu w Polsce, jeżeli odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania tak stanowi.

3.8.5. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt. 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie:

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym;
- dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych;
- dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie (a więc także w ramach Alternatywnego systemu obrotu);
- dokonywana poza obrotem zorganizowanym w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego;

jest zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych. W innych przypadkach zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1 proc. wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust.1 pkt 1 lit. b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). W takiej sytuacji zgodnie z art. 4 pkt 1 tejże ustawy do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych zobowiązany jest kupujący.

4. Dane o Emitencie

4.1. Informacje o Emitencie

Firma: PRO-LOG S.A. z siedzibą w Pruszkowie
Forma prawna: spółka akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Pruszków
Adres: ul. 3 Maja 8, 05-800 Pruszków
tel.: +48 22 266 88 10
fax: +48 22 266 88 25
internet: www.pro-log.com.pl
e-mail: biuro@pro-log.com.pl
KRS: 0000408511
REGON: 750088480
NIP: 838-14-95-154

4.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta

Czas trwania Emitenta nie został oznaczony.

4.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent powstał w wyniku przekształcenia PRO-LOG sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Pruszkowie (w trybie przepisu art. 551 i nast. k.s.h.). Uchwała Wspólników PRO-LOG sp. z o.o. sp.k. w sprawie przekształcenia została podjęta w dniu 8 grudnia 2011 roku (akt notarialny z dnia 8 grudnia 2011 roku Rep. A nr 14526/2011).

4.4. Wskazanie sądu rejestrowego który wydał postanowienie o wpisie Emitenta do właściwego rejestru

Sądem rejestrowym, który wydał postanowienie o wpisie Emitenta do właściwego rejestru, jest Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Emitent został wpisany do rejestru w dniu 18 stycznia 2012 roku.

Do utworzenia Emitenta nie było wymagane jakiegokolwiek zezwolenie.

4.5. Krótki opis historii Emitenta

Geneza działalności Emitenta sięga roku 1997 roku, kiedy powstała spółka cywilna, która po pewnym czasie została przekształcona w spółkę jawną (2003 r.), a następnie w spółkę komandytową (2010 r.).

Rozwój działalności Emitenta następował poprzez konsekwentne konsolidowanie oraz organizowanie usług branży TSL (transport - spedycja - logistyka). Emitent (i jego poprzednicy prawni) przez okres 15 lat stale dążył do podnoszenia poziomu świadczonych usług poprzez wypracowanie odpowiednich standardów działania, powiększanie powierzchni magazynowej, rozbudowę zespołu kluczowych pracowników oraz specjalizację rynkową. Obecnie Emitent posiada pozycję wiarygodnego i sprawdzonego partnera świadczącego kompleksowe usługi z zakresu TSL. Dzięki temu Emitent od wielu już lat osiąga dodatnie wyniki finansowe.

Istotne zdarzenia formalnoprawne w historii Emitenta

lp.	Oznaczenie formy prawnej	Data powstania	Komentarz
1.	Dariusz Jarmiński Tamara Jarmińska s.c.	1 września 1997 roku	Dariusz Jarmiński Tamara Jarmińska s.c. powstała na podstawie umowy wspólników z dnia 1 września 1997 roku
2.	PRO-LOG Jarmiński sp.j	15 maja 2003 roku	PRO-LOG Jarmiński sp.j. z siedzibą w Miłanówku została zarejestrowana w dniu 15 maja 2003 roku przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000161484, w wyniku przekształcenia Dariusz Jarmiński Tamara Jarmińska s.c
3.	PRO-LOG sp. z o.o. sp.k.	28 czerwca 2010 roku	PRO-LOG sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Pruszkowie została zarejestrowana w dniu 28 czerwca 2010 roku przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000359440, w wyniku przekształcenia PRO-LOG Jarmiński sp.j. siedzibą w Miłanówku
4.	PRO-LOG S.A.	18 stycznia 2012 roku	Emitent jako spółka akcyjna został zarejestrowany w dniu 18 stycznia 2012 roku przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000408511, w wyniku przekształcenia PRO-LOG sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Pruszkowie

4.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Na dzień 30 września 2012 roku na kapitały własne Emitenta składały się następujące pozycje:

- kapitał zakładowy - wynosił 1.000.000 zł (jeden milion złotych) i dzielił się na 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1zł (jeden złotych) każda; kapitał zakładowy wykazywany jest w bilansie w wysokości nominalnej wynikającej ze Statutu, zgodnie z wpisem do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego;
- zysk netto - zysk za okres od 18 stycznia 2012 roku do 30 września 2012 roku w kwocie 1.967.976,58 zł (jeden milion dziewięćset sześćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt sześć złotych i pięćdziesiąt osiem groszy).

4.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

4.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych; ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji.

Emitent nie emitował obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, dlatego w chwili obecnej nie istnieją żadne podstawy do przewidywania jakichkolwiek zmian kapitału zakładowego w wyniku realizacji takich uprawnień przez obligatariuszy.

4.9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być podwyższony kapitał zakładowy Emitenta w granicach kapitału docelowego

Zgodnie z postanowieniem §9 Statutu Spółki, Zarząd Emitenta jest upoważniony do dokonania jednego albo większej liczby podwyższeń kapitału zakładowego Emitenta, łącznie o kwotę nie większą niż 750.000 zł (siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych) w trybie art. 444 k.s.h. (kapitał docelowy). Upoważnienie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest udzielone na okres trzech lat począwszy od dnia wpisania Emitenta do rejestru. W oparciu o to upoważnienie Zarząd może wydawać akcje zarówno w zamian za wkłady pieniężne jak i niepieniężne. Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji lub wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne podjęta w oparciu o opisane upoważnienie nie wymaga zgody Rady Nadzorczej. Przy podwyższeniu kapitału zakładowego w tym trybie Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, ma prawo pozbawić prawa poboru akcji w całości lub w części.

Do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego Zarząd Emitenta nie podjął jakiegokolwiek uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w ramach instytucji kapitału docelowego na podstawie upoważnienia udzielonego w oparciu o opisane powyżej postanowienia Statutu.

4.10. Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawione w związku z nimi kwity depozytowe

Żadne instrumenty finansowe Emitenta nie były i nie są notowane na jakimkolwiek rynku instrumentów finansowych. Emitent nie wystawiał kwitów depozytowych związanych z emitowanymi przez siebie instrumentami finansowymi.

4.11. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów oraz wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych

4.11.1. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego Emitent nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu obowiązujących Emitenta przepisów o rachunkowości.

4.11.2. Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego pomiędzy osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta występują następujące powiązania osobowe:

lp.	imię i nazwisko	opis powiązania
1.	Dariusz Jarmański - Prezes Zarządu	jest (1) mężem Tamary Jarmańskiej - Członka Zarządu, (2) bratem Huberta Jarmańskiego - Członka Zarządu, oraz (3) synem Stanisława Jarmańskiego - Członka Rady Nadzorczej
2.	Hubert Jarmański - Członek Zarządu	jest (1) bratem Dariusza Jarmańskiego - Prezesa Zarządu, (2) szwagrem Tamary Jarmańskiej - Członka Zarządu oraz (3) synem Stanisława Jarmańskiego - Członka Rady Nadzorczej
3.	Tamara Jarmańska - Członek Zarządu	jest (1) żoną Dariusza Jarmańskiego - Prezesa Zarządu, (2) bratową Huberta Jarmańskiego - Członka Zarządu oraz (3) synową Stanisława Jarmańskiego - Członka Rady Nadzorczej

4.	Stanisław Jarmański - Członek Rady Nadzorczej	jest (1) ojcem Dariusza Jarmańskiego - Prezesa Zarządu, (2) ojcem Huberta Jarmańskiego - Członka Zarządu oraz (3) teściem Tamary Jarmańskiej - Członka Zarządu
5.	Adam Osieński - Przewodniczący Rady Nadzorczej	---
6.	Piotr Grzywczak - Członek Rady Nadzorczej	---
7.	Marek Koczowski - Członek Rady Nadzorczej	---
8.	Krzysztof Rutkowski - Członek Rady Nadzorczej	---

Poza powyżej opisanymi powiązaniem brak jest jakichkolwiek innych istotnych powiązań majątkowych, organizacyjnych lub personalnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta.

4.11.3. Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta, występują następujące powiązania.

Dariusz Jarmański - Prezes Zarządu - posiada 255.000 Akcji Serii A Emitenta reprezentujących 25,5 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz 25,5 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Tamara Jarmańska - Członek Zarządu - posiada 255.000 Akcji Serii A Emitenta reprezentujących 25,5 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz 25,5 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Dariusz Jarmański i Tamara Jarmańska są dyrektorami i jedynymi udziałowcami akcjonariusza Emitenta, tj. Lucidos Ordo Ltd (Dariusz Jarmański posiada 50% udziału w kapitale zakładowym Lucidos Ordo Ltd; Tamara Jarmańska posiada 50% udziału w kapitale zakładowym Lucidos Ordo Ltd), który posiada 392.880 Akcji Serii A Emitenta reprezentujących 39,3 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz 39,3 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

W dniu 18 lipca 2012 roku Emitent (pożyczkobiorca) zawarł umowę pożyczki z Dariuszem Jarmańskim Prezesem Zarządu Emitenta i akcjonariuszem Emitenta (pożyczkodawca). Kwota pożyczki wynosi 400.000 zł (czteryście tysięcy złotych) Emitent zobowiązał się zwrócić kwotę pożyczki oraz zapłacić kwotę odsetek w terminie do dnia 13 lipca 2013 roku. Środki finansowe uzyskane dzięki tejże pożyczce zostały wykorzystane na inwestycję w maszyny służące do automatycznego nakładania banderol akcyzowych na whiskey Jack Daniel's.

PRO-LOG sp. z o.o. - komplementariusz poprzednika prawnego Emitenta, tj. PRO-LOG sp. z o.o. sp.k. akcjonariusz posiadający 4 proc. udziałów w strukturze kapitałowej Emitenta- jest spółką, z usług której Emitent korzysta w zakresie konfekcjonowania towarów i prac pomocniczych (m.in. sprzątanie obiektów biurowych i magazynowych). PRO-LOG sp. z o.o. zarządzana jest przez Dariusza Jarmińskiego - Prezesa Zarządu Emitenta. PRO-LOG sp. z o.o. zawarła z Emitentem umowę upoważniającą ją do wykonywania powyższych usług wyłącznie na zlecenie Emitenta oraz zobowiązała się do nie prowadzenia wobec Emitenta działalności konkurencyjnej.

Poza powiązaniem opisanym w niniejszym dokumencie informacyjnym brak jest jakichkolwiek innych istotnych powiązań majątkowych, organizacyjnych lub personalnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.

4.11.4. Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Autoryzowany Doradca nie jest podmiotem dominującym lub zależnym wobec Emitenta. Adam Osiński, będący Prezesem Zarządu Autoryzowanego Doradcy, jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej Emitenta. Autoryzowany Doradca Emitenta - EBC Solicitors S.A. - jest akcjonariuszem Emitenta i posiada 24.120 Akcji Serii A Emitenta reprezentujących ponadto 2 proc. kapitału zakładowego oraz ponad 2 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Lucidos Ordo Ltd. jest akcjonariuszem Autoryzowanego Doradcy i posiada 100.000 akcji Autoryzowanego Doradcy reprezentujących 3,33 proc. kapitału zakładowego oraz 3,33 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Autoryzowanego Doradcy. Poza powiązaniem opisanym w zdaniach poprzednich brak jest jakichkolwiek innych istotnych powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych.

4.12. Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach Emitenta

4.12.1. Informacje ogólne

Przedmiotem działalności Emitenta jest kompleksowa obsługa logistyczna świadczona dla podmiotów gospodarczych. Emitent nieprzerwanie od roku 1997 buduje i umacnia swoją pozycję w branży TSL konsekwentnie dążąc do podnoszenia poziomu oferowanych usług.

Oferta PRO-LOG S.A. tworzy zintegrowany łańcuch obsługi logistycznej, na który składają się:

- wynajem i obsługa magazynów i powierzchni składowych,
- usługi transportu i spedycji,
- usługi agencji celnej,
- usługi składu podatkowego,

- usługi co-packingu.

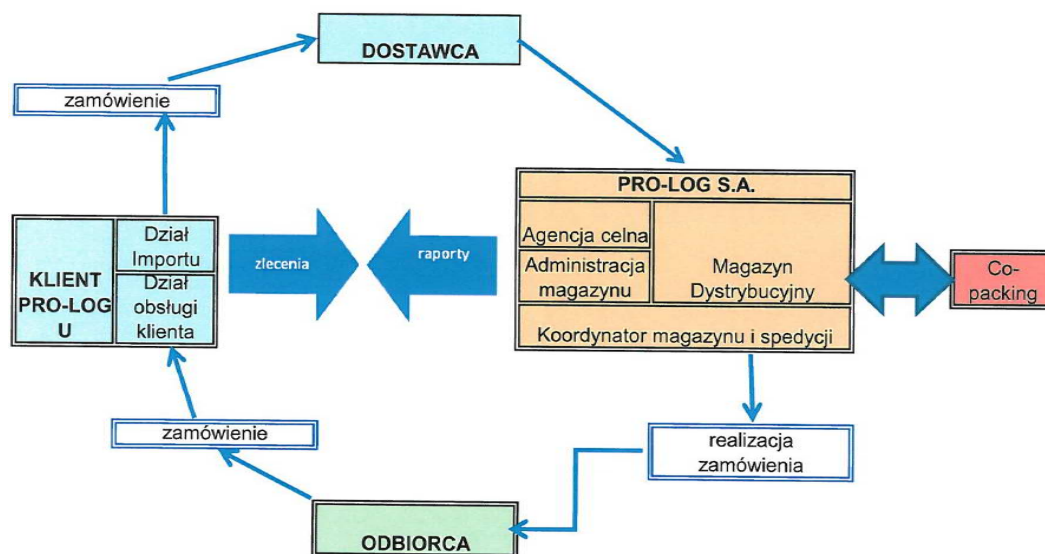
Celem maksymalizacji osiąganych wyników finansowych Spółka prowadzi działalność wysoce wyspecjalizowaną. Emitent dąży do umocnienia pozycji na rynku przez skoncentrowanie swojej działalności na obsłudze podmiotów wprowadzających do obrotu towary akcyzowe (wyroby alkoholowe). Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu podejmowane przez Spółkę działania w 90 proc. koncentrują się na obsłudze podmiotów zajmujących się importem, nabywaniem i sprzedażą wyrobów alkoholowych.



4.12.2. Oferta Emitenta

4.12.2.1. Model działalności

Przedmiotem działalności PRO-LOG S.A. jest świadczenie kompleksowej obsługi logistycznej dla podmiotów gospodarczych. Model biznesowy Spółki pokrywa się przy tym z najnowszymi trendami w branży TSL. Charakteryzują go wysoce specjalistyczne usługi o charakterze kompleksowym. Oferta Spółki tworzy zintegrowany łańcuch obsługi logistycznej, na który składają się: (1) wynajem i obsługa magazynów i powierzchni składowych, (2) usługi transportu i spedycji, (3) usługi agencji celnej, (4) usługi składu podatkowego oraz (5) usługi co-packingu.



4.12.2.2. Magazyny Emitenta

Działalność Spółki prowadzona jest w Pruszkowie w parku logistycznym Millennium LogisticPark. Emitent wynajmuje budynek magazynowo-biurowy o łącznej powierzchni 9.317 m² i pojemności 11.820 miejsc paletowych. Ponadto zwiększony popyt na oferowane przez Spółkę usługi doprowadził do podpisania w I kwartale 2012 roku umowy najmu na dodatkową powierzchnię magazynową. Poprzez zagospodarowanie drugiego magazynu Emitent zyskał powierzchnię 1.500 m², umożliwiającą składowanie dodatkowych 2.650 palet.



* Magazyn Emitenta - na zdjęciu widoczne są hydrauliczne doki przeładownicze



* Hydrauliczne doki przeładownicze



* Wnętrze magazynu Emitenta. Na regałach widoczne są produkty klientów.

W magazynie Emitenta są wyposażone w:

- rampy - hydrauliczne doki przeładownicze;
- posadzki niepyłące;
- ogrzewanie hali magazynowej - gwarantowana temperatura minimalna $+15^{\circ}\text{C}$;
- wentylacja mechaniczna - całkowita wymiana powietrza w hali magazynowej w ciągu 1 godziny.

