



WARSZAWA, 04 CZERWCA 2012

Raport roczny 2011

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

PLATIGE IMAGE S.A.
02-634 WARSZAWA,
UL. RACŁAWICKA 99

Spis treści

Istotne zdarzenia wpływające na działalność Emitenta, jakie nastąpiły w roku obrotowym	3
PI Commercials	3
PI Animation	3
PI Film	4
Pozostałe istotne wydarzenia korporacyjne	5
Istotne zdarzenia jakie nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	6
Przewidywane kierunki rozwoju Spółki	6
Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	7
Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	8
Rachunek zysków i strat	8
Bilans	10
Rachunek przepływów pieniężnych	11
Informacja dotycząca wykonania prognozy	12
Informacja o nabyciu akcji własnych	12
Informacja o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach)	13
Instrumenty finansowe Spółki	13
Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w przypadku jednostek, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego	13
Wskaźniki finansowe i niefinansowe, łącznie z informacjami dotyczącymi zagadnień środowiska naturalnego i zatrudnienia, a także dodatkowe wyjaśnienia do kwot wykazanych w sprawozdaniu finansowym	14

1 Istotne zdarzenia wpływające na działalność Emitenta, jakie nastąpiły w roku obrotowym

1. PI Commercials

W 2011 roku spółka zrealizowała około 180 filmów reklamowych na rynek krajowy i zagraniczny. Zakres prac realizowanych przez Spółkę był szeroki – od pełnej produkcji animowanych spotów jak na przykład seria reklam dla Orange, przez wykonanie elementów animowanych w reklamach, po prace montażu i edycji online i offline.

Reklamy zrealizowane przez Spółkę promowały takie marki jak: Biedronka, Cyfra+, Żubr (Kompania Piwowarska S.A.), Żywiec (Grupa Żywiec S.A.), Orbit, Tesco, Orange (TP S.A.).

Spółka zrealizowała także szereg projektów zagranicznych – m.in. na rynki amerykański, włoski, portugalski, rosyjski i singapurski. Wśród marek zagranicznych, dla których pracuje Spółka, znajdują się: Vodafone, Masmix, Listerine, Kellogg's, HotPoint i Orbit (reklamy na cały świat).

Reklamy te powstawały we współpracy z liczącymi się agencjami i domami produkcyjnymi w Londynie i Nowym Jorku. Wśród nich znajdują się Leo Burnett London, JWT NY, Rokkitt.tv i Psyop.

Wśród istotnych wydarzeń działu z 2011 roku należy wyróżnić także stworzenie oddziału pod marką PI POST, zajmującego się postprodukcją prostych reklam z krótkim terminem realizacji. Wyróżnikiem PI POST jest szybka produkcja oraz atrakcyjna cena, konkurencyjna w stosunku do ofert innych studiów. PI POST w ciągu zaledwie paru miesięcy zrealizował kilkadziesiąt projektów reklamowych.

2. PI Animation

Spółka ustabilizowała swoją pozycję na rynku krajowym jako wykonawca niestandardowych projektów animacyjnych. Dział PI Animation realizował prestiżowe projekty dla instytucji rządowych promujące polską kulturę jak również uczestniczył w projektach dla prywatnych zlecniodawców krajowych i zagranicznych.

Najważniejsze projekty dla instytucji państwowych zrealizowane w 2011 roku to:

- Przygotowanie oprawy Gali Otwarcia Międzynarodowych Targów Turystyki ITB w Berlinie oraz przygotowanie kampanii promocyjnej „Move Your Imagination” w przestrzeni Berlina dla Polskiej Organizacji Turystycznej. Kampania została nagrodzona (I miejsce) przez Prezesa Krajowej Izby Gospodarczej w konkursie „Innovatica” w kategorii Innowacyjna usługa.
- Przygotowanie animacji dla Ministerstwa Spraw Zagranicznych, promującej objęcie przez Polskę przewodnictwa w Radzie Unii Europejskiej. Tomek Bagiński i Agustin Egurrola stworzyli taneczną miniaturę by pokazać rolę Polski w budowaniu wspólnoty państw Europy.

Na zamówienie teatru Buffo z Warszawy Spółka stworzyła animowane scenografie w stereoskopowej technice 3D do musicalu – „Polita” w reżyserii Janusza Józefowicza. Jest to pionierska w skali światowej realizacja łącząca teatr z techniką stereoskopowych efektów animacji komputerowej. Premiera widowiska odbyła się 31 grudnia 2011 w hali „Torwar” w Warszawie.

W grudniu 2011 w ramach projektu „Dream 2030” Spółka zakończyła produkcję materiału animacyjnego na potrzeby serialu dla dzieci w Katarze. Była to pierwsza realizacja z obszaru animacji na rynku katarskim. Projekt Dream 2030 jest strategią rozwoju państwa Katar do roku 2030 i udział w realizacji kampanii promocyjnej tego projektu w 2011 było istotnym sukcesem Działu PI Animation w 2011.

W ramach działu PI Animation Spółka realizowała duży projekt z obszaru animacji do gier komputerowych. Dla spółki CD Projekt RED S.A. przygotowała kolejny materiał do gry Wiedźmin. Tym razem był to cinematic (film otwierający grę) do gry Wiedźmin 2 w wersji konsolowej Xbox 360.

