



platige image

2011

RAPORT ROCZNY

# Raport roczny 2011

## Spis dokumentów

1. List Zarządu do Akcjonariuszy
2. Wybrane dane finansowe
3. Sprawozdanie finansowe
4. Sprawozdanie z działalności Emitenta
5. Oświadczenia Zarządu
6. Opinia i raport biegłego rewidenta

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





WARSZAWA, 04 CZERWCA 2012

# Raport roczny 2011

LIST ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY

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

# List Zarządu do Akcjonariuszy

WARSZAWA 4 CZERWCA, 2012

## **Szanowni Akcjonariusze,**

*Z wielką satysfakcją przekazujemy na Wasze ręce Raport Roczny za rok 2011. Był to rok przełomowy w historii spółki Platige Image S.A. Spółka w tym roku obchodzi piętnastolecie swojego istnienia, lecz to rok 2011 był pierwszym rokiem działania w formie Spółki Akcyjnej i pierwszym rokiem notowania naszych akcji na rynku NewConnect.*

*W ubiegłym roku przychody Spółki wzrosły o 16% i osiągnęły wartość 34,2 mln złotych. Zysk operacyjny wyniósł 2,6 mln złotych, a zysk netto 0,9 miliona złotych.*

*W każdym obszarze biznesowym Spółka realizowała ambitne projekty. W obszarze usług postprodukcji reklamy konsekwentnie pozyskiwaliśmy zlecenia od najważniejszych agencji reklamowych i domów produkcyjnych realizujących projekty reklamowe dla największych marek krajowych i zagranicznych.*

*Poszerzaliśmy ekspansję na rynki zagraniczne realizując m.in. zlecenia katarskiej agencji rządowej do projektu „Dream 2030” oraz spoty do kampanii emitowanych w Stanach Zjednoczonych, Wietnamie i Singapurze. Stworzyliśmy także spot promujący polską prezydenturę w Radzie Unii Europejskiej, a filmy, przy których pracowaliśmy nad efektami specjalnymi, zdobyły szereg nagród branżowych („Essential Killing” Jerzego Skolimowskiego oraz „Melancholia” Larsa von Triera”). Zespoły Platige Image S.A. stworzyły nowatorskie efekty scenografii trójwymiarowej dla musicalu teatru Buffo „Polita” oraz cinematic do gry Wiedźmin 2*

*Prace naszych artystów zdobyły wiele nagród w roku 2011. Najczęściej wyróżnianym dziełem był krótki film animowany w reżyserii Damiana Nenowa „Paths of Hate”, który zdobył pierwsze nagrody m.in. na festiwalach Siggraph i Comic-Con oraz został zakwalifikowany na tzw. short listę Amerykańskiej Akademii Filmowej do nagrody Oscar 2012. Ważnym wyróżnieniem było też wygranie konkursu na projekt architektoniczno-plastyczny dla Muzeum Historii Polski w Warszawie.*

*Dziękujemy za zaufanie, jakim obdarzyliście Spółkę, kupując akcje nowej emisji serii E w listopadzie 2011. Dzięki pozyskanym środkom finansowym Spółka rozpoczęła nowe projekty inwestycyjne w tym: organizacja biura w Nowym Jorku, inwestycje kapitałowe w spółki zależne, rozpoczęcie modernizacji studia. Wszystkie te inwestycje podejmowane są w celu umocnienia pozycji Platige Image S.A. i przygotowania Spółki do kolejnych wyzwań rynkowych.*

*Patrzymy z dużym optymizmem na rok 2012. Pomimo trudności ekonomicznych, które dotyczą większość branż gospodarki wierzymy, że nasze prognozy i plany na rok 2012 zostaną zrealizowane w całości.*

Z poważaniem,

---

Zarząd Platige Image S.A.





WARSZAWA, 04 CZERWCA 2012

# Raport roczny 2011

WYBRANE DANE FINANSOWE

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

## WYBRANE DANE FINANSOWE

W TYS. ZŁOTYCH

	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010
	W TYS. ZŁOTYCH		W TYS. EURO	
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>34 172,4</b>	<b>29 410,6</b>	<b>8 294,7</b>	<b>7 362,6</b>
Koszty działalności operacyjnej	31 536,9	25 948,0	7 655,0	6 495,8
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>2 635,5</b>	<b>3 462,6</b>	<b>639,7</b>	<b>866,8</b>
Pozostałe przychody operacyjne	367,5	212,0	89,2	53,1
Pozostałe koszty operacyjne	387,4	111,7	94,0	28,0
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>2 615,6</b>	<b>3 562,9</b>	<b>634,9</b>	<b>891,9</b>
Przychody finansowe	122,7	76,4	29,8	19,1
Koszty finansowe	1 358,6	546,9	329,8	136,9
<b>Zysk brutto</b>	<b>1 379,7</b>	<b>3 092,4</b>	<b>334,9</b>	<b>774,2</b>
Podatek dochodowy	455,9	655,1	110,7	164,0
<b>Zysk netto</b>	<b>923,8</b>	<b>2 437,3</b>	<b>224,2</b>	<b>610,1</b>
<b>EBITDA</b>	<b>4 976,2</b>	<b>6 441,1</b>	<b>1 207,9</b>	<b>1 612,5</b>

Wykorzystano średnią roczną kursu EUR/PLN publikowaną przez NBP: 1 EUR = 4,1198 PLN w 2011 oraz 1 EUR = 3,9946 PLN w 2010

	31 GRUDNIA 2011	31 GRUDNIA 2010	31 GRUDNIA 2011	31 GRUDNIA 2010
	W TYS. ZŁ		W TYS. EURO	
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>16 788,5</b>	<b>4 234,4</b>	<b>3 801,1</b>	<b>1 069,2</b>
Wartości niematerialne i prawne	509,3	287,9	115,3	72,7
Rzeczowe aktywa trwałe	15 345,7	3 842,7	3 474,4	970,3
Inwestycje długoterminowe	391,3	-	88,6	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	542,2	103,8	122,8	26,2
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>15 708,8</b>	<b>12 851,0</b>	<b>3 556,6</b>	<b>3 245,0</b>
Zapasy	407,5	80,7	92,3	20,4
Należności krótkoterminowe	6 913,9	8 689,4	1 565,4	2 194,1
Inwestycje krótkoterminowe	7 743,3	3 405,3	1 753,1	859,9
Pozostałe aktywa obrotowe	644,1	675,6	145,8	170,6
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>32 497,3</b>	<b>17 085,4</b>	<b>7 357,7</b>	<b>4 314,2</b>
Kapitał własny	16 978,7	11 963,3	3 844,1	3 020,8
Zobowiązania długoterminowe	9 677,2	611,3	2 191,0	154,3
Zobowiązania krótkoterminowe	5 054,0	4 510,5	1 144,3	1 138,9
Rezerwy na zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	787,3	0,3	178,3	0,1
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>32 497,3</b>	<b>17 085,4</b>	<b>7 357,7</b>	<b>4 314,2</b>

Wykorzystano średni kurs EUR/PLN publikowany przez NBP i obowiązujący w dniu 31.12: 1 EUR = 4,4168 PLN w 2011 oraz 1 EUR = 3,9603 PLN w 2010





WARSZAWA, 04 CZERWCA 2012

# Raport roczny 2011

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES:  
1 STYCZNIA 2011 – 31 GRUDNIA 2011