Z uwagi na właściwości składowanych produktów (wyroby alkoholowe), zawierających ponad 40 proc. czystego spirytusu, budynek, w którym znajduje się magazyn Spółki, został wyposażony w ponadstandardowy system tryskaczy podsufitowych i wewnątrz-regalowych (tzw. in-rack sprinklers). Teren i budynek magazynu są strzeżone całodobowo. Bezpieczeństwa towarów strzeże system alarmowy monitorowany przez agencję ochrony mienia Solid Security. Budynek magazynowy posiada niezbędne zezwolenie Państwowej Inspekcji Sanitarnej na przechowywanie środków spożywczych.



*Infrastruktura Emitenta. Na zdjęciu stacja pomp przeciwpożarowej instalacji tryskowej wraz ze zbiornikami wody.

Emitent zapewnia zarządzanie zapasami magazynowanymi zgodnie z metodą FIFO - jest to metoda rozchodu zapasów produktu polegająca na wydawaniu z magazynu tej jednostki towaru, która została przyjęta najwcześniej. Nazwa FIFO jest to skrót pochodzący od angielskiego określenia *First In, First Out* - dosłownie: pierwsze weszło, pierwsze wyszło.

Usługi Emitenta związane z obsługą magazynową towarów obejmują:

- 1/ rozładunki;
- 2/ załadunki i kompletację według zleceń klientów;
- 3/ metkowanie;
- 4/ znakowanie;
- 5/ co-packing (wytwarzanie zestawów promocyjnych poprzez odpowiednie złożenie posiadanych (magazynowanych) produktów);
- 6/ tzw. added value services (obróbka produktu nie zmieniająca jego przeznaczenia, ale podnosząca jego wartość).

4.12.2.3. Usługi transportu i spedycji

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego dystrybucja towarów na terenie kraju wykonywana jest taborem (flotą samochodową) Emitenta oraz taborem kooperantów współpracujących z Emitentem. Korzystanie z podmiotów zewnętrznych obsługujących transport towarów pozwala na istotną redukcję kosztów dystrybucji, w związku z czym Emitent zrezygnował z rozwijania własnej floty samochodowej, przyjmując w zakresie świadczenia usług transportu i spedycji rolę organizatora oraz integratora usług i powierzając na zasadzie outsourcingu wykonywanie przewozów firmom stricte transportowym.

Wprowadzenie od dnia 1 lipca 2011 roku na terytorium Polski Elektronicznego Systemu Oplat Drogowych (tzw. e-myto lub viaToll), obligatoryjnego dla samochodów dostawczych skłoniło Zarząd Emitenta do wymiany taboru samochodów ciężarowych. Sprzedane zostały pojazdy spełniające niższe kryteria emisji spalin (EURO3), zastąpiono je zaś maszynami o najniższej dostępnej obecnie emisji spalin spełniającej wymogi EURO5. Umożliwiło to Emitentowi znaczne obniżenie kosztów ponoszonych w związku z przynależnością do polskiego systemu e-myta (stawki opłat drogowych ponoszonych za dany pojazd są wprost proporcjonalne do kategorii emisji spalin danego pojazdu - 0,27 zł / 1 km dla EURO5 w stosunku do 0,46 zł / 1 km dla EURO3).

Flota samochodów ciężarowych Emitenta została zredukowana w latach 2009-2011 o 70 proc. i obecnie składa się z czterech pojazdów, to jest:

- dwa samochody 3-osiowe (21 palet 25DMC) rocznik 2007 (własność Emitenta) i 2011 (leasing),
- jeden zestaw samochód 3-osiowy + przyczepa (40DMC, 37 palet) rocznik 2011 (leasing);
- ciągnik siodłowy z naczepą (33 palety, 40 DMC) rocznik 2006 (własność Emitenta).

4.12.2.4. Agencja celna

Emitent oferuje następujący pakiet usług wchodzący w skład działalności Agencji Celnej:

- doradztwo w zakresie stosowania przepisów kodeksu celnego;
- kompletowanie, przygotowywanie i wypełnianie wszystkich niezbędnych dokumentów do odpraw celnych;
- dokonywanie zgłoszeń celnych i składanie innych wniosków podlegających rozpatrzeniu przez organy celne;
- składanie zabezpieczenia majątkowego należności celno-podatkowych w procedurach dopuszczenia do obrotu lub tranzytu.

4.12.2.5. Skład podatkowy

W ramach prowadzonej działalności Spółka oferuje możliwość skorzystania z zaplecza magazynowego w celu zapewnienia przestrzeni na stworzenie indywidualnego składu podatkowego działającego w granicach pozwolenia wydanego przez urząd celny danemu klientowi. Rolą Emitenta jest zagwarantowanie pełnej obsługi składowanego towaru. Spółka dysponuje środkami oraz lokalizacją pozwalającą na utworzenie przedmiotowego składu. Emitent odpowiada za kompleksową obsługę towaru umieszczonego w takim składzie. Za pomocą systemu informatycznego ESP (patrz rozdział 4.12.3.) Emitent prowadzi ewidencję towarów akcyzowych znajdujących się w składzie celnym na użytek właściwego dla danego klienta urzędu celnego. Spółka nie posiada pozwolenia na prowadzenie we własnym imieniu składu podatkowego, dlatego też działania przez nią podejmowane koncentrują się wyłącznie na obsłudze składów podatkowych klientów. Obecnie jedynym klientem, którego skład podatkowy obsługuje Emitent, jest Brown-Forman Polska sp. z o.o.

4.12.2.6. Usługa co-packingtu

Co-packing to złożony proces logistyczny polegający na pakowaniu bądź, przepakowywaniu produktów czy też zestawów produktów, celem tworzenia na przykład zestawów promocyjnych. Z kilku różnych opakowań produktów przygotowuje się zestawy, które następnie trafiają do obrotu.

Usługa co-packingu oferowana przez Emitenta obejmuje m.in. poniższe czynności:

- przepakowywanie i konfekcjonowanie produktów z opakowań zbiorczych w opakowania jednostkowe;
- etykietowanie produktów;
- tworzenie zestawów produktów (np. zestawów promocyjnych);
- zgrzewanie folii;
- druk etykiet;
- tworzenie projektów opakowań.

4.12.3. Zarządzanie usługami. Systemy informatyczne Emitenta

Spółka zarządza swoimi usługami za pomocą specjalistycznego oprogramowania komputerowego. System informatyczny Emitenta składa się z trzech niezależnych modułów:

FENIKS	AGILERO	ESP
Podstawowy system informatyczny Spółki klasy WMS. System pozwala na ustalenie pełnej historii alokacji danej partii produktu, ewidencjonowanie towaru, błyskawiczną lokalizację wskazanego produktu w magazynie, ustalenie informacji o charakterze danej partii towaru (np. ilość towaru, czas przechowywania, stopień zaawansowania prac zwyczajowych, co-packing, itd.).	System informatyczny umożliwiający zarządzanie komunikacją pomiędzy programem FENIKS w środowisku radiowej sieci bezprzewodowej, a wszelkimi urządzeniami peryferyjnymi jak kolektory danych, drukarki przewodowe oraz bezprzewodowe.	System informatyczny służący do ewidencjonowania towaru w składzie podatkowym klienta.

FENIKS

Jest to podstawowy system informatyczny służący Emitentowi do sprawnego zarządzania produktami kontrahentów na każdym etapie łańcucha kompleksowej obsługi świadczonej przez Spółkę. Pozwala on na natychmiastowe ustalenie wszystkich niezbędnych informacji dotyczących wskazanej partii towaru powierzonego przez klientów Emitentowi, w tym m.in.:

- ustalenie pełnej historii alokacji danej partii produktu,
- ewidencjonowanie towaru,
- lokalizację w magazynie Emitenta wskazanego produktu,
- ustalenie informacji o charakterze danej partii towaru (np. ilość towaru, czas przechowywania, stopień zaawansowania prac zwyczajowych, co-packing, itd.).

Gospodarka magazynowa i spedycja jest prowadzona przez Emitenta w oparciu o adresowane miejsca paletowe i zarządzanie ruchem towaru on-line za pomocą sieci bezprzewodowej WLAN. System informatyczny jest w pełni zabezpieczony przed ingerencją z zewnątrz, a procedury bezpieczeństwa zapewniają bezproblemową archiwizację danych.

System informatyczny Emitenta działa w oparciu o tzw. „traceability”. Jest to proces śledzenia partii towarów na wszystkich etapach łańcucha dystrybucyjnego, zgodnie przepisami ustawy o bezpieczeństwie żywności i żywienia. System informatyczny tworzy geograficzny obraz wszystkich posiadanych w magazynie towarów. Dzięki systemowi Emitent jest w stanie wysledzić każdą wprowadzoną do jego magazynu partię towaru od momen-

tu przyjęcia, przez przesunięcia wewnątrzmagazynowe, po dostawę do wszystkich odbiorców. Tak stworzona „mapa” dystrybucji umożliwia szybkie i przeprowadzone po najniższym koszcie wycofanie z rynku wskazanej partii towaru.

System informatyczny Emitenta umożliwia wymianę informacji z systemem klienta poprzez:

- ciągły wgląd w poziom zapasów w magazynie;
- automatyczny transfer zleceń (bezpapierowy);
- monitoring wpływu potwierdzonych dokumentów dostaw;
- zarządzanie ruchami towarowymi w magazynie oraz wielkością zapasu;
- pełny dostęp do archiwalnych danych odnośnie prowadzonej działalności logistycznej.

AGILERO

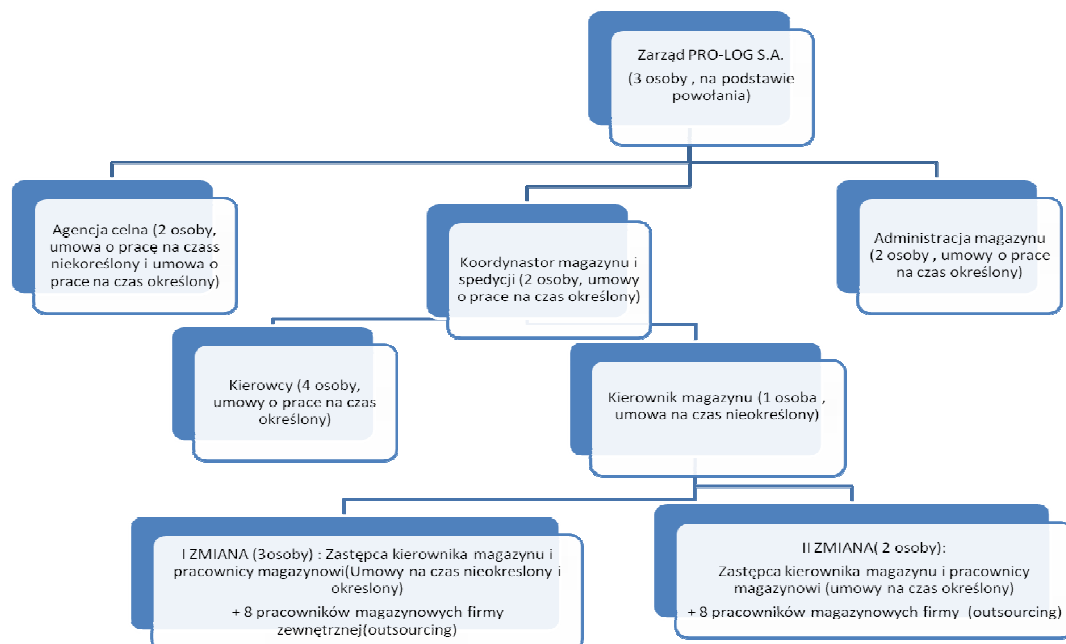
System informatyczny umożliwiający zarządzanie komunikacją pomiędzy programem FENIKS w środowisku radiowej sieci bezprzewodowej, a wszelkimi urządzeniami peryferyjnymi jak kolektory danych, drukarki przewodowe oraz bezprzewodowe.

ESP

Skład podatkowy jest zarządzany przez program ESP (stworzony przez firmę „IDS A. Dyderski”) - posiada on szereg analogicznych cech jak wskazane powyżej systemy informatyczne, służy jednakże do ewidencjonowania towaru w składzie podatkowym klienta Emitenta (obecnie: Brown-Forman Polska sp. z o.o. - Emitent prowadzi obsługę składu podatkowego jedynie tejże spółki, nie jest posiadaczem własnego zezwolenia do prowadzenia działalności w zakresie składu podatkowego).

4.12.4. Pracownicy

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego Emitent zatrudnia 19 osób. Są to kierownicy komórek organizacyjnych i pracownicy kluczowi dla funkcjonowania przedsiębiorstwa Emitenta.

Schemat zatrudnienia w Spółce

Emitent, na zasadzie outsourcingu, korzysta z pracowników magazynowych podstawowego szczebla zatrudnianych przez podmiot powiązany PRO-LOG sp. z o.o. Spółka ta realizuje także prace w zakresie wykonywania udzielonych Emitentowi zleceń co-packingu.



*Proces zabezpieczania palety wysyłkowej klientów Emitenta

4.12.5. Klienci

Specjalizacją Emitenta jest obsługa podmiotów zajmujących się importem, nabywaniem i sprzedażą wyrobów alkoholowych. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego kluczowym klientem Emitenta

jest Brown-Forman Polska sp. z o.o. (zwana dawniej Finlandia Polska sp. z o.o.), którego udział w portfelu zamówień Emitenta wynosi ok. 90 proc. Pozostałe 10 proc. zamówień realizowane jest na zlecenie wielu mniejszych klientów.

Emitent skupia się na aktywności w segmencie B2B, a celem Spółki jest obsługa logistyczna podmiotów gospodarczych z sektora FMCG i innych dóbr konsumenckich, sprzedających swoje towary na rynku polskim.

Emitent pozyskuje klientów głównie poprzez:

- 1/ oferty składane w odpowiedzi na kierowane do Emitenta zapytania ofertowe;
- 2/ udział w ogłaszanych przetargach.

W celu zmniejszenia uzależnienia od kluczowego klienta, począwszy od końca roku 2011 Emitent prowadzi aktywne działania na rzecz pozyskiwania nowych klientów. Dzięki prowadzonym działaniom w II kwartale 2012 roku Emitent nawiązał współpracę z Edelman Poland sp. z o.o. w zakresie magazynowania i dystrybucji produktów tej spółki. W IV kwartale 2012 roku Emitent planuje nawiązać współpracę z kilkoma kolejnymi klientami zarówno z kraju jak i z zagranicy. Emitenta zakłada stopniową redukcję udziału kluczowego klienta w portfelu zamówień Spółki.

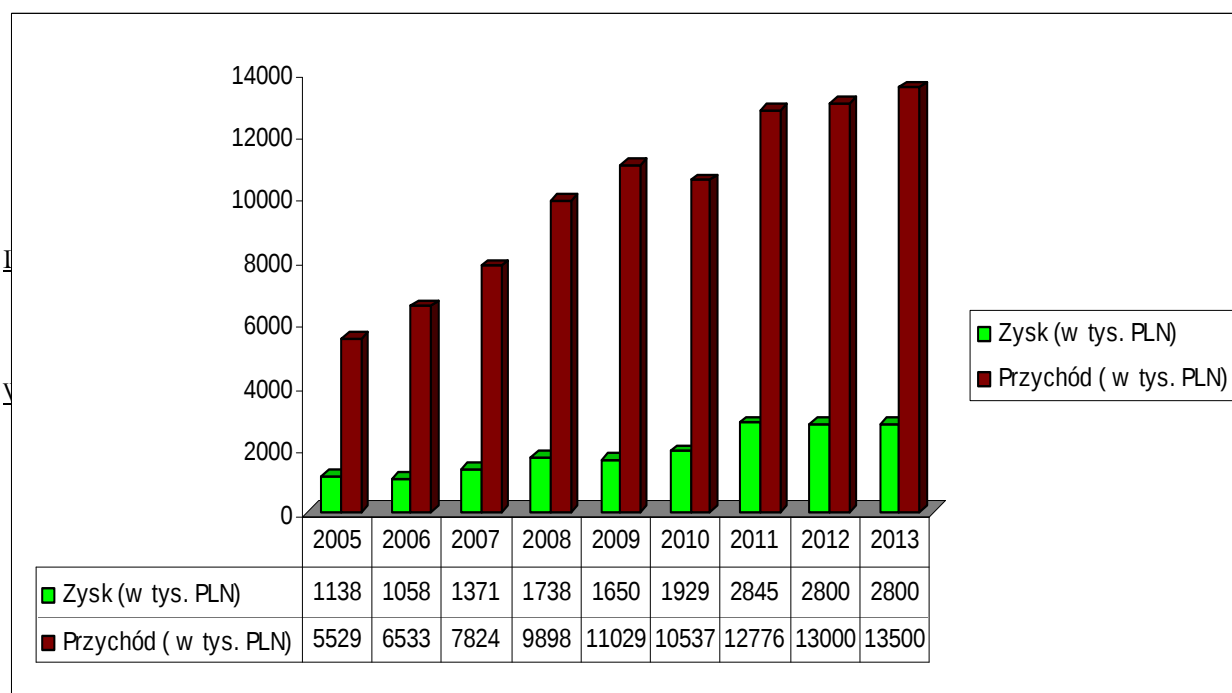
4.12.6. Sytuacja finansowa Emitenta

Emitent od wielu lat notuje dodatnie wyniki finansowe, w tym w szczególności Emitent notuje wzrost przychodów oraz zysku netto.