W grudniu 2011 Platige Image wraz z pracownią architektoniczną WWA wygrał konkurs na koncepcję plastyczno-przestrzenną ekspozycji stałej Muzeum Historii Polski.

Rok 2011 był także okresem promocji festiwalowej „Paths of Hate” – najnowszej autorskiej krótkiej animacji stworzonej w Platige Image. Film został zakwalifikowany przez Amerykańską Akademię Filmową na short listę 10 filmów ubiegających się o nominację do Oscara 2012 w kategorii krótki film animowany. W ciągu całego roku 2011 film był pokazywany na ponad 100 festiwalach filmowych zdobywając 25 nagród i wyróżnień. Najważniejsze to:

- Nagroda za Najlepszy Profesjonalny Krótki Film Animowany na 19. Festiwalu Animacji Anima Mundi, Rio de Janeiro (2011);
- Nagroda za Najlepszy Film Animowany i Nagroda Specjalna Jury na Międzynarodowym Festiwalu Filmów Niezależnych Comic-Con, San Diego, USA (2011);
- Nagroda za Najlepszy Międzynarodowy Film Animowany i Nagroda Specjalna Jury na Międzynarodowym Festiwalu Animacji, La Coruna, Hiszpania (2011);
- Wyróżnienie Specjalne w sekcji filmów krótkometrażowych na 35. Międzynarodowym Festiwalu Filmów Animowanych, Annecy, Francja (2011);
- Nagroda Jury na 38. Festiwalu Animacji Komputerowej Siggraph, Kanada (2011).

3. PI Film

Spółka kontynuuje prace nad przygotowaniem produkcji pełnometrażowego filmu animowanego. W 2011 przeanalizowano wiele propozycji i scenariuszy. Najbardziej obiecującym okazał się projekt „Another Day of Life” w reżyserii Raula de la Fuente oraz Damiana Nenowa. Jest to projekt oparty na książce Ryszarda Kapuścińskiego „Jeszcze dzień życia” mówiącej o wydarzeniach wojny domowej w Angoli w latach 1974-1975.

Na przygotowanie prac przedprodukcyjnych projekt otrzymał dofinansowanie Polskiego Instytutu Sztuki Filmowej oraz europejskiego programu Media Programme, gdzie jednocześnie został oceniony jako najlepszy ze wszystkich złożonych projektów w kategorii animacji.

W obszarze realizacji efektów specjalnych VFX dział PI Film zrealizował drugi, po Antychryście z 2009 roku, projekt dla Larsa von Triera. W I kwartale 2011 zostały przygotowane efekty specjalne do filmu „Melancholia”. Premiera filmu odbyła się w maju 2011, a w kolejnych miesiącach zdobył prestiżowe nagrody i nominacje m.in. w Cannes 2011.

4. Pozostałe istotne wydarzenia korporacyjne

W maju 2011 spółka rozpoczęła działania mające na celu podniesienie kapitału spółki w drodze prywatnej emisji akcji oraz późniejsze wprowadzenie ich do obrotu na Alternatywnym Rynku Giełdowym „New Connect”. Doradcami spółki byli: Dom Maklerski Trigon S.A. (Autoryzowany Doradca), kancelaria prawna CSW Więckowska i Partnerzy oraz PKF Audyt sp. z o.o.

W dniu 16.06.2011 zostało zarejestrowane przez Krajowy Sąd Rejestrowy przekształcenie spółki Platige Image sp. z o.o. w spółkę Platige Image S.A. Po przekształceniu kapitał akcyjny spółki dzielił się na 250.000 akcji serii A, B oraz C.

W 2011 spółka przeprowadziła dwie emisje akcji. Emisja akcji serii D obejmowała 345.000 akcji i była skierowana do pracowników i współpracowników Spółki. Emisja akcji serii E była przeprowadzona w ramach oferty prywatnej do inwestorów instytucjonalnych i indywidualnych. Z emisji akcji serii E w ramach oferty prywatnej spółka uzyskała 4.770.000 zł. W dniu 31.12.2011 kapitał akcyjny dzielił się na 3.145.000 akcji.

W grudniu 2011 akcje Spółki serii C, D, E zostały dopuszczone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Warszawską Giełdę Papierów Wartościowych S.A. Pierwsze notowanie odbyło się w dniu 14 grudnia 2011 przy cenie 21 złotych za 1 akcję. Cena akcji w ostatnim dniu notowań 2011 roku tj. 30.12.2011 wyniosła 32,90 złotych za akcję.

W dniu 29 grudnia 2011 r., w ramach realizacji strategii Creative Lab, Emitent przystąpił do spółki z właścicielem patentu i technologii produkcji innowacyjnego urządzenia do bezprzewodowego sterowania aplikacjami komputerowymi Dice+. Urządzenie to może mieć zastosowanie jako sterownik w projektach interaktywnych Platige Image. Za wkład pieniężny w wysokości 500 tys. złotych oraz niepieniężny w postaci produkcji spotów reklamowych Spółka objęła 20% udziałów.

W dniu 28 lipca 2011 Platige Image S.A. nabyła nieruchomość zabudowaną zlokalizowaną przy ul. Raławickiej 99A w Warszawie składająca się z prawa wieczystego użytkowania gruntu o powierzchni 2,2 ha oraz budynków o łącznej powierzchni zabudowy 2.537 m² za łączną kwotę 10.750.000 zł. Nabycie nieruchomości zostało w 90% sfinansowane 10-cioletnim kredytem hipotecznym w wysokości 2.477.592,83 Euro. Zakup nieruchomości został zrealizowany w celu adaptacji powierzchni biurowej na studio grafiki i animacji komputerowej.