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

## Spis treści

Oświadczenie kierownictwa	2
<b>Wprowadzenie do sprawozdania finansowego</b>	<b>3</b>
Informacje ogólne	3
Prezentacja sprawozdań finansowych	4
Porównywalność danych	4
Zasady rachunkowości	4
Bilans	5
Wycena transakcji w walutach obcych	8
Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym	9
<b>Rachunek zysków i strat</b>	<b>10</b>
<b>Bilans</b>	<b>12</b>
<b>Rachunek Przepływów Pieniężnych</b>	<b>16</b>
<b>Zestawienie zmian w kapitałach</b>	<b>18</b>
<b>Dodatkowe informacje i objaśnienia</b>	<b>20</b>
Informacje dodatkowe	20
Noty do Sprawozdania Finansowego	21



# 1 Oświadczenie kierownictwa

Stosownie do artykułu 52 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, Zarząd Spółki Platige Image S.A. przedstawia sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2011 roku na które składa się :

- Bilans sporządzony na dzień 31.12.2011 wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 32 497,3 tys. złotych;
- Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2011-31.12.2011 wykazujący zysk netto w kwocie 923,8 tys. złotych;
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01.2011-31.12.2011 wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 4 333,3 tys. złotych;
- Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres 01.01.2011-31.12.2011 wykazujące wzrost kapitału własnego 5 015,4 tys. złotych;
- Informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Do sprawozdania finansowego dołącza się sprawozdanie z działalności jednostki za okres objęty sprawozdaniem finansowym.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przedstawionymi zasadami ustawy o rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.

Podpisy Kierownictwa Jednostki:

WARSZAWA, 04 CZERWCA 2012

Zarząd:

\_\_\_\_\_  
**Jarosław Sawko**  
Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
**Piotr Sikora**  
Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
**Arkadiusz Dorynek**  
Członek Zarządu

\_\_\_\_\_  
**Krzysztof Gierycz**  
Członek Zarządu

\_\_\_\_\_  
**Anna Zegarłowicz** – Główna Księgowa  
(osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych)

## 2 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

### 1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Platige Image S.A., z siedzibą w 02-634 Warszawa, ul. Raclawicka 99 zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz Kodeksem Spółek Handlowych.

#### Przedmiotem działalności Spółki jest:

- Tworzenie animacji komputerowej 3D;
- Postprodukcja materiałów filmowych;
- Tworzenie efektów specjalnych VFX;
- Produkcja filmów reklamowych;
- Postprodukcja filmów reklamowych;
- Realizacja scenograficznych efektów filmowych;
- Inne animowane formy filmowe.

#### Klasyfikacja działalności według EKD przedstawia się następująco

Działalność podstawowa:

- Działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych ujęta wg EKD w dziale 5911Z;
- Działalność postprodukcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi ujęta wg EKD w dziale 5912Z.

Działalność drugorzędna:

- Reprodukacja zapisanych nośników informacji ujęte wg EKD w dziale 1820Z;
- Działalność agencji reklamowych ujęte wg EKD w dziale 7311Z.

Spółka została zarejestrowana w dniu 04.03.1997 roku przez Sąd Rejonowy w Warszawie pod numerem RHB 49708 jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W dniu 16.06.2011 nastąpiło przekształcenie spółki Platige Image sp. z o.o. w spółkę akcyjną Platige Image S.A.

Zgodnie ze statutem spółki czas trwania Spółki jest nieograniczony.

W dniu 14 grudnia 2011 nastąpiła rejestracja akcji serii C, D, i E Spółki (dematerializacja akcji) w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A., w wyniku czego spółka uzyskała status spółki publicznej. Następnie, w tym samym dniu akcje Spółki zadebiutowały w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.



## 2. Prezentacja sprawozdań finansowych

Rokiem obrotowym spółki jest rok kalendarzowy. Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1. 01. 2011 do 31.12.2011.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, w niezmnieszonym istotnie zakresie. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

---

## 3. Porównywalność danych

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe za rok obrotowy 2011 za okres przed i po przekształceniu ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną oraz porównywalne dane finansowe za rok obrotowy 2010 Platige Image sp. z o.o.

Zgodnie z art. 12 pkt. 3 ustawy o rachunkowości Spółka nie zamknęła ksiąg rachunkowych na dzień przekształcenia. Dane finansowe wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym za 2011 rok zawierają dane Platige Image Sp. z o.o. za okres od 01.01.2011 r. do 15.06.2011 r. oraz dane Platige Image S.A. za okres od 16.06.2011 r. do 31.12.2011 r.

---

## 4. Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy o Rachunkowości („UoR”) z dnia 29 września 1994 roku obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność.

W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

#### Przychody

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwe należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT) ujmowane w okresach, których dotyczą.

#### Koszty

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym.

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

- Pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m.in. zysków ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, otrzymania dotacji, objęcia udziałów;

- Przychody finansowe z tytułu odsetek, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi;
- Koszty finansowe z tytułu odsetek, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, aktualizacji wyceny zobowiązań finansowych z tyt. leasingu finansowego.

## OPODATKOWANIE

Wynik finansowy brutto korygują:

- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,
- zmiany stanu aktywów oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

### Podatek dochodowy bieżący

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczone zgodnie z przepisami podatkowymi.

### Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego** ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

**Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego** tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerwy i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

## 5. Bilans

### Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Za wartości niematerialne i prawne uznaje się:

- koszty prac rozwojowych zakończonych pozytywnym wynikiem, który zostanie wykorzystany do produkcji;
- nabytą wartość firmy;
- nabyte prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje i koncesje;
- nabyte prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych;
- know-how.



Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności, według następujących zasad:

- oprogramowanie komputerów (licencje) – 50%;
- wartości niematerialne i prawe o jednostkowej wartości powyżej 2,0 tys. złotych i nie przekraczającej 3,5 tys. złotych w dniu przyjęcia do użytkowania są jednorazowo odpisywane w koszty amortyzacji.

## Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny składników majątku), pomniejszonych o skumulowane umorzenie a także o dokonane odpisy z tytułu utraty wartości.

Do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych zalicza się koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe.

Środki trwałe amortyzowane są zgodnie z ich okresem ekonomicznej użyteczności. Okres ten jest zgodny ze stawkami wynikającymi z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych. W stosunku do inwestycji w obcych środkach trwałych odpis amortyzacyjny ustala się zgodnie z Art. 32 ust. 2 pkt 4 Ustawy o Rachunkowości, tj. zgodnie z okresem obowiązywania umowy.

Środki trwałe przyjęte na stan zgodnie z umowami leasingu operacyjnego klasyfikowanymi jako umowy leasingu finansowego amortyzowane są zgodnie z ich okresem użyteczności.

Składniki majątku o wartości początkowej większej niż 2,0 tys. złotych oraz nie przekraczającej 3,5 tys. złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów amortyzacji w momencie przekazania do użytkowania.

Środki trwałe umarżane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne:

- |  |        |
|--|--------|
| • budowle i budynki (adaptacja pomieszczeń biurowych)                      | 12-27% |
| • urządzenia techniczne i maszyny<br>(z wyłączeniem sprzętu komputerowego) | 10-60% |
| • sprzęt komputerowy   | 60%    |
| • środki transportu  | 20%    |
| • inne środki trwałe   | 20%    |
| • prawo użytkowania wieczystego gruntu                                     | 1,28%  |

## Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe. Koszty obsługi pomniejsza się o uzyskane przychody z nim związane.

## Inwestycje długoterminowe

**Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne** i inne inwestycje nie stanowiące aktywów finansowych zaliczone do aktywów trwałych nie użytkowane przez jednostkę, lecz nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów lub uzyskania z nich przychodów, lub innych pożytków – wycenia się według ceny ich nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

### Długoterminowe aktywa finansowe:

- **Udziały lub akcje wycenia** się według wartości godziwej pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

## Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe

**Aktywa finansowe** uznaje się za nabyte, a zobowiązania finansowe za powstałe w przypadku zawarcia przez jednostkę kontraktu, który powoduje powstanie aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego albo instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

**Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, dla których nie jest ustalony termin wymagalności** wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w cenie nabycia.