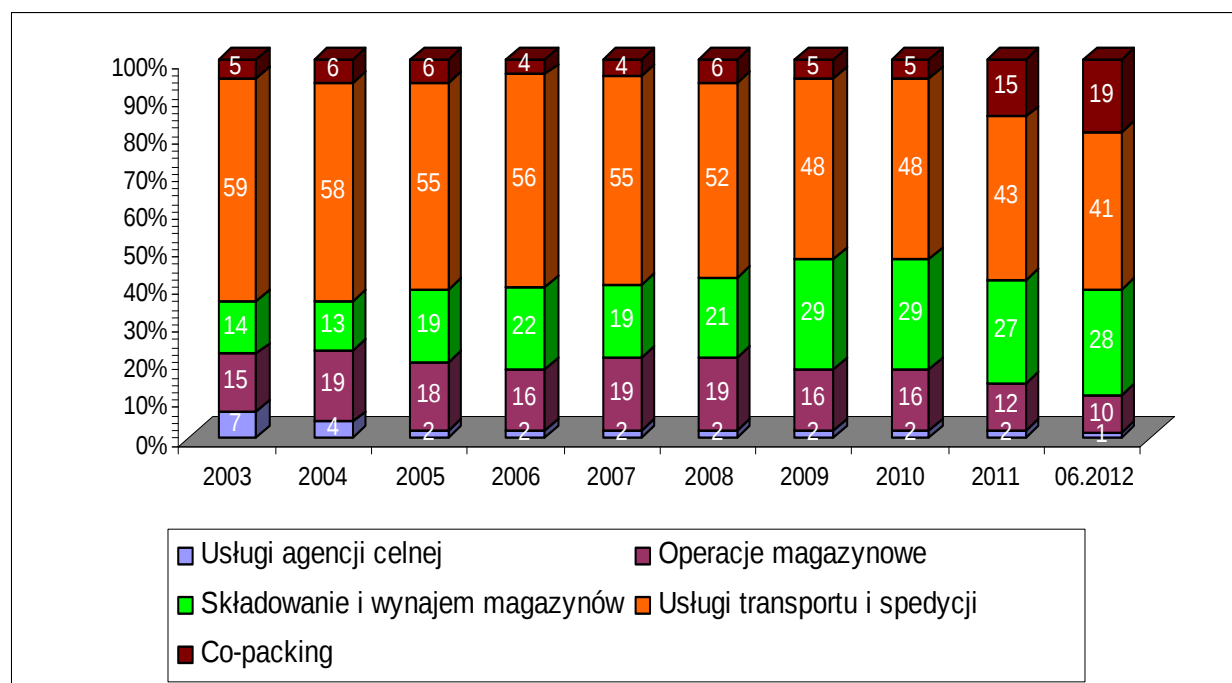
Wybrane dane finansowe Emitenta i poprzednika prawnego Emitenta (w PLN)

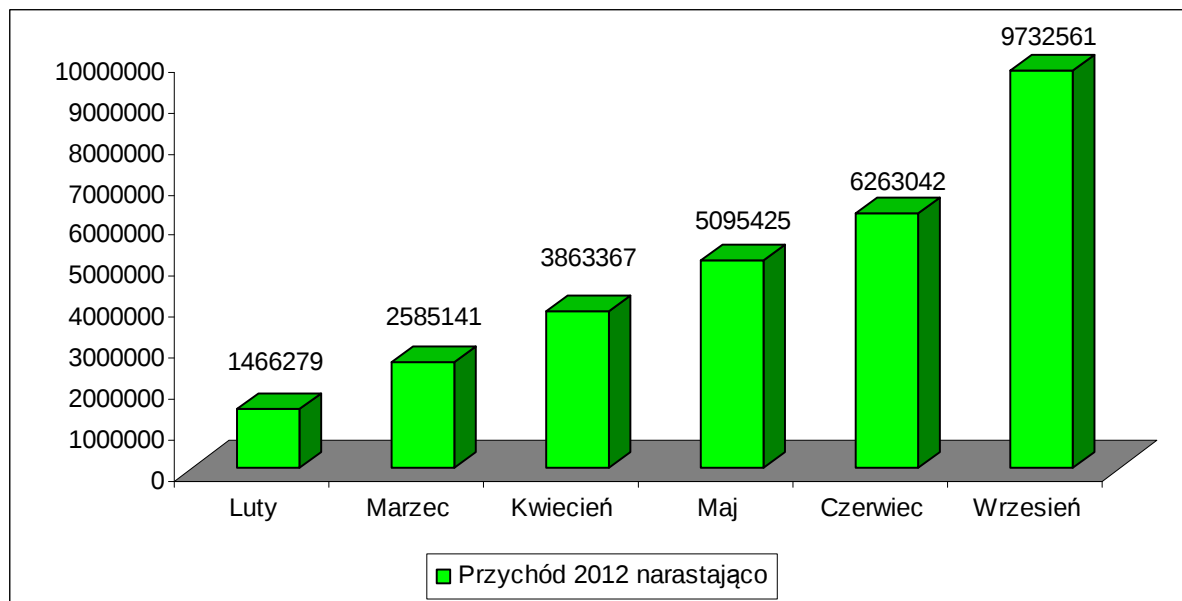
Wyszczególnienie	2011	30.09.2012
Kapitał własny	2.980.764,74	2.967.975,58
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	3.031.515,53	1.810.582,89
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1.417.129,71	1.534.591,66
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	1.461.650,55	1.096.863,66
Amortyzacja	72.272,22	108.096,69
Przychody netto ze sprzedaży	12.776.095,22	9.732.561,15
Zysk ze sprzedaży	2.986.289,86	1.689.806,78
Zysk z działalności operacyjnej	2.810.444,06	1.724.024,57
Zysk brutto	2.844.961,20	2.277.686,58
Zysk netto	2.844.961,20	1.967.976,58

Przychody i zysk netto Emitenta i jego poprzednika prawnego od roku 2005 wraz z prognozą na lata 2012-2013



Procentowa struktura przychodów Emitenta i jego poprzednika prawnego w latach 2003-2011



Przychody Emitenta w I półroczu roku 2012**4.12.7. Prognozy wyników finansowych**Prognoza wyników Emitenta na lata 2012-2013

oznaczenie pozycji	2012	2013
przychody ze sprzedaży (w tys. zł)	13.000	13.500
zysk netto (w tys. zł)	2.800	2.800

Źródło: Emitent

Powyższa prognoza opiera się na (1) analizie potencjału obowiązujących umów, (2) zgłoszonym przez klientów zapotrzebowaniu na usługi świadczone przez Emitenta. Klienci Spółki to w przeważającej części duże podmioty gospodarcze, planujące i budżetujące z wyprzedzeniem i dużą dokładnością swoje działania w każdym kolejnym roku obrotowym. Prognozy Spółki opierają się więc na zapotrzebowaniu na jej usługi zgłoszonym przez klientów na cały rok 2012. Ponadto w maju 2012 roku Emitent pozyskał zlecenie na nakładanie skarbowych znaków akcyzy (banderol) na całość dostaw whiskey Jack Daniel's na rynek polski i w lipcu 2012 roku zakupił urządzenia służące do automatycznego nakładania banderol na wyroby alkoholowe. Realizacja tego zlecenia powinna istotnie wpłynąć na wyniki Emitenta już w roku 2012 oraz w roku 2013.

4.12.8. Plany rozwoju Emitenta

Emitent planuje sukcesywnie rozwijać się w oparciu o sprawdzony już model działania, to jest oferować klientom świadczenie możliwie najbardziej kompleksowej obsługi logistycznej. Szczególny nacisk Emitent zamierza przy tym położyć na rozwój usług co-packingu, które przyczyniły się do znacznego wzrostu wyników Spółki w latach 2010-2011.

Emitent planuje również wdrożyć zmiany organizacyjne zmierzające do intensyfikacji działań w zakresie pozyskiwania nowych klientów. Aktualnie Spółka finalizuje rozmowy z firmą prowadzącą sprzedaż wyselekcjono-

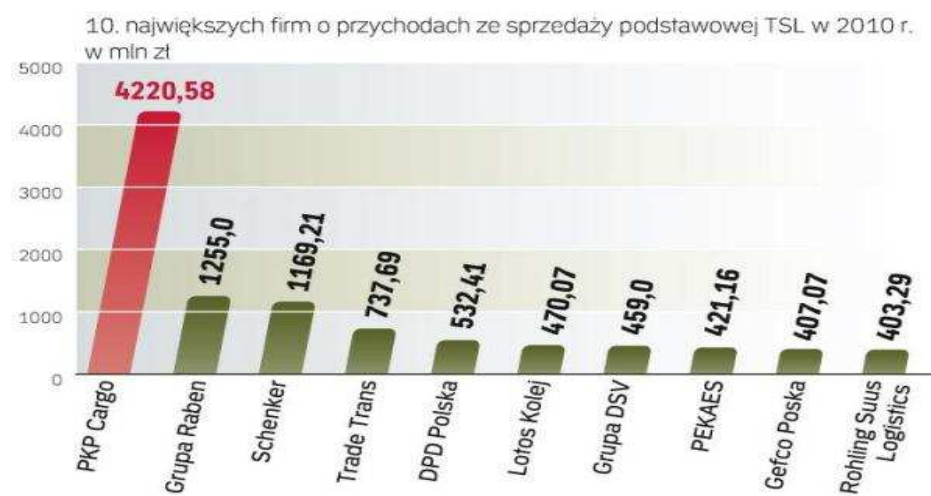
wanej gamy win na kilku rynkach europejskich oraz w USA i w Australii. Zakończenie negocjacji powinno nastąpić do końca 2012 roku, a ewentualne rozpoczęcie współpracy powinno nastąpić w II kwartale 2013 roku.

4.12.9. Opis rynku Emitenta

Obraz sektora

Rynek TSL w Polsce jest stosunkowo młody i bardzo zróżnicowany. Faktyczny rozwój usług logistycznych rozpoczął wraz z zakończeniem transformacji ustrojowej Polski. Do połowy lat 90-tych trwał okres, w którym niepodważalnie dominował model konkurowania ceną, by następnie przejść do fazy konkurowania technologią. Największy rozwój w ostatnich latach branża TSL przeżywała na przestrzeni lat 2004-2008. Firmy logistyczne coraz częściej proponowały wówczas klientom wachlarz dodatkowych usług (np. zwrot dokumentów załączonych do przesyłki, konfekcjonowanie, magazynowanie czy doradztwo logistyczne), usługi wyspecjalizowane (dedykowane konkretnej branży, np. przewóz towarów w kontrolowanej temperaturze) czy usługi zintegrowane (typu one stop shopping, umożliwiające łączenie różnorodnych usług logistycznych w jednym miejscu przez jednego operatora). W okresie ostatniej dekonjunktury, począwszy od jesieni 2008 roku, wielu przedsiębiorców znów skupiło się na świadczeniu standardowych usług, gdyż klienci byli raczej zainteresowani cięciem kosztów przy utrzymaniu wysokich standardów obsługi, niż usługami dodatkowymi. Niemniej jednak w niektórych firmach na przestrzeni ostatnich lat znacznie wzrosło zainteresowanie usługami typu premium. Według ekspertyz specjalistów z SGH wartość polskiego rynku TSL w roku 2010 zwiększyła się o ponad 15 proc. w stosunku do roku 2009. Po okresie dekonjunktury operatorzy zaczynają wracać do nowych trendów, jednocześnie zachowując daleko posuniętą ostrożność. Obecnie na rynku usług logistycznych działa ponad stu operatorów, obok kilkudziesięciu tysięcy przedsiębiorstw rodzinnych, które funkcjonują jako przewoźnicy drogowi. Większość to polskie spółki należące do światowych liderów rynku usług logistycznych. W tej grupie znajdują się tak znane marki jak: DHL, UPS, DPD, GSL, OPEK, TNT, Masterlink czy Siódemka.

W rankingu gazety „Rzeczpospolita” do grona 10 największych spółek na polskim rynku TSL zaliczono:



Źródło: Ranking branży TSL za rok 2010 sporządzony dla gazety „Rzeczpospolita”. „Polski rynek TSL w 2010 r.”

Cały czas powiększeniu ulega grupa firm prowadzących intensywną politykę dywersyfikacji działalności biznesowej. Zaczyna dominować tendencja do przyjmowania modelu biznesu wysoce specjalistycznego, jednakże

mającego charakter kompleksowy - zamiast jednego głównego biznesu - tak jak to wynikało z wcześniejszych badań i analizy rynkowej - firmy świadczą wiele usług jednocześnie. Może to również wynikać z niepewności otoczenia gospodarczego i dążenia do zmniejszania ryzyka kosztem zwiększania kosztów zarządzania różnymi rodzajami działalności.

Struktura rynku

Dominujące na rynku są firmy oferujące transport kolejowy, firmy świadczące usługi spedycji i oferujące transport drogowy oraz firmy logistyczne. Te segmenty rynku rozwijają się jednak z różną szybkością. Obecnie duży nacisk kładzie się na ekologiczne rozwiązania i zrównoważony rozwój. Przykłady niektórych dużych operatorów wskazują, że wykorzystanie transportu intermodalnego czy też kolejowego stanowi wartość dla firmy i buduje jej wizerunek mimo często wyższych cen.

Segmenty rynku – udział poszczególnych kategorii w przychodach ze sprzedaży podstawowej TSL, w proc.



Źródło: Rzeczpospolita

Sytuacja finansowa

Naukowcy ze Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie przeanalizowali sytuację 102 firm branży TSL w roku 2010¹. Wśród nich przeważały polskie przedsiębiorstwa z przewagą kapitału niemieckiego, francuskiego i holenderskiego. Łączny przychód analizowanych przedsiębiorstw wyniósł w tym czasie 19 mld. zł. Większy wzrost przychodów zanotowały firmy z kapitałem zagranicznym i mieszanym (prawie 116 proc.) w stosunku do firm polskich (114,5 proc.). Udział firm zagranicznych i z kapitałem mieszanym w całości przychodów spadł z utrzymującego się od kilku lat poziomu prawie 70 proc. do 52 proc. Liczba tych firm nadal jest jednak nieco mniejsza (48 firm) niż liczba firm polskich (54 podmioty). Poziom zatrudnienia wzrósł średnio o 6 proc., czyli zdecydowanie mniej dynamicznie niż wzrost wartości samego rynku. W polskich firmach zatrudnienie

¹ prof. nadzw. SGH dr hab. Halina Brdulak, kierownik Zakładu Transportu Międzynarodowego i Logistyki Szkoła Główna Handlowa w Warszawie, opracowanie: Halina Brdulak, Joanna Archutowska, Ewa Zbikowska

skurczyło się prawie o 4 proc. w stosunku do roku 2009, natomiast w zagranicznych wzrosło o 10 proc. Zgodnie z danymi przedstawionymi w rankingu, pracę w branży TSL w 2010 roku wykonywało prawie 64 tys. osób (osoby zatrudnione na umowę o pracę), z czego w polskich firmach 38 tys. osób. Ścisłe procedury w dużych korporacjach, mające przełożyć się na lepszą kontrolę wydatków, wpłynęły przy okazji na usztywnienie się wielu organizacji i zmniejszyły tempo ich reagowania na zmiany zachodzące na rynku. Tę lukę doskonale wypełniły mniejsze firmy lokalne, szybciej odpowiadając na potrzeby klientów.