We wrześniu 2011 spółka Platige Image S.A. przystąpiła do spółki mniam.tv sp. z o.o. W zamian za wkład aportowy w postaci kamery i urządzenia Milo Emitent objął 68% kapitału zakładowego. Przedmiotem działalności mniam.tv sp. z o.o. jest produkcja ujęć filmowych na potrzeby filmów co stanowi ofertę komplementarną w stosunku do usług oferowanych przez Emitenta.

2 Istotne zdarzenia jakie nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Począwszy od stycznia 2012 spółka uruchomiła działania mające na celu uruchomienie biura na terenie USA. Działania te zaowocowały utworzeniem spółki Platige US, Inc. będącą w 100% spółką zależną od Emitenta. Z kolei Platige US, Inc. Przystąpiła do spółki Platige Image, LLC z amerykańskim podmiotem Alanda Ltd. W nowopowołanej spółce Platige US, Inc. posiada 70% udziałów. Alanda Ltd działająca pod marką Fluid od wielu lat obsługuje nowojorskich klientów reklamowych w zakresie produkcji i postprodukcji filmów reklamowych. Spółka specjalizuje się w usługach edycji i postprodukcji dźwięku i obrazu, a jej usługi są komplementarne do usług świadczonych przez Emitenta. Biznesowym celem Platige Image, LLC jest połączenie kompetencji obu udziałowców tj. wykorzystanie kontaktów biznesowych Fluid i możliwości produkcji wysokiej jakości filmów reklamowych w Platige Image i zaoferowanie ich klientom w Nowym Jorku w konkurencyjnej cenie.

W dniu 21 marca 2011 za kwotę 2.550 złotych Emitent nabył 51% udziałów w spółce Juice in Motion sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Wyżej wymienione nabycie udziałów jest pierwszym etapem budowy studia animacji 3D we Wrocławiu w ramach strategii konsolidacji rynku. Po zakończeniu prac przygotowawczych, w spółce zostanie podniesiony kapitał w celu przejęcia lokalnego studia animacji 3D.

Spółka podjęła intensywnie prace koncepcyjne w zakresie przygotowania propozycji realizacji projektów w Katarze.

W dniu 26 stycznia 2012 odbyła się premiera intra do gry Wiedźmin 2 w wersji konsolowej na XBOX 360. Film został bardzo dobrze odebrany przez publiczność, a w lutym 2012 został wybrany do prestiżowego wydania Stash Magazine DVD 89.

W lutym 2012 branżowy magazyn Brief ogłosił wyniki rankingu 50 Najbardziej Kreatywnych w Biznesie. W rankingu zwyciężyli założyciele Platige Image S.A. Jarosław Sawko i Piotr Sikora.

3 Przewidywane kierunki rozwoju Spółki

Strategia rozwoju Platige Image S.A. obejmuje następujące obszary:

- utrzymanie i umocnienie pozycji lidera na rynku produkcji reklam w Polsce poprzez dywersyfikację oferowanych usług (promocja usług PI POST);
- wzmocnienie pozycji na rynku europejskim;
- zajęcie pozycji wśród graczy na rynku reklamowym w Nowym Jorku i zdobycie stabilnego udziału w rynku;
- prowadzenie działań mających na celu zdobycie projektów dla instytucji państwowych oraz projektów specjalnych typu instalacje grafiki komputerowej, inscenizacje etc.;
- kontynuacja realizacji zleceń w Katarze i rozszerzenie obszaru działań o inne kraje Bliskiego Wschodu;

- produkcja/koprodukcja pełnometrażowego filmu animowanego. Doprowadzenie do skierowania do produkcji filmu „Another Day of Life” oraz przygotowanie kolejnej produkcji o dużym potencjale komercyjnym (perspektywa średnioterminowa);
 - implementacja nowatorskich rozwiązań technicznych i programistycznych w ramach działu Creative Lab;
 - rozbudowę siedziby Platige Image w celu optymalizacji możliwości produkcyjno-usługowych Spółki;
 - konsolidację polskiego rynku usług postprodukcyjnych;
 - stała rozbudowa zespołu artystów grafików współpracujących ze Spółką;
 - rozbudowa infrastruktury informatyczno-technicznej w celu stworzenia możliwości realizacji w Spółce atrakcyjnych i nowoczesnych form wizualnych;
 - PI Academy – utworzenie samofinansującej się organizacji efektywnie realizującej działania szkoleniowe i pozwalającej na wychwycenie i włączenie do struktur Platige Image najzdolniejszych młodych grafików.
-

4 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka kontynuowała rozwój własnego systemu informatycznego Jaspis służącego do zarządzania projektami i zasobami oraz do ich rozliczania. W 2011 roku została wdrożona wersja 4.0 System będzie rozwijany w kolejnych latach o dodatkowe funkcjonalności.

Zespół programistów Platige Image S.A. stale rozbudowuje programy graficzne Adobe i Autodesk o własne plugin'y. Dodatkowo Spółka tworzy własny system do zarządzania produkcją animacji.