**Zobowiązania finansowe**, z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych, wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie wymagającej zapłaty.

## Rzeczowe składniki aktywów obrotowych

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Z uwagi na fakt, że materiały zużywane są bezpośrednio po zakupie, zapasy materiałów na koniec roku nie występują.

## Należności

Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je także do ceny nabycia lub wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych (odpowiednio na zwiększenie lub zmniejszenie tych kosztów).

## Środki pieniężne

Środki pieniężne wykazuje się 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.



## Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

## Kapitały (fundusze) własne

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa lub umowy spółki.

- **Kapitał zakładowy** spółki kapitałowej wykazuje się w wysokości określonej w umowie i wpisanej w rejestrze sądowym.
- **Kapitał zapasowy** tworzony jest z podziału zysku,
- **Kapitał rezerwowy** tworzony jest z podziału zysku.

## Rezerwy

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

## Zobowiązania

Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tyt. dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych.

## 6. Wycena transakcji w walutach obcych

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ostatni dzień roboczy poprzedzający dzień dokonania transakcji, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- składniki aktywów i pasywów – po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

---

## 7. Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

W 2011 r. nastąpiły zmiany przyjętych zasad rachunkowości w zakresie sposobu odpisywania w koszty niskocennych śr. trwałych i wartości niematerialnych o wartościach 2,0 – 3,5 tys. zł. Zakupy drobnych środków trwałych i wyposażenia oraz wartości niematerialnych i prawnych o okresie używalności powyżej jednego roku i o wartości jednostkowej poniżej 2 tys złotych ujmowane są w koszty rodzajowe w okresie w którym nastąpił zakup. Zakupy środków trwałych i wyposażenia oraz wartości niematerialnych i prawnych o okresie używalności powyżej jednego roku i o wartości jednostkowej powyżej 2 tys złotych i poniżej 3,5 tys złotych kwalifikowane są jako środki trwałe nisko cenne i jednorazowo amortyzowane w miesiącu przyjęcia do użytkowania.

---



# 3 Rachunek zysków i strat

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011 WARIANT PORÓWNAWCZY

W TYS. ZŁOTYCH

	NOTA	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010
<b>A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>1</b>	<b>34 172,4</b>	<b>29 410,6</b>
- od jednostek powiązanych		1,3	-
I. Przychód ze sprzedaży produktów		34 172,4	29 410,6
II. Zmiana stanu produktów		-	-
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>		<b>31 536,9</b>	<b>25 948,2</b>
I. Amortyzacja		2 360,6	2 878,2
II. Zużycie materiałów i energii		1 359,0	1 104,0
III. Usługi obce		6 956,9	4 941,6
IV. Podatki i opłaty, w tym:		104,0	49,0
- podatek akcyzowy		-	-
V. Wynagrodzenia		18 643,8	15 490,8
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 252,5	789,2
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		860,1	695,4
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>		<b>2 635,5</b>	<b>3 462,4</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>2</b>	<b>367,5</b>	<b>212,0</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		295,7	26,4
II. Dotacje		61,0	171,1
III. Inne przychody operacyjne		10,8	14,5
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>3</b>	<b>387,4</b>	<b>111,7</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		385,3	107,3
III. Inne koszty operacyjne		2,1	4,4
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>		<b>2 615,6</b>	<b>3 562,7</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011 WARIANT PORÓWNAWCZY

W TYS. ZŁOTYCH

	NOTA	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>4</b>	<b>122,7</b>	<b>76,4</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		-	-
- od jednostek powiązanych		-	-
II. Odsetki, w tym:		122,7	44,4
- od jednostek powiązanych		-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji		-	4,5
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		-	25,5
V. Inne		-	2,0
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>5</b>	<b>1 358,6</b>	<b>546,9</b>
I. Odsetki, w tym:		226,3	168,1
- dla jednostek powiązanych		-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji		-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
IV. Inne		1 132,3	378,8
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>		<b>1 379,7</b>	<b>3 092,2</b>
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>		-	-
I. Zyski nadzwyczajne		-	-
II. Straty nadzwyczajne		-	-
<b>K. Zysk (strata) brutto (I+J)</b>		<b>1 379,7</b>	<b>3 092,2</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>6</b>	<b>455,9</b>	<b>655,0</b>
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		-	-
<b>N. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>		<b>923,8</b>	<b>2 437,2</b>

WARSZAWA, 04 CZERWCA 2012

Sporządzający sprawozdanie:

\_\_\_\_\_  
**Anna Zegarlówicz**  
Główna Księgowa

Zarząd:

\_\_\_\_\_  
**Jarosław Sawko**  
Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
**Piotr Sikora**  
Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
**Arkadiusz Dorynek**  
Członek Zarządu

\_\_\_\_\_  
**Krzysztof Gierycz**  
Członek Zarządu

# 4 Bilans

## BILANS NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011

W TYS. ZŁOTYCH

AKTYWA	NOTA	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>16 788,5</b>	<b>4 234,4</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>9</b>	<b>509,3</b>	<b>287,9</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-
2. Wartość firmy		-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		509,3	287,9
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>		<b>15 345,7</b>	<b>3 842,7</b>
1. Środki trwałe	<b>10</b>	11 035,3	3 751,7
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		5 542,3	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		2 120,6	504,7
c) urządzenia techniczne i maszyny		2 768,1	2 855,8
d) środki transportu		406,9	175,7
e) inne środki trwałe		197,4	215,5
2. Środki trwałe w budowie		4 310,4	91,0
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>13</b>	-	-
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>11</b>	<b>391,3</b>	-
1. Nieruchomości		-	-
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		390,3	-
a) w jednostkach powiązanych		390,3	-
- udziały lub akcje		390,3	-
b) w pozostałych jednostkach		1,0	-
- udziały lub akcje		1,0	-
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>16</b>	<b>542,2</b>	<b>103,8</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>7</b>	532,1	100,4
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		10,1	3,4



## BILANS NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011

W TYS. ZŁOTYCH

AKTYWA	NOTA	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>15 708,8</b>	<b>12 851,0</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>12</b>	<b>407,5</b>	<b>80,7</b>
1. Materiały		-	-
2. Półprodukty i produkty w toku		407,5	80,7
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>		<b>6 913,9</b>	<b>8 689,4</b>
1. Należności od jednostek powiązanych		1,6	-
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		1,6	-
- do 12 miesięcy		1,6	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		-	-
2. Należności od pozostałych jednostek		6 912,3	8 689,4
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		6 899,7	8 648,8
- do 12 miesięcy		6 899,7	8 648,8
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		-	-
c) inne		12,6	40,6
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>		<b>7 743,3</b>	<b>3 405,3</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	<b>14</b>	7 743,3	3 405,3
a) w jednostkach powiązanych		-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	<b>15</b>	7 743,3	3 405,3
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		2 721,7	1 105,3
- inne środki pieniężne		5 021,6	2 300,0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>16</b>	<b>644,1</b>	<b>675,6</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>32 497,3</b>	<b>17 085,4</b>

WARSZAWA, 04 CZERWCA 2012

Sporządzający sprawozdanie:

\_\_\_\_\_  
**Anna Zegarlówicz**  
Główna Księgowa

Zarząd:

\_\_\_\_\_  
**Jarosław Sawko**  
Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
**Piotr Sikora**  
Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
**Arkadiusz Dorynek**  
Członek Zarządu