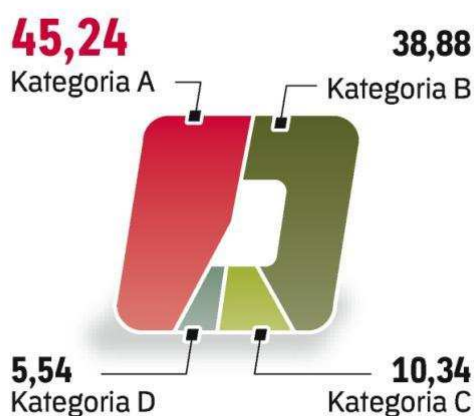
Bariery rozwoju

Wśród utrudnień, jakie działają na niekorzyść operatorów logistycznych, do najważniejszych należy zaliczyć bariery infrastrukturalne. Wciąż niewystarczająca ilość nowoczesnych autostrad, linii kolejowych o europejskim standardzie czy intermodalnych terminali są dużą przeszkodą w rozwijaniu biznesu. Sytuacja niestety nie rokuje dobrze na przyszłość, gdyż postępy w tej dziedzinie są bardzo wolne, natomiast popyt na usługi logistyczne ma stale rosnąć.

Wpływ zakresu oferowanych usług na sytuację poszczególnych podmiotów

Analizując wpływ zakresu oferowanych usług oraz zakres działania poszczególnych podmiotów z branży TSL: na wielkość ich przychodów krystalizuje się poniższa zależność - firmy oferujące największą liczbę usług posiadają również największe przychody (kategoria A - powyżej 54 usług), kolejne zaś kategoriom (odpowiednio B - 31-54, C - 16-30 oraz D - poniżej 16) odpowiada zmniejszający się proporcjonalnie przychód. Oznacza to, że wielkość przychodów maleje wraz ze zmniejszającym się zakresem oferowanych usług.

Uniwersalność – udział przychodów
ze sprzedaży podstawowej TSL
w poszczególnych kategoriach, w proc.



Źródło: Rzeczpospolita

4.13. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w dokumencie informacyjnym

Wysokość, strukturę oraz źródła finansowania głównych wydatków inwestycyjnych Emitenta w aktywa trwale, zrealizowanych w okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w niniejszym dokumencie informacyjnym przedstawia poniższa tabela.

Główne inwestycje Emitenta w roku 2011, w PLN

Wyszczególnienie	Wartość inwestycji
Rzeczowe aktywa trwale	487.189,42
Budynki i budowle	33.661,33
Maszyny i urządzenia	203.226,98
Środki transportu	64.135,87
Pozostałe środki trwale	15.080,90
Zaliczki na środki trwale	171.084,90

Źródło: Emitent

4.14. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

Wobec Emitenta nie zostało wszczęte jakiegokolwiek postępowanie upadłościowe, układowe lub likwidacyjne.

Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego nie istnieją jakiegokolwiek okoliczności mogące spowodować wszczęcie wobec Emitenta postępowania upadłościowego, układowego lub likwidacyjnego.

4.15. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym

Wobec Emitenta nie zostało wszczęte jakiegokolwiek postępowanie ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne, którego wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego nie istnieją jakiegokolwiek okoliczności mogące spowodować wszczęcie wobec Emitenta postępowania ugodowego, arbitrażowego lub egzekucyjnego.

4.16. Informację na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku

W okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się ani obecnie nie toczą się żadne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe ani arbitrażowe, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej

przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta. Emitent nie posiada jednocześnie żadnej wiedzy, która wskazywałaby, że jakiegokolwiek postępowanie takiego rodzaju mogłoby zostać wszczęte w najbliższej przyszłości.

4.17. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych

Emitent nie posiada żadnych zobowiązań, które mogłyby istotnie wpłynąć na realizację zobowiązań Emitenta wobec posiadaczy instrumentów finansowych Emitenta.

4.18. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w niniejszym dokumencie informacyjnym nie wystąpiły nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej Emitenta.

4.19. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych w dokumencie informacyjnym

Po sporządzeniu sprawozdania finansowego, stanowiącego część niniejszego dokumentu informacyjnego, nie nastąpiły istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz nie ujawniły się informacje istotne dla oceny sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta.

4.20. Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

Zarząd

Zgodnie z §13 ust. 1 Statutu Zarząd Emitenta składa się z nie mniej niż jednego członka. Zgodnie z §13 ust. 3 Statutu, kadencja Zarządu Emitenta wynosi 3 lata. Obecny Zarząd jest Zarządem I kadencji, która dla wszystkich jego członków upływa w dniu 18 stycznia 2015 roku.

W skład Zarządu Emitenta wchodzi obecnie trzy osoby.

Dariusz Jarmański - Prezes Zarządu - wykształcenie wyższe - mgr inż. technolog żywności (SGGW-AR, 1986), absolwent Podyplomowego Studium Zarządzania Logistycznego (SGH, 2003). Doświadczenie w branży logistycznej zdobywa od 22 lat, w tym na stanowiskach kierowniczych od 19 lat. Karierę rozpoczął w 1989 roku w Przedsiębiorstwie Handlu Zagranicznego AGROS, zajmując się obsługą logistyczną kontraktów eksportowych w Biurze Alkoholi. W latach 1993-1994 był kierownikiem Działu Eksportu Spirytusu i Półproduktów Rolnych. W latach 1995 był Logistics Managarem w IDV Poland sp. z o.o. (jeden z liderów światowego rynku alkoholi, obecnie Diageo). W latach 1995-1996 był Dyrektorem Zarządzającym VINIPEX sp. z o.o.

(czołowy importer win bułgarskich). W 1997 roku wraz z Tamarą Jarmińską rozpoczął działalność kontynuowaną obecnie przez Emitenta. Odpowiedzialny za strategię Spółki i kontakty z kluczowymi klientami.

Tamara Jarminska - Członek Zarządu - wykształcenie wyższe - mgr inż. technologii żywności (SGGW-AR, 1986). Odebrała szkolenia w zakresie prawa pracy. W 1997 roku wraz z Dariuszem Jarminskim rozpoczęła działalność kontynuowaną obecnie przez Emitenta. Odpowiedzialna za zarządzanie zasobami ludzkimi spółki.

Hubert Jarminski - Członek Zarządu - wykształcenie wyższe - mgr. wychowania fizycznego (AWF 1998). Odebrał szkolenia w zakresie zarządzania zespołem. Odpowiedzialny za organizację i koordynację pracy magazynu i spedycji od 1999 roku.

Zarząd wykonuje swoje czynności w siedzibie Emitenta przy ul. ul. 3 maja 8 w Pruszkowie.

Rada Nadzorcza

Zgodnie z §21 ust. 1 Statutu Rada Nadzorcza Emitenta składa się z nie mniej niż pięciu członków. Zgodnie z §21 ust. 3 Statutu Emitenta kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata. Obecna Rada Nadzorcza jest Radą Nadzorczą I kadencji, która dla wszystkich jej członków upływa w dniu 18 stycznia 2015 roku.

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi obecnie:

Adam Osiński - Przewodniczący Rady Nadzorczej - adwokat. Prezes Zarządu EBC Solicitors S.A. w Warszawie. Partner w Kancelarii Adwokackiej Osiński, Stryja sp.k. w Warszawie. Specjalista z zakresu prawa cywilnego i handlowego. Posiada bogate doświadczenie w zakresie obsługi transakcji fuzji i przejęć. Członek Rad Nadzorczych m.in. Broad Gate S.A., IQ Partners S.A., F24 S.A., Platinum Properties Group S.A., Platinum Hypo S.A., Tele-Polska Holding S.A., Igoria Trade S.A.

Krzysztof Rutkowski - Członek Rady Nadzorczej - absolwent Wydziału Handlu Zagranicznego SGH (dawniej SGPiS). Profesor Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, kierownik Katedry Logistyki od 1992 roku. Wykładowca Community of European Management Schools oraz Adjunct Professor University of Minnesota. Autor ponad 100 prac naukowych z dziedziny transportu, logistyki i zarządzania łańcuchem dostaw. Przedstawiciel Polski w licznych międzynarodowych logistycznych gremiach eksperckich oraz niezależny ekspert i doradca wielu instytucji oraz firm krajowych i zagranicznych w dziedzinie zarządzania, szczególnie logistyki i zarządzania łańcuchem dostaw.

Marek Koczowski - Członek Rady Nadzorczej - absolwent wydziału Handlu Zagranicznego na SGH (dawniej SGPiS), MBA w PWSBiA, liczne szkolenia w kraju i za granicą. Od 1980 do 1988 roku pracował jako handlowiec w Animexie, w latach 1988 - 1992 attache w BRH w Nigerii, 1992-1993 sales manager w przedstawicielstwie niemieckiej firmy A. Moxel AG w Warszawie. W latach 1993 - 1999 marketing manager, następnie logistics manager w Diageo Plc. Od 1999 do 2005 roku dyr. ds. zakupów w Bols, Purchasing Category Manager w Remy Cointreau. W latach 2005-2011 Dyrektor Zakupów i Rozwoju grupy CEDC. Od 1 lipca 2011 roku Dyrektor ds. zakupów AVIVA (Polska). Manager kategorii zakupowej w AVIVA Europe.

Piotr Grzywczak - Członek Rady Nadzorczej - magister ekonomii, absolwent SGPiS w Warszawie (obecnie SGH) Wydział Handlu Wewnętrznego i Usług. Po ukończeniu studiów pracował w organach skarbowych oraz w firmach prywatnych. Od 1997 roku zatrudniony jako doradca podatkowy w firmie Roman Kowalik i Wspólnicy Biuro Doradztwa Prawnego Spółka Komandytowa w Warszawie. W 1999 roku wpisany na listę doradców podatkowych numer wpisu 09404.

Stanisław Jarmański - Członek Rady Nadzorczej - magister pedagogiki. Wieloletni dyrektor szkoły podstawowej w Mszczonowie. Przewodniczący Rady Nadzorczej Banku Spółdzielczego w Mszczonowie od 2005 roku. Odbyte kursy dla członków Rad Nadzorczych.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje czynności w siedzibie Emitenta przy ul. ul. 3 maja 8 w Pruszkowie.

4.21. Dane dotyczące struktury akcjonariatu Emitenta

Struktura akcjonariatu zawierająca informacje o akcjonariuszach posiadających ponad 5% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień sporządzania niniejszego dokumentu informacyjnego przedstawia się następująco:

Lp.	Imię i nazwisko	Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1	Lucidos Ordo Ltd.	A	392.880	39,3	39,3
2	Dariusz Jarmański	A	255.000	25,5	25,5
3	Tamara Jarmańska	A	255.000	25,5	25,5
4	Pozostali	A	97.120	9,7	9,7
	Razem		1.000.000	100	100

5. Sprawozdania finansowe

5.1. Sprawozdanie finansowe PRO-LOG sp. z o.o. sp.k. za okres od dnia 1 stycznia 2011 do dnia 31 grudnia 2011 roku

Poniżej zaprezentowane zostało sprawozdanie finansowe PRO-LOG sp. z o.o. sp.k., to jest poprzednika prawnego Emitenta, sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku.

PRO-LOG SPÓŁKA Z O.O. SPÓŁKA KOMANDYTOWA

PRO-LOG SP. Z O.O. SP. K.

ul. 3-GO MAJA 8
05-800 PRUSZKÓW

PRO-LOG SP.ZO.O. SP.K .

Sprawozdanie finansowe za okres
od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku


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


Księgowa
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Pruszków, 14 marca 2012 roku.

PRO-LOG SPÓŁKA Z O.O. SPÓŁKA KOMANDYTOWA

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa (firma) i siedziba jednostki, organ rejestrowy oraz czas trwania jednostki

- ☐ PRO-LOG SP.Z O.O. SPÓŁKA KOMANDYTOWA
- ☐ ul.3-GO Maja 8, 05-800 Pruszków
- ☐ Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000359440
- ☐ Urząd Statystyczny nadał spółce symbol identyfikacji podmiotów Gospodarki narodowej – REGON o numerze 750088480.
- ☐ Urząd Skarbowy ustalił numer identyfikacji podatkowej NIP: 838-14-95-154
- ☐ Czas trwania jednostki nie jest ograniczony

Prezentacja sprawozdania finansowego

- ☐ Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.
- ☐ Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.
- ☐ Jednostka nie dokonała w roku bieżącym zmian w sposobie sporządzania sprawozdania.
- ☐ Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości, w niezmiennym istotnie zakresie. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

- ☐ Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku są zgodne z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości z późniejszymi zmianami, zwanej dalej ustawą.
- ☐ Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że jednostka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie zamierza, ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

- ☐ Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
- ☐ Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych dokonywane są na podstawie planu amortyzacji, zawierającego stawki i kwoty rocznych odpisów.
- ☐ Amortyzacja jest dokonywana metodą liniową.
- ☐ Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne, których jednostkowa wartość początkowa nie przekracza 3.500 zł odpisu amortyzacyjnego dokonuje się jednorazowo w miesiącu oddania do użytkowania.
- ☐ Stosowane stawki amortyzacyjne ustalane są w oparciu o ustawę o podatku dochodowym od osób fizycznych.

PRO-LOG SPÓŁKA Z O.O. SPÓŁKA KOMANDYTOWA

- ☐ Stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych (wartości niematerialnych i prawnych) kształtują się następująco:

środki transportu	20 %
komputery	30 %
pozostałe środki trwałe	10%-20 %
wartości niematerialne i prawne:	
- oprogramowanie	20%,
- pozostałe wartości niematerialne i prawne	10%,

Inwestycje długoterminowe

Brak

Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia

- ☐ Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące).
- ☐ Należności są wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty. Kwota ta obejmuje odsetki za zwłokę w zapłacie należności. Odsetki te są księgowane na dobro przychodów finansowych. Należności podlegają aktualizacji wyceny poprzez dokonywanie odpisów do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem. Odpisy aktualizujące dokonywane są z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie się wiąże z daną należnością.

Zapasy

- ☐ Zapasy są wykazywane w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące).
- ☐ Zapasy są wyceniane według rzeczywistych cen ich nabycia, nie wyższych od cen sprzedaży netto.
- ☐ Przyjęto zasadę ustalania wartości rozchodu zapasów metodą "pierwsze przyszło - pierwsze wyszło"
- ☐ W przypadku, gdy zapasy utraciły swoją wartość użytkową oraz gdy zalegają przez dłużej niż jeden rok, ceny nabycia są obniżane do ceny sprzedaży netto.

Inwestycje krótkoterminowe

- ☐ Inwestycje krótkoterminowe wyceniane są w wartości nominalnej. Wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

- ☐ Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty, to jest łącznie z odsetkami przypadającymi do zapłaty na dzień bilansowy. Odsetki te księgowane są w ciężar kosztów finansowych.

Koszty nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych

- ☐ Koszty nagród jubileuszowych za długoletni staż pracy jednostka nie wypłaca. Natomiast koszty odpraw emerytalnych wypłacanych pracownikom zgodnie z zakładowym regulaminem wynagrodzeń obciążają koszty wynagrodzeń w momencie wypłaty.

OMÓWIENIE DOKONANYCH W ROKU OBROTOWYM ZMIAN METOD KSIĘGOWOŚCI I WYCENY

- ☐ W 2011 roku nie dokonano zmian metod księgowości i wyceny.

PRO-LOG SPÓŁKA Z O.O. SPÓŁKA KOMANDYTOWA

WYDARZENIA PO DACIE BILANSU

- ☐ Po dacie bilansu, do dnia podpisania sprawozdania finansowego spółka przekształciła się ze spółki osobowej w spółkę kapitałową, nastąpiło to 18.01.2012 roku.

**Informacja dodatkowa /art. 45 ust. 3 pkt. 3/
do bilansu oraz Rachunku zysków i strat na dzień 31.12.2011r.
firmy PRO-LOG SP.Z O.O. SP. K.
z siedzibą przy ul. 3-go Maja 8, 05-800 Pruszków**

Dane uzupełniające o aktywach i pasywach bilansu
oraz elementach rachunku zysków i strat.