W dniu 29 grudnia 2011 r. w ramach realizacji strategii Creative Lab Spółka Platige Image S.A. przystąpiła do spółki z właścicielem patentu i technologii produkcji innowacyjnego urządzenia do bezprzewodowego sterowania aplikacjami komputerowymi Dice+. Urządzenie to może mieć zastosowanie jako sterownik w projektach interaktywnych Platige Image.

Wśród innych działań podejmowanych przez Spółkę wymienić należy podpisanie listu intencyjnego z Białostockim Parkiem Naukowo-Technologicznym. Na jego podstawie Platige Image zacieśni współpracę z białostockim ośrodkiem naukowym.

5 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

1. Rachunek zysków i strat

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

W 2011 roku Spółka zrealizowała łączne przychody na poziomie w wysokości 34,2 mln zł. W stosunku do roku 2010 przychody wzrosły o 4,8 mln złotych co stanowi wzrost 16,2%.

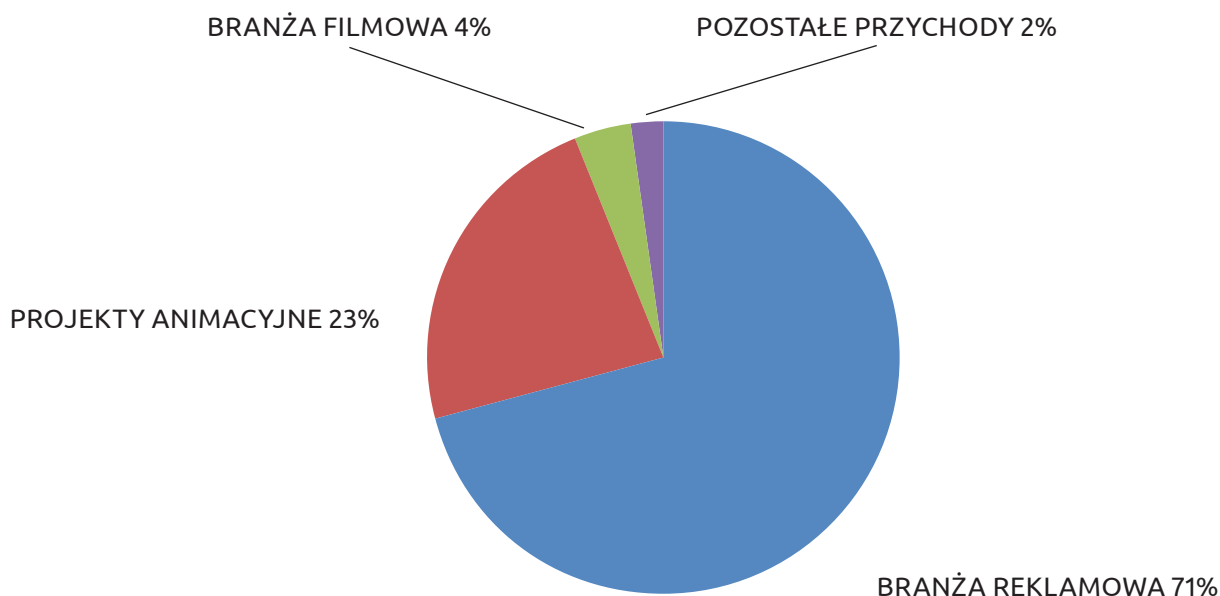
Spółka sprzedaje swoje usługi zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych.

DANE W TYS. ZŁOTYCH

PRZYCHODY	2011	2010	ZMIANA	ZMIANA %
Sprzedaż krajowa	24 355,4 zł	25 815,5 zł	- 1 460,1 zł	- 5,7%
Sprzedaż eksportowa	9 817,0 zł	3 595,1 zł	6 222,0 zł	173,1%
RAZEM	34 172,4 zł	29 410,6 zł	4 761,8 zł	16,2%

W 2011 roku udział sprzedaży eksportowej wyniósł 28,7% w całości przychodów i wzrósł z 12,2 % w roku 2010. Efekt ten jest rezultatem przyjętej strategii spółki poszerzania rynków zbytu za granicą. Największy wpływ na wzrost sprzedaży eksportowej w 2011 roku miało pozyskanie klienta na rynku katarskim. Spadek sprzedaży krajowej o 1,5 mln złotych był rezultatem alokacji zasobów grafików na zlecenia zagraniczne i rezygnacji z części projektów krajowych.

STRUKTURA PRZYCHODÓW 2011 ZE WZGLĘDU NA RODZAJ



KOSZTY OPERACYJNE, POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE, ZYSK OPERACYJNY I EBITDA

Koszty operacyjne (rodzajowe) wyniosły 31,5 mln złotych w 2011 roku i były o 5,6 mln złotych wyższe niż w 2010. Dynamika wzrostu kosztów wyniosła 21,5% i była wyższa niż dynamika przychodów co przekłada się bezpośrednio na obniżenie marży operacyjnej. Koszty operacyjne bez amortyzacji wyniosły 29,2 mln złotych i wzrosły w stosunku do roku 2010 o 6,1 mln zł.

Poniżej zaprezentowano strukturę kosztów operacyjnych wraz z dynamiką roczną.