\_\_\_\_\_  
**Krzysztof Gierycz**  
Członek Zarządu

## BILANS NA 31 GRUDNIA 2011

W TYS. ZŁOTYCH

PASYWA	NOTA	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>		<b>16 978,7</b>	<b>11 963,3</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		314,5	50,0
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		-	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		9 687,2	3 782,9
V. Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny		-	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		6 053,2	6 053,2
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-	-
VIII. Wynik finansowy netto roku obrotowego		923,8	2 437,2
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-360,0
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>15 518,6</b>	<b>5 122,1</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>18</b>	<b>560,7</b>	<b>0,3</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>8</b>	355,4	0,3
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		205,3	-
- długoterminowa		-	-
- krótkoterminowa		205,3	-
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>20</b>	<b>9 677,2</b>	<b>611,3</b>
1. Wobec jednostek powiązanych		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek		9 677,2	611,3
a) kredyty i pożyczki		9 446,5	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe		230,7	611,3
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>21</b>	<b>5 054,0</b>	<b>4 510,5</b>
1. Wobec jednostek powiązanych		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek		5 054,0	4 510,5
a) kredyty i pożyczki		1 028,8	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe		522,1	1 220,8
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		1 394,2	973,3
- do 12 miesięcy		1 394,2	973,3
- powyżej 12 miesięcy		-	-

## BILANS NA 31 GRUDNIA 2011

W TYS. ZŁOTYCH

PASYWA	NOTA	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010
e) zaliczki otrzymane na dostawy		-	-
f) zobowiązania wekslowe		-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		920,3	1 822,3
h) z tytułu wynagrodzeń		1 188,6	488,0
i) inne		-	6,1
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>17</b>	<b>226,7</b>	-
1. Ujemna wartość firmy		-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		226,7	-
- długoterminowe		-	-
- krótkoterminowe		226,7	-
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>32 497,3</b>	<b>17 085,4</b>

WARSZAWA, 04 CZERWCA 2012

Sporządzający sprawozdanie:

\_\_\_\_\_  
**Anna Zegartowicz**  
 Główna Księgowa

Zarząd:

\_\_\_\_\_  
**Jarosław Sawko**  
 Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
**Piotr Sikora**  
 Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
**Arkadiusz Dorynek**  
 Członek Zarządu

\_\_\_\_\_  
**Krystian Gierycz**  
 Członek Zarządu



# 5 Rachunek Przepływów Pieniężnych

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011 METODA POŚREDNIA

W TYS. ZŁOTYCH

	NOTA	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>I. Zysk (strata) netto</b>		<b>923,8</b>	<b>2 437,2</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>23</b>	<b>5 045,6</b>	<b>2 630,7</b>
1. Amortyzacja		2 360,6	2 878,2
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		803,0	40,4
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		201,2	168,1
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-295,6	-26,4
5. Zmiana stanu rezerw		560,3	-27,6
6. Zmiana stanu zapasów		-326,8	44,0
7. Zmiana stanu należności		1 775,5	-2 709,4
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		220,2	1 766,4
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-180,2	404,2
10. Inne korekty		-72,6	92,8
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>		<b>5 969,4</b>	<b>5 068,0</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy</b>		<b>50,0</b>	<b>89,5</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		50,0	44,0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:		-	30,0
a) w jednostkach powiązanych		-	30,0
b) w pozostałych jednostkach		-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne		-	15,5
<b>II. Wydatki</b>		<b>13 526,9</b>	<b>1 016,1</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		13 526,9	1 016,1
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Na aktywa finansowe		-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>		<b>-13 476,9</b>	<b>-926,6</b>

**RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011  
METODA POŚREDNIA**

W TYS. ZŁOTYCH

	NOTA	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I. Wpływy</b>		<b>14 406,7</b>	<b>2,0</b>
1. Wpływ netto z wydania udział w (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		4 731,7	-
2. Kredyty i pożyczki		9 675,0	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	-
4. Inne wpływy finansowe		-	2,0
<b>II. Wydatki</b>		<b>2 565,9</b>	<b>2 001,3</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		640,0	390,0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek		413,5	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		1 289,6	1 443,2
8. Odsetki		222,8	168,1
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>		<b>11 840,8</b>	<b>-1 999,3</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)</b>		<b>4 333,3</b>	<b>2 142,1</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>23</b>	<b>4 338,0</b>	<b>2 142,1</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-4,7	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>3 405,3</b>	<b>12 632,0</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>7 743,3</b>	<b>3 405,3</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

WARSZAWA, 04 CZERWCA 2012

Sporządzający sprawozdanie:

\_\_\_\_\_  
**Anna Zegarlóvicz**  
Główna Księgowa

Zarząd:

\_\_\_\_\_  
**Jarosław Sawko**  
Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
**Piotr Sikora**  
Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
**Arkadiusz Dorynek**  
Członek Zarządu

\_\_\_\_\_  
**Krzysztof Gierycz**  
Członek Zarządu

# 6 Zestawienie zmian w kapitałach

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2011

W TYS. ZŁOTYCH

	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	11 963,3	9 916,1
- korekty błędów podstawowych	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	11 963,3	9 916,1
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	50,0	50,0
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	264,5	-
a) zwiększenie (z tytułu)	264,5	-
- wydania udziałów (emisji akcji)	64,5	-
- zasilenie z kapitału zapasowego	200,0	-
b) zmniejszenie	-	-
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>314,5</b>	<b>50,0</b>
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
<b>3.1. Udziały (akcje własne) na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	3 782,9	2 206,7
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	5 904,3	1 576,2
a) zwiększenie (z tytułu)	6 151,2	1 576,2
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	4 714,0	-
- z podziału zysku (ustawowo)	1 437,2	1 576,2
b) zmniejszenie (z tytułu)	246,9	-
- zasilenie kapitału podstawowego	246,9	-
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>9 687,2</b>	<b>3 782,9</b>
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-
<b>5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	6 053,2	6 053,2
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
<b>6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>6 053,2</b>	<b>6 053,2</b>



## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2011

W TYS. ZŁOTYCH

	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 077,2	1 606,3
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 077,2	1 606,3
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 077,2	1 606,3
a) zwiększenie z tytułu podziału zysku z lat ubiegłych	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	2 077,2	1 606,3
- podział zysku (na kapitał zapasowy)	1 437,2	1 576,3
- wypłata dywidendy	640,0	30,0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
<b>7.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>8. Wynik netto</b>	<b>923,8</b>	<b>2 077,2</b>
a) zysk netto	923,8	2 437,2
b) strata netto	-	-
c) odpisy z zysku	-	360,0
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>16 978,7</b>	<b>11 963,3</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>16 978,7</b>	<b>11 323,3</b>

WARSZAWA, 04 CZERWCA 2012

Sporządzający sprawozdanie:

\_\_\_\_\_  
**Anna Zegarlłowicz**  
Główna Księgowa

Zarząd:

\_\_\_\_\_  
**Jarosław Sawko**  
Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
**Piotr Sikora**  
Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
**Arkadiusz Dorynek**  
Członek Zarządu

\_\_\_\_\_  
**Krzysztof Gierycz**  
Członek Zarządu

# 7 Dodatkowe informacje i objaśnienia

## 1. Informacje dodatkowe

Po dacie sporządzenia sprawozdania finansowego nie nastąpiły istotne zdarzenia dotyczące roku 2011, które nie zostały ujęte w bilansie na dzień 31.12.2011 r. oraz rachunku zysku i strat za okres 01.01.2011 do 31.12.2011 r.