AKTYWA**I. Majątek trwały - Spółka posiada majątek trwały.**

W aktywach bilansu przyjmowane są wartości netto majątku trwałego, tj. po odliczeniu umorzeń z podziałem na grupy:

010-0000 środki trwałe :	316.105,08 PLN
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej.....	33.661,33 PLN
urządzenie techniczne i maszyny	203.226,98 PLN
środki transportu.....	64.135,87 PLN
inne środki trwałe.....	15.080,90 PLN
080-0000 środki trwałe w budowie.....	171.084,34 PLN

II. Majątek obrotowy

- ☐ Aktywa obrotowe wynoszą 4.502.063,59 PLN, w tym:
- ☐ Należności krótkoterminowe :..... 3.031.515,53 PLN
- ☐ Środki pieniężne w kasie i na rachunku:.....1.417.129,71 PLN
- ☐ Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe:..... 53.418,35 PLN

PRO-LOG SPÓŁKA Z O.O. SPÓŁKA KOMANDYTOWA

Struktura udziałów od 01.01.2011 do 31.12.2011

Wyszczególnienie udziałowców innych właścicieli	Udział %
Jarmińska Tamara	40 %
Jarmiński Dariusz	40 %
PRO-LOG Sp. z o.o.	20 %

Stan zatrudnienia

- ☐ Stan zatrudnienia pracowników etatowych wynosi:
- ☐ Na dzień 31.12.2011 r.: 16 osoby.

Suma aktywów i pasywów

- ☐ Suma aktywów i pasywów w 2011 roku wyniosła 4.989.253,01 PLN

Wynik finansowy

- ☐ Wynik finansowy zamknął się zyskiem brutto w kwocie 2.844.961,20 PLN

(pieczęć jednostki)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)

sporządzony na dzień :

2011.12.31

WYSZCZEGÓLNIENIE	stan na	
	31-12-2010	31-12-2011
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	10 537 278,38	12 776 095,22
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 516 278,38	12 776 095,22
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	21 000,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	8 891 552,75	9 789 805,36
I. Amortyzacja	41 808,16	72 272,22
II. Zużycie materiałów i energii	788 491,00	668 717,82
III. Usługi obce	6 229 154,93	7 423 131,04
IV. Podatki i opłaty, w tym:	155 424,89	45 352,86
- podatek akcyzowy		
V. Wynagrodzenia	1 322 653,14	880 084,75
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	329 794,43	613 749,98
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	3 226,20	86 496,69
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	21 000,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 645 725,63	2 986 289,86
D. Pozostałe przychody operacyjne	271 353,24	370 891,92
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	244 000,00	339 779,72
II. Dotacje		
III. Inne przychody operacyjne	27 353,24	31 212,20
E. Pozostałe koszty operacyjne	14 640,54	546 837,72
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Inne koszty operacyjne	14 640,54	546 837,72
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 902 438,33	2 810 444,06
G. Przychody finansowe	26 693,39	35 247,42
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
II. Odsetki, w tym:	12 780,23	20 490,43
- od jednostek powiązanych		
III. Zysk ze zbycia inwestycji		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
V. Inne	13 913,16	14 756,99
H. Koszty finansowe	114,00	730,28
I. Odsetki, w tym:	114,00	120,11
dla jednostek powiązanych		
II. Strata ze zbycia inwestycji		
III. Aktualizacja wartości inwestycji		
IV. Inne		610,17
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	1 929 017,72	2 844 961,20
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne		
II. Straty nadzwyczajne		
K. Zysk (strata) brutto (I+J)	1 929 017,72	2 844 961,20
L. Podatek dochodowy		
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	1 929 017,72	2 844 961,20

Sporządzono dnia:

2012.03.14

Dariusz Jarmański
Prezes Zarządu
PRO-LOG S.A.

PRO-LOG SP. ZO.O. SP.K.
05-800 PRUSZKÓW
UL.3-GO MAJA 8
(nieczęść jednostki)

PRO-LOG S.A.
ul.3 Maja 8
05-800 Pruszków
NIP: 838-14-95-154

**BILANS**

sporządzony na dzień : 2011.12.31

jednostka obliczeniowa Zł

AKTYWA	stan na		PASYWA	stan na	
	31.12.2010	31.12.2011		31.12.2010	31.12.2011
A. Aktywa trwałe	74 233,62	487 189,42	A. Kapitał (fundusz) własny	2 689 017,72	2 980 764,74
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	I. Kapitał (fundusz) podstawowy		
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
2. Wartość firmy			III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
3. Inne wartości niematerialne i prawne			IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	760 000,00	
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	74 233,62	487 189,42	VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
1. Środki trwałe	74 233,62	316 105,08	VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		135 803,54
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			VIII. Zysk (strata) netto	1 929 017,72	2 844 961,20
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		33 661,33	IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
c) urządzenia techniczne i maszyny		203 226,98	B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 949 542,84	2 008 488,27
d) środki transportu		64 135,87	I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	546 837,72
e) inne środki trwałe	74 233,62	15 080,90	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2. Środki trwałe w budowie			2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		171 084,34	- długoterminowa		
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	- krótkoterminowa		
1. Od jednostek powiązanych			3. Pozostałe rezerwy	0,00	546 837,72
2. Od pozostałych jednostek			- długoterminowe		
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	- krótkoterminowe		546 837,72
1. Nieruchomości			II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne			1. Wobec jednostek powiązanych		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	a) kredyty i pożyczki		
- udziały lub akcje			b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne papiery wartościowe			c) inne zobowiązania finansowe		
- udzielone pożyczki			d) inne		
- inne długoterminowe aktywa finansowe			III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 929 542,82	1 461 650,55
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	1. Wobec jednostek powiązanych	86 766,40	36 900,00
- udziały lub akcje			a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	86 766,40	36 900,00
- inne papiery wartościowe			- do 12 miesięcy	86 766,40	36 900,00
- udzielone pożyczki			- powyżej 12 miesięcy		
- inne długoterminowe aktywa finansowe			b) inne		
4. Inne inwestycje długoterminowe			2. Wobec pozostałych jednostek	1 842 776,42	1 424 750,55
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	a) kredyty i pożyczki		
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			c) inne zobowiązania finansowe		

B.	Aktywa obrotowe	4 564 326,94	4 502 063,59	d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	513 793,54	792 934,38
I.	Zapasy	0,00	0,00	-	do 12 miesięcy	513 793,54	792 934,38
1.	Materiały			-	powyżej 12 miesięcy		
2.	Półprodukty i produkty w toku			e)	zaliczki otrzymane na dostawy		
3.	Produkty gotowe			f)	zobowiązania wekslowe		
4.	Towary			g)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	499 285,20	557 495,10
5.	Zaliczki na dostawy			h)	z tytułu wynagrodzeń	88 389,17	74 317,07
II.	Należności krótkoterminowe	2 788 939,97	3 031 515,53	i)	inne	741 308,51	4,00
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	3.	Fundusze specjalne		
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	IV.	Rozliczenia międzyokresowe	20 000,02	0,00
-	do 12 miesięcy			1.	Ujemna wartość firmy		
-	powyżej 12 miesięcy			2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	20 000,02	0,00
b)	inne			-	długoterminowe		
2.	Należności od pozostałych jednostek	2 788 939,97	3 031 515,53	-	krótkoterminowe	20 000,02	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 837 719,77	2 387 793,72				
-	do 12 miesięcy	1 837 719,77	2 387 793,72				
-	powyżej 12 miesięcy						
b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	171 863,24	15 655,33				
c)	Inne	779 356,96	628 066,48				
d)	dochodzone na drodze sądowej						
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 690 518,54	1 417 129,71				
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 690 518,54	1 417 129,71				
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00				
-	udziały lub akcje						
-	Inne papiery wartościowe						
-	udzielone pożyczki						
-	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe						
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00				
-	udziały lub akcje						
-	Inne papiery wartościowe						
-	udzielone pożyczki						
-	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe						
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 690 518,54	1 417 129,71				
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 690 518,54	1 417 129,71				
-	Inne środki pieniężne						
-	Inne aktywa pieniężne						
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe						
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	84 868,43	53 418,35				
	Aktywa razem:	4 638 560,56	4 989 253,01		Pasywa razem	4 638 560,56	4 989 253,01

Sporządzono dnia: 2012.03.14

PRO-LOG S.A.
ZARZĄDZENIE
Dariusz Jarminski

Dariusz Jarminski
Prezes Zarządu
PRO-LOG S.A.

5.2. **Opinia niezależnego biegłego rewidenta dotycząca sprawozdania finansowego PRO-LOG sp. z o.o. sp.k. za okres od dnia 1 stycznia 2011 do dnia 31 grudnia 2011 roku**



**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

dotycząca
sprawozdania finansowego

PRO-LOG SP. Z O.O. SP.K.

**Od dnia 18.01.2012 r.
PRO-LOG S.A.**

za okres 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r.

Warszawa, 29.03.2012 r.

PRO-LOG SP. Z O.O. SP.K. Pruszków, ul. 3-go maja 8

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy,
Rady Nadzorczej i Zarządu

z badania
sprawozdania finansowego

PRO-LOG S.A. dawniej PRO-LOG SP. Z O.O. SP.K.

w

PRUSZKOWIE

za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego PRO-LOG S.A. dawniej PRO-LOG SP. Z O.O. SP.K. z siedzibą w Warszawie, na które składa się, wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31.12.2011 r., rachunek zysków i strat oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jednostki odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostkę są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.),
- krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

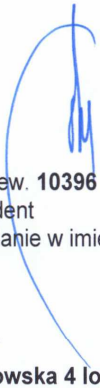
Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

PRO-LOG SP. Z O.O. SP.K. Pruszków, ul. 3-go maja 8

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2011 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Umowy/Statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.


Maciej Skórzewski nr ew. **10396**
Kluczowy Biegły Rewident
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B
Podmiot uprawniony Nr ew. 3685

Warszawa, 29.03.2012 r.

WBS Audyt Sp. z o.o.
ul. Grzybowska 4 lok. U9B, 00-131 Warszawa
NIP: 525-15-69-214 REGON: 010625233
KRS: 0000099028



PRO-LOG SP. Z O.O. SP.K.

**Od dnia 18.01.2012 r.
PRO-LOG S.A.**

**Raport uzupełniający opinię
z badania
sprawozdania finansowego**

za okres 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r.

Warszawa 29 marzec 2012 r.

PRO-LOG SP. Z O.O. SP.K. Pruszków, ul. 3-go maja 8

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	4
I. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH	4
II. ZMIANA STRUKTURY POZYCJI WYNIKOWYCH	5
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	5
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	7
I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH	7
II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	7
II.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	7
II.2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu	7
II.3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej.....	8
II.4. Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	8
II.5. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym	8
E. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA.....	8
F. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZDARZENIACH PO DACIE BILANSU.....	8
G. PODSUMOWANIE BADANIA	9

PRO-LOG SP. Z O.O. SP.K. Pruszków, ul. 3-go maja 8

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

- Badanie dotyczy PRO-LOG SP. Z O.O. SP.K. z siedzibą w Pruszkowie powstałej zgodnie z aktem notarialnym Rep. A nr 1661/2010 z dnia 26 marca 2010 r.
- Na koniec badanego okresu jednostka posiada kapitał własny w wysokości 2 980 764,74 zł
- Badana jednostka wg stanu na koniec badanego okresu nie jest spółką dominującą i nie posiada spółek zależnych.
- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej jednostki jest:
 - Transport drogowy towarów.
- Na dzień 31.12.2011 r. udziałowcami jednostki są:

Wspólnicy	Suma komandytowa	Wkład wniesiony	Udział (%)
Tamara Jarmańska	10 000,00	10 000,00	40,00%
Dariusz Jarmański	10 000,00	10 000,00	40,00%
PRO-LOG Sp. Z o.o.	Komplementariusz		20,00%
Razem			100,00%

- Badana jednostka:
 - jest wpisana do **Krajowego Rejestru Sądowego** pod numerem - **0000359440**
 - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **750088480**
 - przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD** - **49.41.Z**
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie **NIP** - **838-14-95-154**
- Do reprezentowania Spółki uprawnieni byli:
 - Komplementariusz – Spółka PRO-LOG Sp. z o.o. w osobach Członków Zarządu
 - Jarmański Dariusz – Wspólnik
 - Jarmańska Tamara - Wspólnik
- Za prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz przygotowanie sprawozdania finansowego w Spółce w badanym okresie jest Multiman Sp. z o.o., prowadząca działalność gospodarczą w zakresie usług audytorskich i księgowości, wpisany rejestru Krajowej Izby Biegłych rewidentów pod numerem 1619.

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r., nie podlegało obowiązkowi badania.

PRO-LOG SP. Z O.O. SP.K. Pruszków, ul. 3-go maja 8

- Sprawozdanie finansowe za 2010 r. zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Wspólników w dniu 02 marca 2011 r., które podjęło uchwałę o podziale zysku spółki w następujący sposób:
 - Tamara Jarmańska – 500.000,00 złotych
 - Dariusz Jarmański – 500.000,00 złotych
 - PRO-LOG Sp. Z o.o. – 250.000,00 złotych
 - Z przeznaczeniem na rozwój w Spółce pozostało – 679.017,72 złotych
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2010 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

**IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY
BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

- Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 05 stycznia 2012r. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. została wybrana do zbadania sprawozdania finansowego za 2011 r., umowa o badanie została zawarta dnia 09 stycznia 2012 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Audyt Sp. z o.o. przy ul. Grzybowskiej 4 lok U9B w Warszawie jest wpisany na listę pod numerem 3685, a w jego imieniu badanie przeprowadził Maciej Skórzewski, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10396.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.
- Badanie przeprowadzono w okresie od 05.03.2012 do 29.03.2012 r.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 29.03.2012 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2011 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

PRO-LOG SP. Z O.O. SP.K. Pruszków, ul. 3-go maja 8

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ**I. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH**

W tys. złotych

Bilans	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
Aktywa trwałe	103,00	74,00	487,00
Aktywa obrotowe z tego:	4 068,00	4 564,00	4 502,00
Zapasy	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	2 690,00	2 789,00	3 032,00
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 331,00	1 691,00	1 417,00
Kapitał własny	2 400,00	2 689,00	2 981,00
Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	547,00
Zobowiązania krótkoterminowe	1 771,00	1 930,00	1 462,00
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	20,00	0,00

II. ZMIANA STRUKTURY POZYCJI WYNIKOWYCH

Rachunek zysków i strat	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	11 029	10 537	12 776
Wynik na sprzedaży	1 515	1 646	2 986
Wynik na działalności operacyjnej	1 638	1 902	2 810
Wynik na działalności gospodarczej	1 650	1 929	2 845
Wynik netto	1 650	1 929	2 845

PRO-LOG SP. Z O.O. SP.K. Pruszków, ul. 3-go maja 8

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wskaźniki efektywności działania		2009	2010	2011
Cykl rotacji należności =	$\frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}} \cdot 365$	70	64	68
Cykl rotacji zobowiązań =	$\frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}} \cdot 365$	21	21	24

Wskaźniki płynności		2009	2010	2011
Wskaźnik bieżącej płynności =	$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,30	2,37	3,08
Wskaźnik płynności II =	$\frac{\text{Aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,30	2,37	3,08
Wskaźnik płynności III =	$\frac{\text{Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,75	0,88	0,97

Wskaźniki rentowności		2009	2010	2011
Rentowność aktywów ogółem =	$\frac{\text{Zysk (strata) netto}}{\text{Aktywa ogółem}} \cdot 100\%$	39,6	41,6	57,0
Rentowność aktywów operacyjna =	$\frac{\text{Zysk (strata) operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} \cdot 100\%$	39,3	41,0	56,3
Rentowność kapitałów	$\frac{\text{Zysk (strata) netto}}{\text{Kapitał własny ogółem}} \cdot 100\%$	68,7	71,7	95,4

Wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz powyższe wskaźniki, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności w ciągu 12 miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

PRO-LOG SP. Z O.O. SP.K. Pruszków, ul. 3-go maja 8

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

Rachunkowość jednostki prowadzona jest zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości przez Spółkę. Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb przedsiębiorstwa, stosowane w sposób jednolity z zachowaniem zasady ciągłości. Spółka posiada dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy wykorzystaniu systemu komputerowego oraz zapewnieniu wymogów ustawowych określonych w art. 13 ust. 4 i 5 Ustawy. Podstawę otwarcia ksiąg stanowiły dane zatwierdzonego sprawozdania za poprzedni rok obrotowy.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

Sposób przechowania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych oraz sprawozdań finansowych spełnia wymogi art. 71 Ustawy.