DANE W TYS. ZŁOTYCH

KOSZTY WG RODZAJU	2011	2010	ZMIANA	ZMIANA %
1. Amortyzacja	2 360,6 zł	2 878,2 zł	-517,6 zł	-18,0%
2. Zużycie materiałów i energii	1 359,0 zł	1 104,0 zł	255,0 zł	23,1%
3. Usługi obce	6 956,9 zł	4 941,6 zł	2 015,3 zł	40,8%
4. Podatki i opłaty	104,0 zł	49,0 zł	55,0 zł	113,3%
5. Wynagrodzenie	18 643,8 zł	15 490,8 zł	3 153,0 zł	20,4%
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 252,5 zł	789,2 zł	463,3 zł	58,7%
7. Pozostałe koszty rodzajowe	860,1 zł	695,4 zł	164,7 zł	23,7%
RAZEM	31 536,9 zł	25 948,2 zł	5 588,7 zł	21,5%

W strukturze kosztów operacyjnych największą pozycję stanowią koszty Wynagrodzeń. Wynoszą one 18,6 mln złotych co stanowi 59,1 % całkowitych kosztów operacyjnych. Po uwzględnieniu ubezpieczeń społecznych i świadczeń pracowniczych udział kosztów pracy wynosi 63,1 % całości kosztów operacyjnych. W roku 2011 koszty te wzrosły o 3,2 mln złotych tj. o 20,4 %. Wzrost dynamiki kosztów Wynagrodzeń jest wyższy od dynamiki wzrostu Przychodów ze względu rozbudowę struktury organizacyjnej Spółki i zwiększenie zatrudnienia na stanowiskach niezwiązanych bezpośrednio z wytwarzaniem usług.

Drugą najistotniejszą pozycją w strukturze kosztów spółki są Usługi obce, które stanowią 22,1 % kosztów. W roku 2011 Usługi obce wzrosły o 2 mln złotych tj. o 40,8 %. Podstawowe składniki usług obcych to: usługi związane z produkcją (usługi graficzne, animacyjne, wypożyczenie sprzętu, plany zdjęciowe i inne) w kwocie 3,8 mln zł, czynsze 0,8 mln zł, usługi wsparcia software'u 0,6 mln zł.

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 367,5 tys. złotych w 2011 i wzrosły o 155,5 tys. złotych w stosunku do roku ubiegłego. Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 387,4 tys. złotych w 2011 i wzrosły o 275,7 tys. złotych w stosunku do roku ubiegłego. Największy wpływ na Pozostałe przychody i koszty operacyjne w 2011 roku miały: sprzedaż aktywów i wniesienie środków trwałych do spółki zależnej, uzyskanie dotacji oraz utworzenie odpisu aktualizującego należności.

Zysk operacyjny w roku 2011 wyniósł 2,6 miliona złotych i był niższy od zysku operacyjnego zrealizowanego w 2010 roku o 947 tys. złotych tj. o 26,6 %. Spadek zysku operacyjnego wynika ze wzrostu przychodów o 4,8 miliona zł, wzrostu kosztów rodzajowych o 5,6 miliona złotych oraz wzrostu ujemnego salda pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych o 120 tys. złotych.

Zysk EBITDA w roku 2011 wyniósł 5 milionów złotych i był niższy od zysku EBITDA zrealizowanego w 2010 roku o 1,5 miliona złotych tj. o 22,7%. Marża zysku EBITDA spadła z poziomu 21,9% w 2010 do poziomu 14,6% w 2011. Spadek marży wynika wysokiej dynamiki kosztów działalności operacyjnej, w szczególności wzrostu kosztów Wynagrodzeń spowodowanej zwiększeniem zatrudnienia. Na spadek zysku EBITDA miał również wpływ niższy poziom odpisu amortyzacyjnego w 2011.

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe

W 2011 spółka uzyskiwała przychody finansowe z odsetek bankowych. Przychody finansowe w 2011 roku wyniosły 122,7 tys. złotych i były wyższe o 46,4 tys. złotych tj 60,7% niż w roku ubiegłym.

Koszty finansowe

Koszty finansowe spółki to głównie odsetki od kredytu bankowego oraz niezrealizowane różnice kursowe od tego kredytu. W dniu 27 lipca 2012 spółka zaciągnęła 10-letni kredyt bankowy na sfinansowanie zakupu nieruchomości w wysokości 2,5 miliona Euro. Koszty finansowe wynikające z umowy kredytowej obciążały rachunek zysków i strat w części dotyczącej przekazanych do użytkowania środków trwałych. Koszty finansowe wyniosły w 2011 roku 1,36 miliona złotych z czego 1,13 miliona złotych to różnice kursowe. W stosunku do roku 2010 koszty finansowe wzrosły o 812 tys. złotych.

ZYSK NETTO

Podatek dochodowy

W 2011 obciążenie wyniku z tytułu podatku dochodowego wyniosło 455,9 tys. złotych zł. Część bieżąca podatku wyniosła 532,6 tys. złotych, a zmiana stanu aktywa i rezerwy na podatek odroczony – 76,7 tys. złotych. Podatek odroczony wynika ze zamiany przejściowych różnic między kosztami bilansowymi a podatkowymi. W 2011 roku różnice te wynikały głównie z utworzonych rezerw na urlopy, niezrealizowanych różnic kursowych oraz wyceny udziałów.