W roku 2011 Spółka Platige Image S.A. wypracowała zysk netto w wysokości 923,8 tys. złotych. Zarząd proponuje przekazanie całego wypracowanego zysku na kapitał zapasowy.

W roku 2011 nie nastąpiło połączenie innych przedsiębiorstw ze spółką Platige Image S.A. Spółka przeprowadzała transakcje z podmiotem powiązaniem *mniam.tv sp. z o.o.* z siedzibą: Warszawa 02-634, ul. Raclawicka 99a, w którym Platige Image SA posiada 62% udziałów.

Nie sporządzono skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie art. 56 ust. 1 oraz art. 58 ust. 1 Ustawy o Rachunkowości.

Podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe działalności spółki powiązanej:

- Spółka *mniam.tv. sp. z o.o.* rozpoczęła działalność 30.09 2011 roku. Do dnia 31.12.2011 spółka osiągnęła przychody w wysokości 144,5 tys. złotych, wynik finansowy netto wyniósł 2,5 tys. złotych, wartość aktywów trwałych 305 tys. złotych, średnioroczne zatrudnienie w etatach wyniosło o etatów. Pierwsze sprawozdanie finansowe zostanie przygotowane na dzień 31.12.2012

Zawarte przez Platige Image S.A. umowy nieuwzględnione w bilansie:

- umowa z dnia 29.12.2011 r. zawiązania spółki *Linkinet Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa*, w której Platige Image S.A. będzie komandytariuszem wnosząc wkład pieniężny w wys. 500.000 złotych oraz wkład niepieniężny (aport) w postaci 3 spotów reklamowych za kwotę 500.000 zł. Na 31.12.2011 r. wkład nie został wniesiony.

Pozostałe istotne wydarzenia po dniu bilansowym zostały opisane w Sprawozdaniu z działalności Emitenta w punkcie 2.

Na dzień 31.12.2011 nie występuje zagrożenie braku możliwości kontynuowania działalności Spółki. Podejmowane są działania w celu realizacji strategii i rozwoju spółki.

## 2. Noty do Sprawozdania Finansowego

### NOTA 1 STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I PRODUKTÓW

W TYS. ZŁOTYCH

	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010
1. Sprzedaż usług	34 172,4	29 410,6
2. Sprzedaż materiałów	-	-
3. Sprzedaż towarów	-	-
4. Sprzedaż produktów	-	-
5. Inne przychody ze sprzedaży	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>34 172,4</b>	<b>29 410,6</b>
w tym:		
Sprzedaż dla odbiorców krajowych	24 355,4	25 815,5
Sprzedaż eksportowa	9 817,0	3 595,1
	<b>34 172,4</b>	<b>29 410,6</b>

### NOTA 2 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

W TYS. ZŁOTYCH

	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010
<b>I. Przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>367,4</b>	<b>44,0</b>
<b>II. Dotacje</b>	<b>61,0</b>	<b>171,1</b>
<b>III. Inne przychody operacyjne, w tym:</b>	<b>10,8</b>	<b>14,5</b>
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	-	-
- nabycie udziałów	-	14,2
- inne	10,8	0,3
<b>RAZEM</b>	<b>439,2</b>	<b>229,6</b>

W pozycji „Przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych” wykazane są:

- 1) przychody ze zbycia środków trwałych w kwocie 50 tysięcy złotych,
- 2) wartość nabytych udziałów spółki mniam.tv sp. z o.o. w zamian za aport rzeczowy w kwocie 317,4 tysiąca złotych.

**NOTA 3**  
**POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**

W TYS. ZŁOTYCH

	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010
<b>I. Wartość netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>71,7</b>	<b>17,6</b>
- wartość netto środków trwałych	71,7	17,6
- koszty likwidacji środków trwałych	-	-
<b>II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:</b>	<b>385,3</b>	<b>107,3</b>
- odpis aktualizujący wartość zapasów	-	-
- odpis aktualizujący wartość należności	385,3	107,3
<b>III. Inne koszty operacyjne, w tym:</b>	<b>2,1</b>	<b>4,4</b>
- utworzone rezerwy	-	-
- darowizny	-	-
- odpisane należności	-	-
- koszty postępowania spornego	-	-
- koszty likwidacji zapasów	-	-
- odpisane należności	0,7	4,4
- inne	1,4	0,0
<b>RAZEM</b>	<b>459,1</b>	<b>129,3</b>

Na wartość netto ze zbycia niefinansowych aktywów składają się :

1) wartość netto sprzedanych środków trwałych w kwocie 2,7 tysiąca złotych,

2) wartość netto środków trwałych przekazanych w formie aportu w zamian za udziały w spółce mniam.tv sp. z o.o. w kwocie 69 tys. złotych.



## NOTA 4 PRZYCHODY FINANSOWE

W TYS. ZŁOTYCH

	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010
<b>I. Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach</b>	-	-
<b>II. Odsetki, w tym:</b>	<b>122,7</b>	<b>44,4</b>
- odsetki od spółek powiązanych	-	-
- odsetki od pozostałych kontrahentów	5,4	-
- odsetki od udzielonej pożyczki	5,3	-
- odsetki budżetowe	-	-
- odsetki bankowe	112,0	44,4
- odsetki pozostałe	-	-
<b>III. Przychody ze zbycia inwestycji, w tym:</b>	-	<b>30,0</b>
- zbycie udziałów	-	30,0
<b>IV. Aktualizacja wartości inwestycji</b>	-	<b>25,5</b>
- likwidacja odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółce Q	-	25,5
<b>V. Inne, w tym:</b>	<b>99,7</b>	<b>63,1</b>
- różnice kursowe	99,7	61,1
- pozostałe przychody finansowe	-	-
- przychód ze zbycia wierzytelności	-	2,0
<b>RAZEM</b>	<b>222,4</b>	<b>163,0</b>

## NOTA 5 KOSZTY FINANSOWE

W TYS. ZŁOTYCH

	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010
<b>I. Odsetki, w tym:</b>	<b>226,3</b>	<b>168,1</b>
- odsetki do spółek powiązanych	-	-
- odsetki do pozostałych kontrahentów	0,0	-
- odsetki budżetowe	3,5	0,3
- odsetki bankowe	107,7	-
- odsetki leasingowe	115,1	167,7
<b>II. Koszty zbycia inwestycji, w tym:</b>	-	<b>25,5</b>
- koszty zbycia udziałów	-	25,5
<b>III. Aktualizacja wartości inwestycji</b>	-	-
<b>IV. Inne, w tym:</b>	<b>1 232,0</b>	<b>439,9</b>
- różnice kursowe	1 232,0	322,3
- utworzone rezerwy	-	-
- pozostałe koszty finansowe	-	-
- wycena zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	-	-
- wartość sprzedanych wierzytelności	-	117,6
<b>RAZEM</b>	<b>1 458,3</b>	<b>633,5</b>

NOTA 6  
ROZLICZENIE GŁÓWNYCH POZYCJI RÓŻNIĄCYCH PODSTAWĘ OPODATKOWANIA  
PODATKIEM DOCHODOWYM OD WYNIKU FINANSOWEGO (ZYSKU, STRATY) BRUTTO