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego spełnia wymagania wynikające z załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości, w tym między innymi wskazuje, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej.

II.2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

1. Aktywa

Pozycje wykazane w aktywach są zgodne z ewidencją księgową i zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym. Przy wycenie bilansowej poszczególnych składników aktywów, jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości wynikających z ustawy o rachunkowości.

PRO-LOG SP. Z O.O. SP.K. Pruszków, ul. 3-go maja 8

2. Kapitały własne

Kapitały własne zostały prawidłowo ujęte i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym. Wartość kapitału podstawowego wykazanego w księgach i sprawozdaniu finansowym jest zgodna z aktualnym na dzień bilansowy odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego.

3. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Pozycje wykazane w zobowiązaniach i rezerwach na zobowiązania są zgodne z ewidencją księgową i zostały w istotnym zakresie prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

II.3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej

Pozycje kształtujące wynik finansowy jednostka ujęła kompletnie i prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

II.4. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Spółkę, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami ustawy o rachunkowości.

II.5. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

E. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa a także statutu/umowy Spółki.

F. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZDARZENIACH PO DACIE BILANSU

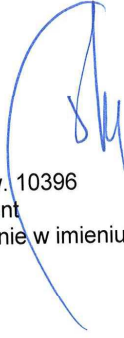
Spółka w dniu 18.01.2012 roku przekształciła się w PRO-LOG Spółka Akcyjna na mocy aktu notarialnego z dn. 8 grudnia 2011 roku Rep. A nr 14526/2011. Aktualny numer KRS Spółki po przekształceniu to 0000408511. Kapitał zakładowy ustanowiono w wysokości 1 000 000,00 zł.

PRO-LOG SP. Z O.O. SP.K. Pruszków, ul. 3-go maja 8

G. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
3. Niniejszy raport zawiera 9 stron kolejno numerowanych.

WBS Audyt Sp. z o.o.
ul. Grzybowska 4 lok. U9B, 00-131 Warszawa
NIP: 525-15-69-214 REGON: 010629233
KRS: 0000099028



Maciej Skórzewski nr ew. 10396
Kluczowy Biegły Rewident
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok. U9B
Podmiot uprawniony Nr ew. 3685

Warszawa , 29.03.2011 r.

5.3. Sprawozdanie finansowe PRO-LOG sp. z o.o. sp. k. za okres od 1 stycznia 2012 roku do 17 stycznia 2012 roku

Poniżej zaprezentowane zostało sprawozdanie finansowe PRO-LOG sp. z o.o. sp.k., to jest poprzednika prawnego Emitenta, sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 17 stycznia 2012 roku.

PRO-LOG SPÓŁKA Z O.O. SPOŁKA KOMANDYTOWA

PRO-LOG SP. Z O.O. SP. K.

ul. 3-GO MAJA 8
05-800 PRUSZKÓW

PRO-LOG SP.ZO.O. SP.K .

Sprawozdanie finansowe za okres
od 1 stycznia 2012 roku do 17 stycznia 2012 roku

właściciel

"PRO-LOG" Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością" spółka komandytowa
ul. 3-go Maja 8 05-800 Pruszków
Tel.: 22 266-88-10 fax: 22 266 88 25
NIP: 838-14-95-154 REGON: 750085460

"PRO-LOG" Sp. z o.o.
Dariusz Jarminiński
Prezes Zarządu

Tamara Jarminińska

KSIEGOWA
Magdalena Jurczak

Księgowa
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Pruszków, 15 kwietnia 2012 roku.

PRO-LOG SPÓŁKA Z O.O. SPÓŁKA KOMANDYTOWA

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa (firma) i siedziba jednostki, organ rejestrowy oraz czas trwania jednostki

- ☐ PRO-LOG SP.Z O.O. SPÓŁKA KOMANDYTOWA
- ☐ ul.3-GO Maja 8, 05-800 Pruszków
- ☐ Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000359440
- ☐ Urząd Statystyczny nadał spółce symbol identyfikacji podmiotów Gospodarki narodowej – REGON o numerze 750088480.
- ☐ Urząd Skarbowy ustalił numer identyfikacji podatkowej NIP: 838-14-95-154
- ☐ Czas trwania jednostki nie jest ograniczony

Prezentacja sprawozdania finansowego

- ☐ Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2012 roku do 17 stycznia 2012 roku.
- ☐ Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.
- ☐ Jednostka nie dokonała w roku bieżącym zmian w sposobie sporządzania sprawozdania.
- ☐ Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości, w niezmienionym istotnie zakresie. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

- ☐ Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2012 roku do 17 stycznia 2012 roku są zgodne z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości z późniejszymi zmianami, zwanej dalej ustawą.
- ☐ Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że jednostka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie zamierza, ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

- ☐ Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
- ☐ Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych dokonywane są na podstawie planu amortyzacji, zawierającego stawki i kwoty rocznych odpisów.
- ☐ Amortyzacja jest dokonywana metodą liniową.
- ☐ Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne, których jednostkowa wartość początkowa nie przekracza 3.500 zł odpisu amortyzacyjnego dokonuje się jednorazowo w miesiącu oddania do użytkowania.
- ☐ Stosowane stawki amortyzacyjne ustalane są w oparciu o ustawę o podatku dochodowym od osób fizycznych.

PRO-LOG SPÓŁKA Z O.O. SPÓŁKA KOMANDYTOWA

- ☐ Stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych (wartości niematerialnych i prawnych) kształtują się następująco:

środki transportu	20 %
komputery	30 %
pozostałe środki trwałe	10%-20 %
wartości niematerialne i prawne:	
- oprogramowanie	20%,
- pozostałe wartości niematerialne i prawne	10%,

Inwestycje długoterminowe

Brak

Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia

- ☐ Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące).
- ☐ Należności są wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty. Kwota ta obejmuje odsetki za zwłokę w zapłacie należności. Odsetki te są księgowane na dobro przychodów finansowych. Należności podlegają aktualizacji wyceny poprzez dokonywanie odpisów do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem. Odpisy aktualizujące dokonywane są z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie się wiąże z daną należnością.

Zapasy

- ☐ Zapasy są wykazywane w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące).
- ☐ Zapasy są wyceniane według rzeczywistych cen ich nabycia, nie wyższych od cen sprzedaży netto.
- ☐ Przyjęto zasadę ustalania wartości rozchodu zapasów metodą "pierwsze przyszło - pierwsze wyszło"
- ☐ W przypadku, gdy zapasy utraciły swoją wartość użytkową oraz gdy zalegają przez dłużej niż jeden rok, ceny nabycia są obniżane do ceny sprzedaży netto.

Inwestycje krótkoterminowe

- ☐ Inwestycje krótkoterminowe wyceniane są w wartości nominalnej. Wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

- ☐ Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty, to jest łącznie z odsetkami przypadającymi do zapłaty na dzień bilansowy. Odsetki te księgowane są w ciężar kosztów finansowych.

Koszty nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych

- ☐ Koszty nagród jubileuszowych za długoletni staż pracy jednostka nie wypłaca. Natomiast koszty odpraw emerytalnych wypłacanych pracownikom zgodnie z zakładowym regulaminem wynagrodzeń obciążają koszty wynagrodzeń w momencie wypłaty.

OMÓWIENIE DOKONANYCH W ROKU OBROTOWYM ZMIAN METOD KSIĘGOWOŚCI I WYCENY

- ☐ W 2012 roku nie dokonano zmian metod księgowości i wyceny.

PRO-LOG SPÓŁKA Z O.O. SPÓŁKA KOMANDYTOWA

**Informacja dodatkowa /art. 45 ust. 3 pkt. 3/
do bilansu oraz Rachunku zysków i strat na dzień 17.01.2012r.
firmy PRO-LOG SP.Z O.O. SP. K.
z siedzibą przy ul. 3-go Maja 8, 05-800 Pruszków**

Dane uzupełniające o aktywach i pasywach bilansu
oraz elementach rachunku zysków i strat.

AKTYWA**I. Majątek trwały - Spółka posiada majątek trwały.**

W aktywach bilansu przyjmowane są wartości netto majątku trwałego, tj. po odliczeniu umorzeń z podziałem na grupy:

010-0000 środki trwałe :	311.881,81 PLN
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej.....	33.194,52 PLN
urządzenie techniczne i maszyny	200.339,65 PLN
środki transportu.....	63.542,42 PLN
inne środki trwałe.....	14.805,22 PLN
080-0000 środki trwałe w budowie.....	212.834,34 PLN

II. Majątek obrotowy

- ☐ Aktywa obrotowe wynoszą 4.502.063,59 PLN, w tym:
- ☐ Należności krótkoterminowe :..... 481.470,11 PLN
- ☐ Środki pieniężne w kasie i na rachunku:.....2.590.630,68 PLN
- ☐ Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe:..... 51.306,03 PLN

PASYWA**Kapitał własny**

- ☐ Kapitał własny wykazany w pozycji A pasywów wynosi 788.294,49 PLN.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

- ☐ Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wykazane w pozycji B pasywów wyniosł 2.859.828,48 pln
- ☐ Pozostałe rezerwy krótkoterminowe:.....546.837,72 PLN

PRO-LOG SPÓŁKA Z O.O. SPÓŁKA KOMANDYTOWA

Zobowiązania krótkoterminowe

- ☐ Zobowiązania krótkoterminowe.....2.312.990,76 PLN w tym:
- ☐ Z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12-m-cy :..... 414.592,10 PLN,
- ☐ Z tytułu podatków i ceł, ubezpieczeń:.....546.066,83 PLN
- ☐ Z tytułu wynagrodzeń..... 6,00 PLN
- ☐ Inne1.352.325,83 PLN

III.**1. Ustalenie podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych za okres 01.01.2012-17.01. 2012**

- Przychody ogółem:..... 28. 078,52 PLN
- Koszty do opodatkowania..... 447.584,10 PLN
- Strata podatkowa:..... 419.505,58 PLN

Struktura udziałów od 01.01.2012 do 17.01.2012r

Wyszczególnienie udziałowców innych właścicieli	Udział %
Jarmińska Tamara	40 %
Jarmiński Dariusz	40 %
PRO-LOG Sp. z o.o.	20 %

☐ **Stan zatrudnienia**

- ☐ Stan zatrudnienia pracowników etatowych wynosi:
- ☐ Na dzień 17.01.2012 r.: 17 osoby.

Suma aktywów i pasywów

- ☐ Suma aktywów i pasywów na dzień 17.01.2012r roku wyniosła 3.648.122,97 PLN

Wynik finansowy

- ☐ Wynik finansowy zamknął się stratą brutto w kwocie 211.705,51 PLN

PRO-LOG SP. ZO.O. SP.K.
05-800 PRUSZKÓW
UL.3-GO MAJA 8
(pieczęć jednostki)

BILANS

sporządzony na dzień : 2012.01.17

jednostka obliczeniowa ZI

AKTYWA	stan na		PASYWA	stan na	
	31.12.2011	17.01.2012		31.12.2011	17.01.2012
A. Aktywa trwałe	487 189,42	524 716,15	A. Kapitał (fundusz) własny	2 980 764,74	788 294,49
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	I. Kapitał (fundusz) podstawowy		
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
2. Wartość firmy			III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
3. Inne wartości niematerialne i prawne			IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	487 189,42	524 716,15	VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
1. Środki trwałe	316 105,08	311 881,81	VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	135 803,54	1 000 000,00
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			VIII. Zysk (strata) netto	2 844 961,20	-211 705,51
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	33 661,33	33 194,52	IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
c) urządzenia techniczne i maszyny	203 226,98	200 339,65	B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 008 488,27	2 859 828,48
d) środki transportu	64 135,87	63 542,42	I. Rezerwy na zobowiązania	546 837,72	546 837,72
e) inne środki trwałe	15 080,90	14 805,22	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2. Środki trwałe w budowie			2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	171 084,34	212 834,34	- długoterminowa		
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	- krótkoterminowa		
1. Od jednostek powiązanych			3. Pozostałe rezerwy	546 837,72	546 837,72
2. Od pozostałych jednostek			- długoterminowe		
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	- krótkoterminowe	546 837,72	546 837,72
1. Nieruchomości			II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne			1. Wobec jednostek powiązanych		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	a) kredyty i pożyczki		
- udziały lub akcje			b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne papiery wartościowe			c) inne zobowiązania finansowe		
- udzielone pożyczki			d) inne		
- inne długoterminowe aktywa finansowe			III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 461 650,55	2 312 990,76
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	1. Wobec jednostek powiązanych	36 900,00	0,00
- udziały lub akcje			a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	36 900,00	0,00
- inne papiery wartościowe			- do 12 miesięcy	36 900,00	0,00
- udzielone pożyczki			- powyżej 12 miesięcy		
- inne długoterminowe aktywa finansowe			b) inne		
4. Inne inwestycje długoterminowe			2. Wobec pozostałych jednostek	1 424 750,55	2 312 990,76
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	a) kredyty i pożyczki		
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			c) inne zobowiązania finansowe		

"PRO-LOG Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością" spółka komandytowa
ul. 3-go Maja 8 05-800 Pruszków
(pieczęć jednostki) Tel.: 22 266-88-10 fax: 22 266 88 25
NIP: 838-14-95-154 REGON: 750088480

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)

sporządzony na dzień :

2012.01.17

WYSZCZEGÓLNIENIE	stan na	
	31-12-2011	17-01-2012
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	12 776 095,22	27 161,60
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	12 776 095,22	27 161,60
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	9 789 805,36	228 505,04
B. Koszty działalności operacyjnej	72 272,22	4 223,27
I. Amortyzacja	668 717,82	9 019,36
II. Zużycie materiałów i energii	7 423 131,04	212 285,97
III. Usługi obce	45 352,00	694,36
IV. Podatki i opłaty, w tym:		
- podatek akcyzowy	880 084,75	0,00
V. Wynagrodzenia	613 749,98	2 282,08
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	86 496,69	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 986 289,86	-201 343,44
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	370 991,92	0,00
D. Pozostałe przychody operacyjne	339 779,72	0,00
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Dotacje	31 212,20	0,00
III. Inne przychody operacyjne	546 837,72	0,00
E. Pozostałe koszty operacyjne		
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	546 837,72	0,00
III. Inne koszty operacyjne	2 810 444,06	-201 343,44
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	35 247,42	916,92
G. Przychody finansowe		
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych	20 490,43	916,92
II. Odsetki, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
III. Zysk ze zbycia inwestycji		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	14 756,99	0,00
V. Inne	730,28	11 278,99
H. Koszty finansowe	120,11	0,00
I. Odsetki, w tym:		
dla jednostek powiązanych		
II. Strata ze zbycia inwestycji		
III. Aktualizacja wartości inwestycji	610,17	11 278,99
IV. Inne	2 844 961,20	-211 705,51
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	0,00	0,00
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)		
I. Zyski nadzwyczajne		
II. Straty nadzwyczajne	2 844 961,20	-211 705,51
K. Zysk (strata) brutto (I+J)		
L. Podatek dochodowy		
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	2 844 961,20	-211 705,51
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)		

KSIĘGOWA
Almrode

Sporządzono dnia:

2012.04.15

Tamara Jarminiska

"PRO-LOG" Sp. z o.o.
Dariusz Jarminski
Prezes Zarządu

B.	Aktywa obrotowe	4 502 063,59	3 123 406,82	d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	792 934,38	414 592,10
I.	Zapasy	0,00	0,00	-	do 12 miesięcy	792 934,38	414 592,10
1.	Materiały			-	powyżej 12 miesięcy		
2.	Półprodukty i produkty w toku			e)	zaliczki otrzymane na dostawy		
3.	Produkty gotowe			f)	zobowiązania wekslowe		
4.	Towary			g)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	557 495,10	546 066,83
5.	Zaliczki na dostawy			h)	z tytułu wynagrodzeń	74 317,07	6,00
II.	Należności krótkoterminowe	3 031 515,53	481 470,11	i)	inne	4,00	1 352 325,83
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	3.	Fundusze specjalne		
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy			1.	Ujemna wartość firmy		
-	powyżej 12 miesięcy			2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
b)	inne			-	długoterminowe		
2.	Należności od pozostałych jednostek	3 031 515,53	481 470,11	-	krótkoterminowe	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 387 793,72	385 590,43				
-	do 12 miesięcy	2 387 793,72	385 590,43				
-	powyżej 12 miesięcy						
b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	15 655,33	0,00				
c)	inne	628 066,48	95 879,68				
d)	dochodzone na drodze sądowej						
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 417 129,71	2 590 630,68				
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 417 129,71	2 590 630,68				
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00				
-	udziały lub akcje						
-	inne papiery wartościowe						
-	udzielone pożyczki						
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe						
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00				
-	udziały lub akcje						
-	inne papiery wartościowe						
-	udzielone pożyczki						
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe						
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 417 129,71	2 590 630,68				
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 417 129,71	2 590 630,68				
-	inne środki pieniężne						
-	inne aktywa pieniężne						
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe						
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	53 418,35	51 306,03				
	Aktywa razem	4 989 253,01	3 648 122,97		Pasywa razem	4 989 253,01	3 648 122,97

Sporządzono dnia: 2012.04.15

KSIEGOWA
Magdalena Jurczak

"PRO-LOG Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością" spółka komandytowa
ul. 3-go Maja 8 05-800 Pruszków
Tel.: 22 266-88-10 fax: 22 266 88 25
NIP: 838-14-95-154 REGON: 750088480

"PRO-LOG" Sp. z o.o.
Dariusz Jarminski
Prezes Zarządu

Tajana Jarminska
Tajana Jarminska

5.4. Wybrane dane finansowe Emitenta za okres od dnia 18 stycznia 2012 roku do dnia 30 września 2012 roku.

PRO-LOG S.A.
05-800 PRUSZKÓW
UL.3-GO MAJA 8
(pieczęć jednostki)

BILANS

sporządzony na dzień : 2012.09.30

jednostka obliczeniowa ZŁ

AKTYWA	stan na		PASywa	stan na	
	31.12.2011	30.09.2012		31.12.2011	30.09.2012
A. Aktywa trwałe	487 189,42	708 974,96	A. Kapitał (fundusz) własny	2 980 764,74	2 967 976,58
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	39 375,00	I. Kapitał (fundusz) podstawowy		1 000 000,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
2. Wartość firmy			III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
3. Inne wartości niematerialne i prawne		39 375,00	IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	487 189,42	669 599,96	VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
1. Środki trwałe	316 105,08	669 599,96	VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	135 803,54	0,00
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			VIII. Zysk (strata) netto	2 844 961,20	1 967 976,58
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	33 661,33	101 255,55	IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
c) urządzenia techniczne i maszyny	203 226,98	444 412,85	B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 008 488,27	1 096 863,66
d) środki transportu	64 135,87	78 153,38	I. Rezerwy na zobowiązania	546 837,72	0,00
e) inne środki trwałe	15 080,90	45 778,18	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2. Środki trwałe w budowie			2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	171 084,34		- długoterminowa		
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	- krótkoterminowa		
1. Od jednostek powiązanych			3. Pozostałe rezerwy	546 837,72	0,00
2. Od pozostałych jednostek			- długoterminowe		
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	- krótkoterminowe	546 837,72	0,00
1. Nieruchomości			II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne			1. Wobec jednostek powiązanych		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	a) kredyty i pożyczki		
- udziały lub akcje			b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne papiery wartościowe			c) inne zobowiązania finansowe		
- udzielone pożyczki			d) inne		
- inne długoterminowe aktywa finansowe			III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 461 650,55	1 096 863,66
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	1. Wobec jednostek powiązanych	36 900,00	0,00
- udziały lub akcje			a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	36 900,00	0,00
- inne papiery wartościowe			- do 12 miesięcy	36 900,00	0,00
- udzielone pożyczki			- powyżej 12 miesięcy		
- inne długoterminowe aktywa finansowe			b) inne		
4. Inne inwestycje długoterminowe			2. Wobec pozostałych jednostek	1 424 750,55	1 096 863,66
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	a) kredyty i pożyczki		400 000,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			c) inne zobowiązania finansowe		


Dariusz Jarmiński
Prezes Zarządu
PRO-LOG S.A.

B.	Aktywa obrotowe	4 502 063,59	3 355 865,28	d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	792 934,38	243 277,78
I.	Zapasy	0,00	0,00	-	do 12 miesięcy	792 934,38	243 277,78
1.	Materiały			-	powyżej 12 miesięcy		
2.	Półprodukty i produkty w toku			e)	zaliczki otrzymane na dostawy		
3.	Produkty gotowe			f)	zobowiązania wekslowe		
4.	Towary			g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	557 495,10	370 075,11
5.	Zaliczki na dostawy			h)	z tytułu wynagrodzeń	74 317,07	83 238,77
II.	Należności krótkoterminowe	3 031 515,53	1 810 582,89	i)	inne	4,00	272,00
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	3.	Fundusze specjalne		
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy			1.	Ujemna wartość firmy		
-	powyżej 12 miesięcy			2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
b)	inne			-	długoterminowe		
2.	Należności od pozostałych jednostek	3 031 515,53	1 810 582,89	-	krótkoterminowe	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 387 793,72	1 587 190,68				
-	do 12 miesięcy	2 387 793,72	1 587 190,68				
-	powyżej 12 miesięcy						
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	15 655,33	0,00				
c)	inne	628 066,48	223 392,21				
d)	dochodzone na drodze sądowej						
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 417 129,71	1 534 591,66				
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 417 129,71	1 534 591,66				
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00				
-	udziały lub akcje						
-	inne papiery wartościowe						
-	udzielone pożyczki						
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe						
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00				
-	udziały lub akcje						
-	inne papiery wartościowe						
-	udzielone pożyczki						
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe						
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 417 129,71	1 534 591,66				
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 417 129,71	1 534 591,66				
-	inne środki pieniężne						
-	inne aktywa pieniężne						
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe						
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	53 418,35	10 690,73				
	Aktywa razem	4 989 253,01	4 064 840,24		Pasywa razem	4 989 253,01	4 064 840,24

Sporządzono dnia: 2012.10.18

GŁÓWNA KSIĘGOWA
kanicka
 Beata Kanicka

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

(pieczęć jednostki)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)

sporządzony na dzień :

2012.09.30

WYSZCZEGÓLNIENIE	stan na	
	31-12-2011	30-09-2012
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	12 776 095,22	9 732 561,15
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	12 776 095,22	9 732 561,15
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	9 789 805,36	8 042 754,37
I. Amortyzacja	72 272,22	108 096,69
II. Zużycie materiałów i energii	668 717,82	523 050,44
III. Usługi obce	7 423 131,04	6 075 475,14
IV. Podatki i opłaty, w tym:	45 352,86	81 589,06
- podatek akcyzowy		
V. Wynagrodzenia	880 084,75	967 311,96
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	613 749,98	230 067,76
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	86 496,69	54 523,32
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	2 640,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	2 986 289,86	1 689 806,78
D. Pozostałe przychody operacyjne	370 991,92	248 751,74
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	339 779,72	248 128,18
II. Dotacje		
III. Inne przychody operacyjne	31 212,20	623,56
E. Pozostałe koszty operacyjne	546 837,72	214 533,95
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		209 072,32
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Inne koszty operacyjne	546 837,72	5 461,63
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	2 810 444,06	1 724 024,57
G. Przychody finansowe	35 247,42	560 458,35
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
II. Odsetki, w tym:	20 490,43	13 620,63
- od jednostek powiązanych		
III. Zysk ze zbycia inwestycji		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
V. Inne	14 756,99	546 837,72
H. Koszty finansowe	730,28	6 796,34
I. Odsetki, w tym:	120,11	0,00
dla jednostek powiązanych		
II. Strata ze zbycia inwestycji		
III. Aktualizacja wartości inwestycji		
IV. Inne	610,17	6 796,34
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	2 844 961,20	2 277 686,58
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00



Dariusz Jarmański
Prezes Zarządu
PRO-LOG S.A.

I.	Zyski nadzwyczajne		
II.	Straty nadzwyczajne		
K.	Zysk (strata) brutto (I±J)	2 844 961,20	2 277 686,58
L.	Podatek dochodowy		309 710,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	2 844 961,20	1 967 976,58

Sporządzono dnia: 2012.10.18

GLÓWNA KSIĘGOWA
dariusz Jarmański
Beata Kanicka

Dariusz Jarmański
Prezes Zarządu
PRO-LOG S.A.



6. Załączniki

6.1. Aktualny odpis z KRS Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/408511/1/20121025134935

Strona 1 z 7

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 25.10.2012 godz. 13:49:35

Numer KRS: 0000408511

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	18.01.2012		
Ostatni wpis	Numer wpisu	1	Data dokonania wpisu
	Sygnatura aktu	WA.XIV NS-REJ.KRS/75/L2/259	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIV WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	----
3.Firma, pod którą spółka działa	PRO-LOG SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	krój POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat PRUSZKOWSKI, gmina PRUSZKÓW, miejsc. PRUSZKÓW
2.Adres	ul. 3 MAJA, nr 8, lok. ---, miejsc. PRUSZKÓW, kod 05-600, poczta PRUSZKÓW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	----
4.Adres strony internetowej	----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
-----------------------------------	--

Identyfikator wydruku: RP/408511/1/20121025134935

Strona 2 z 7

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY Z DNIA 8 GRUDNIA 2011 ROKU SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA W WARSZAWIE PAWŁA ORŁOWSKIEGO, W KANCELARII NOTARIALNEJ M.BIWELNIS I P.ORŁOWSKI S.C., UL. CHŁODNA 15, 00-891 WARSZAWA, REPERTORIUM A NR 14526/2011.
--	---	--

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PODMIOT POWSTAŁ W DRODZE PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI PROLOG SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWA (NR KRS 0000359440). UCHWAŁA ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW Z DNIA 8 GRUDNIA 2011 ROKU W SPRAWIE PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI POD FIRMĄ PRO-LOG SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWA W SPÓŁKĘ PRO-LOG SPÓŁKA AKCYJNA -AKT NOTARIALNY Z DNIA 8 GRUDNIA 2011 ROKU, REPERTORIUM A NR 14526/2011 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA W WARSZAWIE PAWŁA ORŁOWSKIEGO, W KANCELARII NOTARIALNEJ MACIEJ BIWEINIS I PAWEŁ ORŁOWSKI, UL. CHŁODNA 15, 00-891 WARSZAWA.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	ZAMIASR PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI NIE PODLEGA ZGŁOSZENIU
Podrubryka 1	
Podmioty, z których powstała spółka	
1	1.Nazwa lub firma "PRO-LOG SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ" SPÓŁKA KOMANDYTOWA
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze 0000359440
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr: *****
	5.Numer REGON 750088480

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	1 000 000,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego	750 000,00 ZŁ

Identyfikator wydruku: RP/408511/1/20121025134935

Strona 3 z 7

3.Liczba akcji wszystkich emisji	1000000
4.Wartość nominalna akcji	1,00 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	1 000 000,00 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	---
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zmiennych	
Brak wpisów	

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	TAK

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu											
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD										
2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST DZIAŁANIE PREZESA ZARZĄDU SAMODZIELNIE ALBO WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO WSPÓŁDZIAŁANIE JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM, W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOSOBOWEGO, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST SAMODZIELNIE JEDYNY CZŁONEK ZARZĄDU.										
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu											
1	<table><tr><td>1.Nazwisko / Nazwa lub firma</td><td>JARMIŃSKI</td></tr><tr><td>2.Imiona</td><td>DARJUSZ</td></tr><tr><td>3.Numer PESEL/REGION</td><td>62032804351</td></tr><tr><td>4.Numer KRS</td><td>****</td></tr><tr><td>5.Funkcja w organie reprezentującym</td><td>PREZES ZARZĄDU</td></tr></table>	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	JARMIŃSKI	2.Imiona	DARJUSZ	3.Numer PESEL/REGION	62032804351	4.Numer KRS	****	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
1.Nazwisko / Nazwa lub firma	JARMIŃSKI										
2.Imiona	DARJUSZ										
3.Numer PESEL/REGION	62032804351										
4.Numer KRS	****										
5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU										

Identyfikator wydruku: RP/408511/1/20121025134935

Strona 4 z 7

	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	JARMIŃSKA
	2.Imiona	TAMARA DOROTA
	3.Numer PESEL/REGON	63020603446
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	JARMIŃSKI
	2.Imiona	HUBERT
	3.Numer PESEL/REGON	68021211375
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	OSTŃSKI
		2.Imiona	ADAM MARCIN
		3.Numer PESEL	75082807854
	2	1.Nazwisko	RUTKOWSKI
		2.Imiona	KRZYSZTOF
		3.Numer PESEL	51072300275
	3	1.Nazwisko	KOCZOWSKI
		2.Imiona	MAREK
		3.Numer PESEL	55070604058
	4	1.Nazwisko	GRZYWCZAK
		2.Imiona	PIOTR
		3.Numer PESEL	60061210679
	5	1.Nazwisko	JARMIŃSKI
		2.Imiona	STANISŁAW
		3.Numer PESEL	37073102030

Identyfikator wydruku: RP/408511/1/20121025134935

Strona 5 z 7

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1. Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	45, 20, Z, KONSERWACJA I NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
	2	47, 99, Z, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA POZA SIECIĄ SKLEPOWĄ, STRAGANAMI I TARGOWISKAMI
	3	49, 41, Z, TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW
	4	52, 10, B, MAGAZYNOWANIE I PRZECHOWYWANIE POZOSTAŁYCH TOWARÓW
	5	52, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT LĄDOWY
	6	52, 24, C, PRZELADUNEK TOWARÓW W POZOSTAŁYCH PUNKTACH PRZELADUNKOWYCH
	7	52, 29, C, DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁYCH AGENCJI TRANSPORTOWYCH
	8	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
	9	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
	10	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	11	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	12	77, 12, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
	13	77, 39, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH MASZYN, URZĄDZEŃ ORAZ DÓBR MATERIALNYCH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
	14	78, 30, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z UDOSTĘPNIANIEM PRACOWNIKÓW

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach
Brak wpisów

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/408511/1/20121025134935

Strona 6 z 7

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/408511/1/20121025134935

Strona 7 z 7

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 25.10.2012
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: https://ems.ms.gov.pl

6.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta

**„STATUT
PRO-LOG SPÓŁKA AKCYJNA**

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE.-----

§ 1.

Spółka, zwana w dalszej części niniejszego statutu „Spółką”, prowadzi działalność pod firmą **PRO-LOG spółka akcyjna.-----**

§ 2.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia PRO-LOG sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Pruszkowie, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000359440.-----

§ 3.

Siedzibą Spółki jest Pruszków.-----

§ 4.

Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.-----

§ 5.

1. Na obszarze swojego działania Spółka może tworzyć spółki, oddziały, przedstawicielstwa i wszelkie inne jednostki organizacyjne. -----

2. Na obszarze swojego działania Spółka może uczestniczyć we wszystkich prawem dopuszczalnych powiązaniach organizacyjno-prawnych z innymi podmiotami. W szczególności, ale nie wyłącznie, Spółka może przystępować do już istniejących lub nowozakładanych spółek handlowych. --

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI -----

§ 6.

1. Przedmiotem działalności Spółki jest według Polskiej Klasyfikacji Działalności:-----

1/ Konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,-----

2/ Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,-----

3/ Transport drogowy towarów,-----

4/ Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,-----

5/ Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy,-----

6/ Przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych,-----

7/ Działalność pozostałych agencji transportowych,-----

8/ Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,

9/ Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,-----

10/ Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, -----

11/ Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana, -----

12/ Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli, -----

13/ Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane, -----

14/ Pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników. ---

2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie któregokolwiek z rodzajów działalności, o których mowa w ust. 1, wymaga spełnienia szczególnych warunków przewidzianych przepisami prawa, a w szczególności, ale nie wyłącznie, uzyskania zgody, zezwolenia lub koncesji, to rozpoczęcie lub prowadzenie tego rodzaju działalności może nastąpić tylko i wyłącznie po spełnieniu tych warunków. -----

§ 7.

Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki dokonana z zachowaniem warunków określonych w przepisie art. 417 § 4 kodeksu spółek handlowych nie wymaga wykupu akcji Spółki od akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę. -----

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY -----

§ 8.