Zysk netto

Zysk netto wyniósł 924 tys. złotych w 2011 i był niższy niż w 2010 o 1,5 miliona zł. Wzrost przychodów w 2011 r (w kwocie 4,8 miliona złotych) był niższy niż wzrost sumaryczny wszystkich kosztów i obciążeń w kwocie 6,3 miliona złotych (koszty operacyjne – podstawowe i saldo pozostałych – wzrost o 5,7 miliona złotych, saldo przychodów i kosztów finansowych wzrost o 765 tys. złotych, podatek dochodowy zmniejszenie o 200 tys. złotych) co spowodowało ogólny spadek zysku netto.

2. Bilans

AKTYWA TRWAŁE

Na dzień 31.12.2011 wartość aktywów trwałych wyniosła 16,8 miliona złotych, co stanowiło 51,7% aktywów ogółem. Wartość aktywów trwałych wzrosła o 12,6 miliona złotych w stosunku do 2010 r. Wzrost aktywów odnotowano w pozycjach rzeczowe aktywa trwałe (11,5 mln zł), wartości niematerialne (0,2 mln zł), aktywa finansowe (0,4 mln zł).

AKTYWA OBROTOWE

Należności krótkoterminowe

Na dzień 31.12.2012 należności krótkoterminowe wynosiły 6,9 mln złotych i były niższe od stanu na dzień 31.12.2010 o 1,8 mln złotych Spółka aktywnie monitoruje poziom należności, aby ograniczać ich przeterminowanie i ryzyko nieściągalności. Branża, w której Spółka realizuje największe obroty, charakteryzuje się wydłużonymi terminami płatności. Ze względu na ambitne plany ekspansji i wzrost sprzedaży należy się spodziewać, że poziom zaangażowanej gotówki w finansowanie kapitału obrotowego może się zwiększyć w przyszłości. Niższy poziom należności w stosunku do stanu na dzień 31.12.2010 to efekt aktywnych działań na rzecz windykacji, jak również efekt bazy tj. wysokiej sprzedaży w grudniu 2010 roku.

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Na dzień 31.12.2012 saldo gotówki wynosiło 7,7 mln złotych i było wyższe od stanu na dzień 31.12.2010 o 4,3 mln zł. Wzrost salda gotówki wynika głównie z wpływu środków z emisji akcji serii E. Na dzień 31.12.2011 całość środków pozyskanych z emisji akcji serii E znajdowała się na lokatach bankowych. Środki te zostaną wykorzystane w 2012 roku zgodnie z celami emisji.

KAPITAŁ WŁASNY

Na dzień 31.12.2011 kapitał własny wyniósł 17,0 mln zł, co stanowi wzrost o 5,0 mln złotych w stosunku do 31.12.2010. Największy wpływ na zmianę kapitału własnego w 2011 roku miała emisja 300.000 akcji serii E i pozyskanie 4.770 tys. zł.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Na dzień 31.12.2011 zobowiązania długoterminowe wynosiły 9,7 mln złotych i były wyższe od stanu na dzień 31.12.2010 o 9 mln zł. Wzrost wynika z zaciągniętego w 2011 roku kredytu hipotecznego.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Na dzień 31.12.2011 zobowiązania krótkoterminowe wynosiły 5,1 mln złotych i były wyższe od stanu na dzień 31.12.2010 o 544 tys. zł. W saldzie z dnia 31.12.2011 ujęto kwotę część kredytu hipotecznego do spłaty w 2012 roku w wysokości 1 mln złotych.

3. Rachunek przepływów pieniężnych

Przepływy netto z działalności operacyjnej w 2011 r. wyniosły 6 mln złotych wobec 5,1 mln złotych w 2010 r., co stanowi wzrost o 0,9 mln zł. Przepływy finansowe z działalności operacyjnej są wyższe od zysku EBITDA wynosi o 1 milion złotych. Największy wpływ na tę różnicę ma zmiana stanu należności i zobowiązań krótkoterminowych.

Przepływy netto z działalności inwestycyjnej w 2011 r. wyniosły – 13,5 miliona złotych wobec 926 tys. złotych 2010 r. Największy udział w przepływach z działalności inwestycyjnej miało nabycie nieruchomości za łączną kwotę 10,75 miliona złotych.

Przepływy netto z działalności finansowej w 2011 r. wyniosły 11,8 mln złotych wobec – 2 mln złotych w 2010 r. W 2011 r. Spółka pozyskała 14,4 mln zł, z czego w formie kredytu hipotecznego 9,7 miliona złotych a z tytułu emisji akcji nowych Serii D i E kwotę 4,7 miliona złotych. Po stronie wydatków finansowych spółka w 2011 wypłaciła 640 tys. złotych dywidendy oraz spłaciła 635 tys. złotych z tytułu spłaty kredytów i odsetek od kredytów bankowych. Ponadto spłacone zostały zobowiązania leasingowe w kwocie 1,3 miliona złotych.