W TYS. ZŁOTYCH

ROK ZAKOŃCZONY  
31 GRUDNIA 2011

<b>Zysk / (strata) brutto</b>	<b>1 379,7</b>
<b>Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów</b>	<b>3 535,0</b>
- odpis aktualizujący należności	385,3
- koszty reprezentacji	329,9
- opłaty sądowe związane z przekształceniem spółki	7,2
- nadwyżka amortyzacji bilansowej nad podatkową	863,8
- różnice kursowe	835,7
- opłaty karne na rzecz budżetu	3,5
- składka ZUS za od umów zleceń XII zapłacona w styczniu 2012	18,0
- PFRON	29,4
- odpisane należności	0,7
- naliczona rezerwa urlopowa	205,3
- koszty ubezpieczenia samochodu osobowego o wart. powyżej 20.000 Euro	0,3
- koszty wynagrodzenia dotyczące 2011 wypłacone w 2012	845,6
- podatek od importu usług ze środków własnych	10,3
<b>Koszty podatkowe nie zaliczone do kosztów rachunkowych</b>	<b>1 971,9</b>
- wynagrodzenia dotyczące 2010 r. wypłacone w 2011 r.	488,0
- składka ZUS od umów zleceń z 12.2010	14,6
- opłaty leasingu operacyjnego podatkowo (bilansowo - finansowego)	1 469,3
<b>Przychody księgowe nie zaliczane do podatkowych</b>	<b>397,4</b>
- naliczone odsetki	21,5
- dodatnie różnice kursowe z wyceny	58,6
- przychód - nabycie udziałów w/g wartości rynkowej	317,3
<b>Przychody podatkowe nie zaliczone do księgowych</b>	<b>257,7</b>
- uzyskana dotacja	226,7
- wartość nominalna objętych udziałów	31,0
<b>Odliczenie od dochodu (np. darowizny)</b>	<b>-</b>
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>2 803,1</b>
<b>Podatek dochodowy bieżący</b>	<b>532,6</b>
Zmiana stanu aktywa na podatek odroczony	431,7
Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony	355,0
<b>Podatek dochodowy wykazany w wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>455,9</b>

**NOTA 7**  
**ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

W TYS. ZŁOTYCH

	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011
<b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>100,4</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	100,4
b) odniesionych na kapitał własny	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>532,1</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	532,1
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	39,0
- rezerwa na - różnice od należności i zobowiązań	493,1
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>100,4</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	100,4
- zrealizowanych zobowiązań z tyt. wynagrodzeń	-
- różnic kursowych z wyceny zobowiązań	-
- różnice z wyceny należności i zobowiązań	100,4
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>532,1</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	532,1
b) odniesionych na kapitał własny	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-

**NOTA 8**  
**ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

W TYS. ZŁOTYCH

	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>0,3</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	0,3
b) odniesionej na kapitał własny	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>355,4</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	355,4
- różnice kursowe w należnościach i zobowiązaniach	5,0
- naliczone odsetki od lokat	4,1
- wycena udziałów oraz środków w leasingu operacyjnym	346,3
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi	-
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>0,3</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0,3
- zrealizowane różnice przejściowe	0,3
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>355,4</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	355,4
b) odniesionej na kapitał własny	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-

**NOTA 9**  
**ZMIANY STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH W 2011**

W TYS. ZŁOTYCH

	KOSZTY PRAC ROZWOJOWYCH	WARTOŚĆ FIRMY	KONCESJE, PATENTY, LICENCJE	OPROGRAMOWANIE KOMPUTERÓW	INNE	RAZEM
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	-	-	-	<b>1 416,3</b>	-	<b>1 416,3</b>
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	664,2	-	664,2
- nabycie	-	-	-	664,2	-	664,2
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	13,6	-	13,6
- likwidacja	-	-	-	-	-	-
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	13,6	-	13,6
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	-	-	-	<b>2 066,9</b>	-	<b>2 066,9</b>
<b>Umorzenia na początek okresu</b>	-	-	-	<b>1 128,3</b>	-	<b>1 128,3</b>
Umorzenia bieżące - zwiększenia	-	-	-	429,3	-	429,3
Umorzenia - zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
<b>Razem umorzenia na koniec okresu</b>	-	-	-	<b>1 557,6</b>	-	<b>1 557,6</b>
<b>Wartość księgowa netto na początek okresu</b>	-	-	-	<b>287,9</b>	-	<b>287,9</b>
<b>Wartość księgowa netto na koniec okresu</b>	-	-	-	<b>509,3</b>	-	<b>509,3</b>



**NOTA 10**  
**ZMIANY STANU W ŚRODKÓW TRWAŁYCH W 2011**

W TYS. ZŁOTYCH

	GRUNTY WŁASNE	PRAWO WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW	BUDYNKI I BUDOWLE	URZĄDZENIA TECHNICZNE, MASZYNY	ŚRODKI TRANSPORTU	POZOSTAŁE ŚRODKI TRWAŁE	RAZEM
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	-	-	<b>1 738,6</b>	<b>7 662,4</b>	<b>302,3</b>	<b>343,7</b>	<b>10 047,0</b>
Zwiększenia, w tym:	-	5 572,0	1 902,5	1 446,2	306,5	45,7	9 272,9
- nabycie	-	5 572,0	1 902,5	1 446,2	306,5	45,7	9 272,9
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	607,1	64,8	-	671,9
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	64,8	-	64,8
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	607,1	-	-	607,1
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	-	<b>5 572,0</b>	<b>3 641,1</b>	<b>8 501,5</b>	<b>544,0</b>	<b>3 894,0</b>	<b>18 648,0</b>
<b>Umorzenie na początek okresu</b>	-	-	<b>1 233,9</b>	<b>4 806,6</b>	<b>126,6</b>	<b>128,2</b>	<b>6 295,3</b>
Umorzenia bieżące - zwiększenia	-	29,7	286,6	1 478,5	72,6	63,8	1 931,2
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	551,7	62,1	-	613,8
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	62,1	-	62,1
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	551,7	-	-	551,7
<b>Umorzenie na koniec okresu</b>	-	<b>29,7</b>	<b>1 520,5</b>	<b>5 733,4</b>	<b>137,1</b>	<b>192,0</b>	<b>7 612,7</b>
<b>Wartość księgowa netto na początek okresu</b>	-	-	<b>504,7</b>	<b>2 855,8</b>	<b>175,7</b>	<b>215,5</b>	<b>3 751,7</b>
<b>Wartość księgowa netto na koniec okresu</b>	-	<b>5 542,3</b>	<b>2 120,6</b>	<b>2 768,0</b>	<b>406,9</b>	<b>197,4</b>	<b>11 035,3</b>
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	n/d	0,53%	41,76%	67,44%	25,20%	49,30%	40,82%

Wartość netto środka trwałego użytkowanego na podstawie umowy leasingu finansowego zawartej w 2011 r. wynosi 138,3 tys. złotych. Wartość środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu operacyjnego (księgowo - finansowego) zawartych w latach 2008-2011 wynosi na koniec roku 1.463,2 tys. złotych. Wartość netto środków trwałych przekazanych w formie aportu na rzecz mniam.tv sp. z o.o. wynosi 55,4 tys. złotych.

**NOTA 10 C.D.  
ZMIANY STANU W ŚRODKÓW TRWAŁYCH W 2011**

W TYS. ZŁOTYCH

**WARTOŚĆ NIEAMORTYZOWANYCH (UMARZANYCH) PRZEZ JEDNOSTKĘ ŚRODKÓW TRWAŁYCH,  
UŻYWANYCH NA PODSTAWIE UMÓW NAJMU, DZIERŻAWY, LUB INNYCH UMÓW**

W TYS. ZŁOTYCH

	NAJEM	LEASING	O INNYM CHARAKTERZE	RAZEM
<b>Stan na początek roku 2011</b>	-	<b>117,5</b>	-	<b>117,5</b>
- zwiększenia	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	-
<b>Stan na koniec 2011</b>	-	<b>117,5</b>	-	<b>117,5</b>

Środek trwały (samochód ciężarowy) użytkowany na podstawie umowy leasingu operacyjnego ( umową z dn. 21.05.2007 r.) wprowadzony na stan w wartości 117,5 tys. zł.  
Zakończenie umowy nastąpi w czerwcu 2012 r.