1. Kapitał zakładowy spółki wynosi 1.000.000 zł (jeden milion złotych) i dzieli się na 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda. -----

2. Wszystkie akcje serii A zostały objęte w wyniku przekształcenia, o którym mowa w § 2., przez wspólników PRO-LOG sp. z o.o. sp.k.-----

§ 9.

1. Zarząd jest upoważniony do dokonania jednego albo większej liczby podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, łącznie o kwotę nie większą niż 750.000 zł (siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych). Upoważnienie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest udzielone na okres trzech lat, począwszy od dnia wpisania Spółki do rejestru. W ramach upoważnienia, o którym mowa w zdaniu pierwszym, Zarząd jest upoważniony do emitowania warrantów subskrypcyjnych z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż w trzy lata od dnia wpisania Spółki do rejestru.-----

2. W oparciu o upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, Zarząd może wydawać akcje zarówno w zamian za wkłady pieniężne, jak i niepieniężne. ---

3. Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji lub wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne podjęta w oparciu o upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, nie wymaga zgody Rady Nadzorczej.

4. Przy podwyższeniu kapitału zakładowego lub emisji warrantów subskrypcyjnych w oparciu o upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, ma prawo pozbawić prawa poboru akcji w całości lub w części.-----

§ 10.

Każda akcja Spółki może zostać umorzona w drodze jej nabycia przez Spółkę za zgodą akcjonariusza. -----

IV. ORGANY SPÓŁKI-----

§ 11.

Organami Spółki są: -----

1/ Zarząd, -----

2/ Rada Nadzorcza, -----

3/ Walne Zgromadzenie. -----

A. ZARZĄD SPÓŁKI-----

§ 12.

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. -----

2. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy Spółki niezastrzeżone do kompetencji pozostałych organów Spółki. -----

§ 13.

1. Zarząd Spółki składa się z nie mniej niż jednego członka. -----

2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, z zastrzeżeniem, iż członków Zarządu pierwszej kadencji powołują wspólnicy spółki, o której mowa w § 2. -----

3. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata. -----

§ 14.

1. Zarząd może wybrać ze swego składu Prezesa lub osoby pełniące inne funkcje w Zarządzie. -----

2. Zarząd może odwołać wybór dokonany w oparciu o postanowienia ust. 1. -----



§ 15.

1. Każdy członek Zarządu może prowadzić bez uprzedniej uchwały Zarządu sprawy nieprzekraczające zakresu zwykłych czynności Spółki. Jeżeli jednak przed załatwieniem sprawy, o której mowa w zdaniu poprzednim, choćby jeden z pozostałych członków Zarządu sprzeciwi się jej przeprowadzeniu lub jeżeli sprawa przekracza zakres zwykłych czynności Spółki, wymagana jest uprzednia uchwała Zarządu.-----

2. Jeżeli Zarząd dokona wyboru Prezesa w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.-----

3. Do ważności uchwał Zarządu wymagana jest obecność co najmniej połowy członków Zarządu.-----

§ 16.

1. Organizację i sposób działania Zarządu określa regulamin uchwalany przez Zarząd i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.-----

2. Regulamin określa, co najmniej: -----

1/ sprawy, które wymagają kolegiального rozpatrzenia przez Zarząd, ----

2/ zasady podejmowania uchwał w trybie pisemnym. -----

§ 17.

W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest działanie Prezesa Zarządu samodzielnie albo współdziałanie dwóch członków Zarządu albo współ-działanie jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku Zarządu jednoosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest samodzielnie jedyny członek Zarządu.-----

Przy dokonywaniu czynności prawnych pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza, w imieniu której działa Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności inny członek Rady Nadzorczej wskazany w uchwale Rady Nadzorczej. Do dokonania czynności prawnej pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej. -----

B. RADA NADZORCZA-----

§ 19.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. -----

§ 20.

Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz innych spraw przewidzianych w przepisach kodeksu spółek handlowych, przepisach innych ustaw i postanowieniach niniejszego statutu, należy:-----

1/ wybór biegłego rewidenta w celu przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego oraz, o ile jest sporządzane, skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki, -----

2/ przyjmowanie jednolitego tekstu Statutu Spółki, przygotowanego przez Zarząd Spółki, -----

3/ udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy o subemisję akcji,

4/ udzielanie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania do świadczenia przez Spółkę, jednorazowo lub na rzecz tej samej osoby w okresie jednego roku, o wartości przekraczającej kwotę 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych), jeżeli zaciągnięcie takiego zobowiązania nie zostało przewidziane w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie Spółki. -----

§ 21.

1. Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż pięciu członków.-----
2. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, iż członków Rady Nadzorczej pierwszej kadencji powołują wspólnicy spółki, o której mowa w §2.-----
3. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata.-----

§ 22.

1. Rada Nadzorcza powinna wybrać ze swego składu Przewodniczącego i może wybrać ze swego składu osoby pełniące inne funkcje w Radzie Nadzorczej.-----
2. Rada Nadzorcza może odwołać wybór dokonany w oparciu o postanowienia ust. 1.-----

§ 23.

1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż trzy razy w roku obrotowym.-----
2. Miejscem posiedzeń Rady Nadzorczej jest Pruszków albo miasta stołeczne Warszawa, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na piśmie, pod rygorem nieważności, zgodę na odbycie posiedzenia poza granicami Pruszkowa albo miasta stołecznego Warszawa. Zgoda może dotyczyć tylko i wyłącznie posiedzenia, którego miejsce, data i godzina rozpoczęcia zostały dokładnie określone w treści oświadczenia obejmującego zgodę.-----

§ 24.

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy albo na wniosek Zarządu lub innego członka Rady Nadzorczej. -----

2. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji w terminie jednego miesiąca od dnia Walnego Zgromadzenia, na którym wybrani zostali członkowie Rady Nadzorczej nowej kadencji. W przypadku nie-zwołania posiedzenia w tym trybie, posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej I kadencji zwołuje Zarząd.-----

3. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej, obejmujące porządek obrad, powinno być przekazane każdemu członkowi Rady Nadzorczej, na piśmie lub na podany przez danego członka Rady Nadzorczej adres poczty elektronicznej, na co najmniej 7 (siedem) dni przed dniem posiedzenia. Zaproszenie powinno określać datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad posiedzenia. -----

4. Zmiana przekazanego członkom Rady Nadzorczej porządku obrad posiedzenia Rady Nadzorczej może nastąpić tylko i wyłącznie wtedy, gdy na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i żaden z nich nie wniósł sprzeciwu co do zmiany porządku obrad w całości lub w części. ---

§ 25.

Posiedzenia Rady Nadzorczej prowadzi Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności członek Rady Nadzorczej upoważniony do tego na piśmie przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej. -

§ 26.

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, Rada Nadzorcza podejmuje uchwały na posiedzeniach. -----

2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały na posiedzeniu w głosowaniu jawnym, chyba że na wniosek któregokolwiek z członków Rady Nadzorczej uchwalono głosowanie tajne. W sprawach dotyczących wyboru i odwołania członka lub członków Zarządu oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej, uchwały podejmowane są w głosowaniu tajnym.-----

3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. -----

4. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym (obiegowym) lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. -----

5. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów przy podejmowaniu uchwały Rady Nadzorczej decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. -----

§ 27.

1. Rada Nadzorcza sporządza roczne sprawozdania ze swojej działalności za każdy kolejny rok obrotowy. Sprawozdanie zawiera co najmniej zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykami istotnymi dla Spółki, a także ocenę pracy Rady Nadzorczej.-----

2. Rada Nadzorcza przedstawia sprawozdanie, o którym mowa w ust. 1, do zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywające się w roku obrotowym przypadającym bezpośrednio po roku obrotowym, którego dotyczy to sprawozdanie.-----

§ 28.

Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie. Wysokość wynagrodzenia określa uchwała Walnego Zgromadzenia. -----

§ 29.

Szczegółową organizację i sposób działania Rady Nadzorczej określa regulamin uchwalany przez Radę Nadzorczą i zatwierdzany przez Walne Zgromadzenie. Regulamin określa w szczególności, ale nie wyłącznie, zasady podejmowania przez Radę Nadzorczą uchwał w trybie, o którym mowa w §26 ust 4.-----

C. WALNE ZGROMADZENIE-----

§ 30.

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy zastrzeżone w przepisach kodeksu spółek handlowych, przepisach innych ustaw i postanowieniach niniejszego statutu.-----

2. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego gruntu lub ograniczonego prawa rzeczowego albo udziału w nieruchomości, użytkowaniu wieczystym gruntu lub ograniczonym prawie rzeczowym, a także zawarcie umowy o subemisję akcji nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.-----

§ 31.

Miejscem obrad Walnego Zgromadzenia jest Pruszków albo miasto stołeczne Warszawa.-----

§ 32.

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej, a w przypadku ich nieobecności członek Zarządu. -----

2. Walne Zgromadzenie wybiera Przewodniczącego Zgromadzenia spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. -----

§ 33.

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały pod warunkiem udziału w nim akcjonariuszy reprezentujących, co najmniej 25 proc. (dwadzieścia pięć procent) kapitału zakładowego. -----

2. Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

§ 34.

1. Wszelkie sprawy wnoszone na Walne Zgromadzenie powinny być wnoszone wraz z pisemnym uzasadnieniem. Uzasadnienia nie wymagają sprawy typowe rozpatrywane przez Walne Zgromadzenia, jak również sprawy porządkowe i formalne. -----

2. Z zastrzeżeniem ust. 3, wszelkie sprawy wnoszone na Walne Zgromadzenie powinny być wnoszone wraz z pisemną opinią Rady Nadzorczej. Postanowienie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, przestaje obowiązywać, jeżeli Rada Nadzorcza nie przekaze pisemnej opinii osobie, która wystąpiła o zaopiniowanie sprawy, w terminie 2 (dwóch) miesięcy od dnia złożenia wniosku o wyrażenie opinii. -----

3. Opinii Rady Nadzorczej nie wymagają wnioski dotyczące członków Rady Nadzorczej, a także sprawy nie wymagające uzasadnienia zgodnie z ust. 1 zd. 2. -----

§ 35.

1. Z zastrzeżeniem, ust. 2 i 3, zmiana porządku obrad Walnego Zgromadzenia, polegająca na usunięciu określonego punktu z porządku obrad

lub zaniechaniu rozpatrzenia sprawy ujętej w porządku obrad, wymaga 3/4 (trzech czwartych) głosów.-----

2. Jeżeli wniosek o dokonanie zmiany porządku obrad zgłasza Zarząd, zmiana wymaga bez-względnej większości głosów. -----

3. Jeżeli zmiana porządku obrad dotyczy punktu wprowadzonego na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, zmiana jest możliwa tylko pod warunkiem, iż wszyscy obecni na Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze, którzy zgłosili wniosek o umieszczenie określonego punktu w porządku obrad, wyrażą zgodę na dokonanie takiej zmiany.-----

§ 36.

Walne Zgromadzenie może uchwalić swój regulamin, określający organizację i sposób prowadzenia obrad. -----

V. GOSPODARKA I RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI -----

§ 37.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.-----

§ 38.

1. Kapitały własne Spółki stanowią: -----

1/ kapitał zakładowy, -----

2/ kapitał zapasowy, -----

3/ kapitały rezerwowe. -----

2. Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia kapitały rezerwowe zarówno na początku, jak i w trakcie roku obrotowego. ---

§ 39.

1. Budżet Spółki jest rocznym planem dochodów i wydatków oraz przychodów i rozchodów Spółki, sporządzanym na każdy kolejny rok obrotowy.-----

2. Budżet Spółki stanowi podstawę gospodarki Spółki w każdym kolejnym roku obrotowym.-----

3. Zarząd Spółki jest zobowiązany do:-----

1/ sporządzenia projektu budżetu Spółki na każdy kolejny rok obrotowy,
2/ przekazania Radzie Nadzorczej projektu budżetu Spółki nie później niż na 60 (sześćdziesiąt) dni przed rozpoczęciem roku obrotowego, którego dotyczy dany budżet. -----

4. Zatwierdzanie budżetu Spółki na każdy kolejny rok obrotowy należy do kompetencji Rady Nadzorczej.-----

§ 40.

Na zasadach przewidzianych w przepisach kodeksu spółek handlowych Zarząd jest uprawniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.-----

§ 41.

Spółka może emitować obligacje uprawniające do objęcia akcji emitowanych przez Spółkę w zamian za te obligacje, a także obligacje uprawniające obligatariuszy - oprócz innych świadczeń - do subskrybowania akcji Spółki z pierwszeństwem przed jej akcjonariuszami.-----

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE -----

§ 42.

W sprawach Spółki nieuregulowanych w tekście niniejszego statutu mają zastosowanie w pierwszej kolejności przepisy kodeksu spółek handlowych.” -----

Do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego nie zostały podjęte żadne uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu, które do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego nie zostały zarejestrowane przez sąd rejestrowy.

6.3. Definicje i objaśnienia skrótów

Lp.	Termin / skrót	Definicja / objaśnienie
1.	Akcje	Wszystkie akcje w kapitale zakładowym Emitenta
2.	Akcje Serii A	1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A Emitenta o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda
3.	Alternatywny system obrotu lub ASO	rynek NewConnect organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
4.	Autoryzowany Doradca	EBC Solicitors S.A. z siedzibą w Warszawie
5.	BHP	Bezpieczeństwo i higiena pracy w rozumieniu polskich regulacji prawnych, m.in. Rozporządzenia ministra pracy i polityki socjalnej z dnia 26 września 1997 r. W sprawie ogólnych przepisów bezpieczeństwa i higieny pracy (tekst jednolity Dz. U. 2003 r. Nr 169 poz. 1650 z późn. zm.), lecz również przepisów szczególnych dotyczących branży, w której Emitent prowadzi działalność.
6.	Branża TSL	Branża, w której Emitent prowadzi działalność. Są to usługi w obszarze profesjonalnie świadczonych usług transportowych, spedycyjnych i logistycznych.
7.	Emitent lub Spółka	PRO-LOG S.A. z siedzibą w Pruszkowie
8.	EUR	Jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
9.	Giełda lub GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
10.	Krajowy Depozyt lub KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
11.	k.k.	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 roku kodeks karny (Dz. U. nr 88 poz. 553 z późn. zm.)
12.	k.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku kodeks spółek handlowych (Dz. U. nr 94 poz. 1037 z późn. zm.)
13.	Komisja lub KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
14.	NewConnect	Rynek NewConnect organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
15.	Obrót na GPW	Obrót na rynku regulowanym, giełdowym, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
16.	Obrót na NewConnect	Obrót na NewConnect to jest w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
17.	Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
18.	PAP	Polska Agencja Prasowa
19.	Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta

20.	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony uchwałą nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku z późn. zm.
21.	Rozporządzenie w sprawie koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców
22.	Statut	Statut Emitenta
23.	Ustawa o bezpieczeństwie żywności i żywienia	Ustawa z dnia 25 sierpnia 2006 roku o bezpieczeństwie żywności i żywienia (tekst jednolity Dz. U. 2010 r. Nr 136 poz. 914 z późn. zm.)
24.	Ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. nr 183 poz. 1537 z późn. zm.)
25.	Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. z 2010 r. nr 211 poz. 1384 z późn. zm.)
26.	Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. nr 50 poz. 331 z późn. zm.)
27.	Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. nr 184 poz. 1539 z późn. zm.)
28.	Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. z 2012 r. nr 64 poz. 361 z późn. zm.)
29.	Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r. nr 54 poz. 654)
30.	Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2007 r. nr 68 poz. 450 z późn. zm.)
31.	Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r. nr 152 poz. 1223 z późn. zm.)
32.	Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz.U. z 2005 r. nr 8, poz. 60 z późn. zm.)
33.	WIBOR jednomiesięczny	(Warsaw Interbank Offer Rate) - stopa procentowa, po której banki udzielają pożyczek innym bankom, na okres 1 miesiąca
34.	Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Emitenta
35.	Wspólnotowy Kodeks Celny	Rozporządzenie Rady (EWG) nr 2913/92 ustanawiające Wspólnotowy Kodeks Celny (Dz. Urz. UE L 187 z 26.7.2003)
36.	Zarząd	Zarząd Emitenta