6 Informacja dotycząca wykonania prognozy

Spółka opublikowała prognozę wyników za 2011 w Dokumencie Informacyjnym z dnia 2 grudnia 2011 Spółka, która została następnie skorygowana raportem bieżącym numer 5/2012 z dnia 23.03.2012. Faktycznie zrealizowane wyniki wraz z wcześniejszymi prognozami zestawione zostały w poniższej tabeli:

W TYS. ZŁOTYCH	DOKUMENT INFORMACYJNY Z DNIA 2.12.2012	KOREKTA Z DNIA 27.03.20	DANE ZAUDYTOWANE
Przychody	33 000	34 171	34 172
EBITDA	4000–4500	5 380	4 976
Zysk netto	200	293	924

W stosunku do ostatniej prognozy wynik EBITDA oraz zysk netto uległy zmianie ze względu na korekty wprowadzone podczas badania sprawozdania finansowego przez audytora. Zysk EBITDA zmniejszył się o 404 tys. złotych (czyli o 7,5%) na skutek zaksięgowania korekt dotyczących kosztów i rezerw na koszty operacyjne, natomiast zysk netto zwiększył się o 631 tys. złotych ze względu na zaksięgowanie korekt zmniejszających naliczenie amortyzacji.

7 Informacja o nabyciu akcji własnych

W 2011 spółka nie realizowała programu nabycia akcji własnych.

8 Informacja o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach)

Spółka nie posiada wydzielonych oddziałów ani zakładów.

9 Instrumenty finansowe Spółki

Informacja o posiadanych przez Spółkę instrumentach finansowych w zakresie:

- a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,
- b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Instrumenty finansowe posiadane przez spółkę to kredyt hipoteczny udzielony w Euro. Na dzień 31.12.2011 saldo kredytu wynosiło 2.371.712, 78 Euro. Z tytułu tego kredytu spółka oprócz normalnego ryzyka operacyjnego utraty płynności ponosi ryzyko związane z możliwością osłabiania się waluty PLN wobec Euro. Spółka potrzebuje ok 330,000 Euro rocznie na obsługę rat kapitałowych i odsetkowych. Zabezpieczeniem przed ww ryzykami jest naturalny hedging. Spółka historycznie generowała dużą część przychodów w walutach obcych oraz w swojej strategii ma działania zorientowane na zwiększanie eksportu co w opinii Zarządu adekwatnie zabezpiecza powyższe ryzyka.

10 Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w przypadku jednostek, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego

Akcje Platige Image S.A. serii C, D, E są dopuszczone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, który nie jest rynkiem regulowanym.

Spółka przestrzega zasad ładu korporacyjnego zgodnie z oświadczeniem o stosowaniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect opublikowanym na stronie internetowej emitenta <http://inwestor.platige.com/lad-korporacyjny>.

11 Wskaźniki finansowe i niefinansowe, łącznie z informacjami dotyczącymi zagadnień środowiska naturalnego i zatrudnienia, a także dodatkowe wyjaśnienia do kwot wykazanych w sprawozdaniu finansowym

Na dzień 31 grudnia 2011 r. zatrudnienie pracowników etatowych w przeliczeniu na pełne etaty w Platige Image S.A. wyniosło 44,9 etatów. Stanowi to wzrost o 14,1 etatów w stosunku do stanu na dzień 31.12.2010. Dodatkowo w celu realizacji projektów grafiki 3D i animacji spółka współpracuje z około 150 artystami grafikami realizującymi projekty Spółki.

W 2011 Spółka nie prowadziła projektów, w tym inwestycji, związanych z zagadnieniami środowiska naturalnego.

Podstawowe wskaźniki finansowe zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

ANALIZA FINANSOWA - WSKAŹNIKI		
	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010
RENTOWNOŚĆ MAJĄTKU		
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{średnioroczny stan aktywów}}$	0,9%	3,9%
RENTOWNOŚĆ KAPITAŁU WŁASNEGO		
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{średnioroczny stan kapitału własnego}}$	1,6%	5,6%
RENTOWNOŚĆ NETTO SPRZEDAŻY		
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów}}$	2,7%	8,3%
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI I		
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	3,11	2,85
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI II		
$\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	3,11	2,85
SZYBKOŚĆ SPŁAT NALEŻNOŚCI W DNIACH		
$\frac{\text{średnioroczny stan ogółu należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychód netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów}}$	83,33	91,03
SZYBKOŚĆ SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ W DNIACH		
$\frac{\text{średnioroczny stan ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt działalności operacyjnej} - \text{amortyzacja}}$	35,34	38,62
POKRYCIE AKTYWÓW TRWAŁYCH KAPITAŁEM WŁASNYM I REZERWAMI DŁUGOTERMINOWYMI		
$\frac{\text{kapitał (fundusz) własny} + \text{rezerwy długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe}}$	1,04	2,83
MARŻA NA SPRZEDAŻY		
$\frac{\text{zysk (strata) na sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	7,7%	11,8%
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ		
$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$	5,40	4,79
WYNIK FINANSOWY NA JEDNĄ AKCJĘ		
$\frac{\text{wynik finansowy netto za ostatnie 12 miesięcy}}{\text{średnia liczba akcji}}$	0,08	0,97