**PONIESIONE W OSTATNIM ROKU I PLANOWANE NA NASTĘPNY ROK NAKŁADY  
NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE, W TYM NA OCHRONĘ ŚRODOWISKA**

W TYS. ZŁOTYCH

Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w 2011	14 156,7
- w tym na ochronę środowiska	-
Planowane w 2012 r. nakłady na niefinansowe aktywa trwałe	8 000,0

**NOTA 11**  
**ZMIANY STANU INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH**

W TYS. ZŁOTYCH

	3. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE															
	1. NIERUCHOMOŚCI		2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE		A) W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH, W TYM:					B) W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH, W TYM:						
	RAZEM		RAZEM		UDZIAŁY LUB AKCJE	INNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	UDZIELONE POŻYCZKI	INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	UDZIAŁY LUB AKCJE	INNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	UDZIELONE POŻYCZKI	INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE				
Stan na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
w tym w cenie nabycia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia w tym:	-	391,3	-	390,3	-	390,3	-	-	1,0	1,0	-	-	-	-	-	391,3
- nabycie	-	391,3	-	390,3	-	390,3	-	-	1,0	1,0	-	-	-	-	-	391,3
- korekty aktualizujące wartość	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- korekty aktualizujące wartość	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	391,3	-	390,3	-	390,3	-	-	1,0	1,0	-	-	-	-	-	391,3
w tym w cenie nabycia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

W pozycji długoterminowych aktywów finansowych (jednostki powiązane) ujęto wartość godziwą nabytych udziałów w spółce zależnej mniamt.v sp. z o.o.

## NOTA 12 ZAPASY

W TYS. ZŁOTYCH

	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010
Materiały	-	-
Półprodukty i produkty w toku	407,5	80,7
Produkty gotowe	-	-
Towary	-	-
Zaliczki na dostawy	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>407,5</b>	<b>80,7</b>

## NOTA 13 STRUKTURA NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011

W TYS. ZŁOTYCH

	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO	ODPIS AKTUALIZUJĄCY	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE NETTO
<b>1. Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>1,6</b>	-	<b>1,6</b>
a) z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy	<b>1,6</b>	-	<b>1,6</b>
Stan na początek roku	-	-	-
Stan na koniec roku, w tym:	1,6	-	1,6
- nieprzeterminowane			
- do 1 miesiąca	-	-	-
- powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	-	-	-
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	-	-	-
- powyżej 6 m-cy do 1 roku	-	-	-
- powyżej 1 roku	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>1,6</b>	-	<b>1,6</b>
b) z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy	-	-	-
Stan na początek roku	-	-	-
Stan na koniec roku	-	-	-
c) inne	-	-	-
Stan na początek roku	-	-	-
Stan na koniec roku	-	-	-

NOTA 13  
STRUKTURA NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011

W TYS. ZŁOTYCH

	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO	ODPIS AKTUALIZUJĄCY	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE NETTO
<b>2. Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>7 297,6</b>	<b>385,3</b>	<b>6 912,3</b>
a) z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy	7 285,0	385,3	6 899,7
Stan na początek roku	8 756,1	107,3	8 648,8
Stan na koniec roku, w tym:	2 541,8	-	2 541,8
- nieprzeterminowane			
- do 1 miesiąca	2 686,9	-	2 686,9
- powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	1 485,6	-	1 485,6
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	125,5	-	125,5
- powyżej 6 m-cy do 1 roku	445,2	385,3	59,9
- powyżej 1 roku	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>7 285,0</b>	<b>385,3</b>	<b>6 899,7</b>
b) z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy	-	-	-
Stan na początek roku	-	-	-
Stan na koniec roku	-	-	-
c) należności z tyt. podatków, dotacji i ubezp. społ.	-	-	-
Stan na początek roku	-	-	-
Stan na koniec roku	-	-	-
d) inne należności	<b>12,6</b>	-	<b>12,6</b>
Stan na początek roku	-	-	-
Stan na koniec roku, w tym:	12,6	-	12,6
- nieprzeterminowane			
- do 1 miesiąca	-	-	-
- powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	-	-	-
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	-	-	-
- powyżej 6 m-cy do 1 roku	-	-	-
- powyżej 1 roku	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>12,6</b>	<b>-</b>	<b>12,6</b>
e) należności dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
Stan na początek roku	-	-	-
Stan na koniec roku	-	-	-



**NOTA 14**  
**ZMIANY W INWESTYCJACH KRÓTKOTERMINOWYCH W 2011 R.**

W TYS. ZŁOTYCH

	1. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE										2. INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	
	OGÓŁEM				A) W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH, W TYM:				B) W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH			
	RAZEM	UDZIAŁY LUB AKCJE	INNE KROTOKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	UDZIELONE POZYCZKI	UDZIELONE POZYCZKI	INNE PAPIERY WARTOSCIOWE	RAZEM	UDZIAŁY LUB AKCJE	NALEZNOŚCI Z TYT. DYWIDEND I INNYCH UDZIAŁÓW W ZYSKACH	INNE PAPIERY WARTOSCIOWE	UDZIELONE POZYCZKI	INNE KROTOKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE
Stan na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
w tym w cenie nabycia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	85,3	-	-	-	-	-	85,3	-	-	-	85,3	-
- nabycie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- udzielenie pożyczki	80,0	-	-	-	-	-	80,0	-	-	-	80,0	-
- naliczenie odsetek	5,3	-	-	-	-	-	5,3	-	-	-	5,3	-
Zmniejszenia, w tym	85,3	-	-	-	-	-	85,3	-	-	-	85,3	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- otrzymanie spłaty udzielonych pożyczek	85,3	-	-	-	-	-	85,3	-	-	-	85,3	-
- przemieszczenie wewnątrzne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
w tym w cenie nabycia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

W pozycji „udzielone pożyczki” ujęta jest krótkoterminowa (do 31.12.2011) pożyczka dla firmy mmiam.tv Tomasz Siatkowski - sp. k. udzielona w kwietniu 2011 r.

NOTA 15  
ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE

W TYS. ZŁOTYCH

	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	2 721,8	1 105,3
Inne środki pieniężne	5 021,5	2 300,0
Inne aktywa pieniężne	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>7 743,3</b>	<b>3 405,3</b>

**NOTA 16**  
**WYKAZ CZYNNYCH I BIERNYCH ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH**

W TYS. ZŁOTYCH

	31 GRUDNIA 2011	31 GRUDNIA 2010
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:</b>		
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	532,1	100,4
2. Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	10,1	3,4
- wsparcie programowe	10,1	3,4
<b>Razem</b>	<b>542,2</b>	<b>103,8</b>
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:</b>		
- koszty filmów własnych w trakcie realizacji	241,9	420,8
- ubezpieczenia	52,9	27,6
- wieloletni czynsz za wynajem	-	-
- usługa w trakcie realizacji	-	-
- wsparcie techniczne i programowe	171,1	145,0
- odsetki od leasingu finansowego	11,5	24,0
- vat naliczony do odliczenia w miesiącach następnych	91,5	79,8
- pozostałe	75,2	-
<b>Razem</b>	<b>644,1</b>	<b>675,6</b>
<b>Rozliczenia międzyokresowe (pasywa), w tym:</b>		
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	-	-
a) długoterminowe, w tym:	-	-
b) krótkoterminowe, w tym:	-	-
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	-
- rezerwa na świadczenia pracownicze	-	-
- rezerwa na koszty usług obcych	-	-
- pozostałe	-	-
3. Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	226,7	-
a) długoterminowe, w tym:	-	-
- środki z tytułu przyszłych świadczeń	-	-
- otrzymana dotacja	-	-
- inne	-	-
b) krótkoterminowe, w tym:	226,7	-
- niezrealizowane różnice kursowe	-	-
- przedpłaty	-	-
- różnica wyceny aportów do spółek zależnych	-	-
- otrzymana dotacja	226,7	-
- inne	-	-
<b>Razem</b>	<b>226,7</b>	<b>-</b>