ANALIZA FINANSOWA - BILANS

W TYS. ZŁOTYCH

	31 GRUDNIA 2011	% SUMY BILANSOWEJ	31 GRUDNIA 2010	% SUMY BILANSOWEJ	ZMIANA
AKTYWA					
Aktywa trwałe	16 788,5	51,7%	4 234,4	25%	12 554,2
wartości niematerialne i prawne	509,3	1,6%	287,9	2%	221,4
rzeczowe aktywa trwałe	15 345,7	47,2%	3 842,7	22%	11 503,0
należności długoterminowe	-	-	-	-	-
inwestycje długoterminowe	391,3	1,2%	-	-	391,3
długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	542,2	1,7%	103,8	1%	438,4
					-
Aktywa obrotowe	15 708,8	48,3%	12 851,0	75%	2 857,7
zapasy	407,5	1,3%	80,7	0%	326,8
należności krótkoterminowe	6 913,9	21,3%	8 689,4	51%	-1 775,5
1) od jednostek powiązanych	1,6	0,0%	-	-	1,6
2) od pozostałych jednostek	6 912,3	-	8 689,4	51%	-1 777,1
inwestycje krótkoterminowe	7 743,3	23,8%	3 405,3	20%	4 338,0
rozliczenia międzyokresowe	644,1	2,0%	6 756,0	4%	-31,5
					-
SUMA AKTYWÓW	32 497,3	100,0%	17 085,4	100%	15 411,9
					-
PASYWA					
					-
Kapitał własny	16 978,7	52,2%	11 963,3	70%	5 015,4
kapitał zakładowy	314,5	1,0%	50,0	0%	264,5
kapitał zapasowy	9 687,2	29,8%	3 782,9	22%	5 904,3
kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-
pozostałe kapitały rezerwowe	6 053,2	18,6%	6 053,2	35%	-
wynik z lat ubiegłych	-	-	-	-	-
wynik netto roku bieżącego	923,8	2,8%	2 437,2	14%	-1 513,4
odpisy z zysku w ciągu roku obrotowego	-	-	-360,0	-2%	360,0
					-
Zobowiązania i rezerwy	15 518,5	47,8%	5 122,1	30%	10 396,4
rezerwy na zobowiązania	560,7	1,7%	0,3	0%	560,4
zobowiązania długoterminowe	9 677,2	29,8%	611,3	4%	9 065,9
zobowiązania krótkoterminowe	5 054,0	15,6%	4 510,5	26%	543,5
rozliczenia międzyokresowe	226,7	0,7%	-	-	226,7
					-
SUMA PASYWÓW	32 497,2	100,0%	17 085,4	100%	15 411,8

ANALIZA FINANSOWA - RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

W TYS. ZŁOTYCH

	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010	DYNAMIKA [%] 2011/2010	ZMIANA 2011/2010
Przychody ze sprzedaży	34 172,4	29 410,6	16,2%	4 761,8
Koszty działalności operacyjnej	31 536,8	25 948,2	21,5%	5 588,7
I. Amortyzacja	2 360,6	2 878,2	-18,0%	-517,6
II. Zużycie materiałów i energii	1 359,0	1 104,0	23,1%	255,0
III. Usługi obce	6 956,9	4 941,6	40,8%	2 015,3
IV. Podatki i opłaty, w tym:	104,0	50,0	113,3%	55,2
V. Wynagrodzenia	18 643,8	15 490,8	20,4%	3 153,0
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 252,5	789,2	58,7%	463,3
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	860,1	695,4	23,7%	164,6
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-		-
Zysk na sprzedaży	2 635,5	3 462,4	-23,9%	-826,9
Pozostałe przychody operacyjne				
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	295,7	26,4	1020,9%	269,3
Dotacje	61,0	171,1	-64,3%	-110,1
Inne przychody operacyjne	10,8	14,5	-25,2%	-3,6
Pozostałe przychody operacyjne razem	367,5	211,9	73,4%	155,6
Pozostałe koszty operacyjne				
Strata ze zbycia aktywów trwałych	-	-	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	385,3	107,3	259,2%	278,0
Inne koszty operacyjne	2,1	4,4	-53,2%	-2,3
Pozostałe koszty operacyjne razem	387,3	111,7	246,9%	275,7
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	2 615,7	3 562,7	-26,6%	-947,0
EBITDA	4 976,3	6 440,9	-22,7%	-1 464,6
MARŻA	14,6%	21,9%		

ANALIZA FINANSOWA - RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

W TYS. ZŁOTYCH

	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010	DYNAMIKA [%] 2011/2010	ZMIANA 2011/2010
Przychody finansowe				
Dywidendy	-	-		-
Odsetki	122,7	44,4	176,5%	78,4
Zysk ze zbycia inwestycji	-	45,0		-45,0
Aktualizacja wartości inwestycji	-	255,0		-255,0
Inne	-	20,0		-20,0
Przychody finansowe razem	122,7	76,4	60,7%	46,4
Koszty finansowe				
Odsetki	226,3	168,1	34,6%	58,2
Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
Inne	1 132,3	378,8	198,9%	753,5
Koszty finansowe razem	1 358,6	546,9	148,4%	811,7
Zysk/strata brutto	1 379,9	3 092,2	-55,4%	-1 712,3
Podatek dochodowy od osób prawnych	455,9	655,1	-30,4%	-199,2
Inne obowiązkowe obciążenia wyniku	-	-	-	-
Zysk/strata netto	924,0	2 437,2	-62,1%	-1 513,2

WARSZAWA, 04 CZERWCA 2012

Zarząd:

Jarosław Sawko
Wiceprezes Zarządu

Piotr Sikora
Wiceprezes Zarządu

Arkadiusz Dorynek
Członek Zarządu

Krzysztof Gierycz
Członek Zarządu