**NOTA 17**  
**STRUKTURA KAPITAŁU PODSTAWOWEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011**  
**(WARTOŚĆ NOMINALNA UDZIAŁÓW W ZŁOTYCH)**

	IŁOŚĆ AKCJI	W TYM UPRZYWILEJOWANYCH	IŁOŚĆ GŁOSÓW	WARTOŚĆ NOMINALNA UDZIAŁÓW	UDZIAŁ W KAPITAŁE PODSTAWOWYM %	UDZIAŁ W GŁOSACH %
Jarosław Sawko	1 094 000	850 000	1 944 000	109 400	34,79%	37,78%
Piotr Sikora	1 062 500	850 000	1 912 500	106 250	33,78%	37,17%
Tomasz Bagiński	260 736	200 000	460 736	26 074	8,29%	8,96%
Pozostali z udziałem poniżej 5%	727 764	100 000	827 764	72 776	23,14%	16,09%
<b>Kapitał podstawowy, razem</b>	<b>3 145 000</b>	<b>2 000 000</b>	<b>5 145 000</b>	<b>314 500</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
w tym:						
Seria A	1 500 000	1 500 000	3 000 000	150 000	47,69%	58,31%
Seria B	500 000	500 000	1 000 000	50 000	15,90%	19,44%
Seria C	500 000	-	500 000	50 000	15,90%	9,72%
Seria D	345 000	-	345 000	34 500	10,97%	6,71%
Seria E	300 000	-	300 000	30 000	9,54%	5,83%
	<b>3 145 000</b>	<b>2 000 000</b>	<b>5 145 000</b>	<b>314 500</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

**NOTA 18**  
**ZMIANA STANU REZERW**

W TYS. ZŁOTYCH

	STAN NA: 1 STYCZNIA 2011	ZWIĘKSZENIA	WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	STAN NA: 31 GRUDNIA 2011
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,3	355,4	-	0,3	355,4
2. Na świadczenia pracownicze, w tym:	-	205,3	-	-	205,3
a) długoterminowa	-	-	-	-	-
b) krótkoterminowa	-	205,3	-	-	205,3
3. Pozostałe rezerwy, w tym:	-	-	-	-	-
a) długoterminowe	-	-	-	-	-
b) krótkoterminowa, w tym:	-	-	-	-	-
- na udzielone gwarancje i poręczenia	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>0,3</b>	<b>560,7</b>	<b>-</b>	<b>0,3</b>	<b>560,7</b>

**NOTA 19**  
**ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW**

W TYS. ZŁOTYCH

	STAN NA: 1 STYCZNIA 2011	ZWIĘKSZENIA	WYKORZYSTANIE	ROZWIĄZANIE	STAN NA: 31 GRUDNIA 2011
Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-
Zapasy	-	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe	107,3	385,3	107,3	-	385,3
Inne	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>107,3</b>	<b>385,3</b>	<b>107,3</b>	<b>-</b>	<b>385,3</b>

**NOTA 20**  
**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE – STRUKTURA CZASOWA**

W TYS. ZŁOTYCH

	1. WOBEC JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	2. WOBEC POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK, W TYM:					RAZEM
		RAZEM	A) Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK	B) Z TYTUŁU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	C) INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	D) INNE	
Okres spłaty							
do roku	-	-	-	-	-	-	-
od 1 roku do 3 lat	-	2 475,4	2 244,7	-	230,7	-	2 475,4
powyżej 3 lat do 5 lat	-	2 244,7	2 244,7	-	-	-	2 244,7
ponad 5 lat	-	4 957,1	4 957,1	-	-	-	4 957,1
<b>Razem</b>	-	<b>9 677,2</b>	<b>9 446,5</b>	-	<b>230,7</b>	-	<b>9 677,2</b>

W pozycję zobowiązania z tytułu kredytów wykazano wartość należną na rzecz banku z tytułu kredytu na zakup nieruchomości. W pozycji inne zobowiązania finansowe wykazane są zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego (finansowego księgowo).

**NOTA 21**  
**STRUKTURA ZOBOWIĄZAŃ KRÓTKOTERMINOWYCH (POZA FUNDUSZAMI SPECJALNYMI)**

W TYS. ZŁOTYCH

	STAN NA: 1 STYCZNIA 2011	STAN NA KONIEC ROKU OBROTOWEGO						STAN NA: 31 GRUDNIA 2011
		NIEPRZETERMINOWANE	DO 1 MIESIĄCA	POWYŻEJ 1 MIES. DO 3 MIES.	POWYŻEJ 3 MIES. DO 6 MIES.	POWYŻEJ 6 MIES. DO 1 ROKU	POWYŻEJ 1 ROKU	
<b>1. Wobec jednostek powiązanych</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	-	-	-	-	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-	-	-	-
b) pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>4 510,5</b>	<b>5 054,0</b>	-	-	-	-	-	<b>5 054,0</b>
a) kredyty i pożyczki	-	1 028,8	-	-	-	-	-	1 028,8
b) z tytułu emisji dłużnych pap. wart.	-	-	-	-	-	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	1 220,8	522,1	-	-	-	-	-	522,1
d) z tytułu dostaw i usług	973,3	1 394,2	-	-	-	-	-	1 394,2
- do 12 miesięcy	973,3	1 394,2	-	-	-	-	-	1 394,2
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na poczet dostaw	-	-	-	-	-	-	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-	-	-	-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpiec. społ.	1 822,3	920,3	-	-	-	-	-	920,3
h) z tytułu wynagrodzeń	488,0	1 188,6	-	-	-	-	-	1 188,6
i) inne	6,1	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>4 510,5</b>	<b>5 054,0</b>	-	-	-	-	-	<b>5 054,0</b>



**NOTA 22**  
**ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI**

W TYS. ZŁOTYCH

RODZAJ ZABEZPIECZENIA	RODZAJ ZOBOWIĄZANIA (KREDYT, POŻYCZKA)	KWOTA ZABEZPIECZENIA
- hipoteka - ustanowiona na zakup prawa użytkowania wieczystego gruntu oraz zabudowań do kwoty 3.500.000,00 Euro	kredyt hipoteczny	16 563,0
- zastaw towarów		-
- zastaw rzeczowych aktywów trwałych		-
- z tytułu ustanowienia sekwestru (tj. oddania majątku pod zarząd osobie trzeciej do czasu rozstrzygnięcia sporu przez sąd		-
- inne	leasing	6 099,0
<b>Razem</b>		<b>17 172,9</b>

**NOTA 23**  
**STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

W TYS. ZŁOTYCH

POZYCJA A.II.3. ODSETKI I UDZIAŁY W ZYSKACH (DYWIDENDY)	31 GRUDNIA 2011	31 GRUDNIA 2010
Odsetki od lokat powyżej 3 miesięcy	-	-
Odsetki od udzielony pożyczek	-	-
Odsetki od kredytów	-	-
Otrzymane i zarachowane dywidendy	-	-
Zapłacone i zarachowane dywidendy	-	-
Pozostałe odsetki	201,2	168,1
<b>Razem odsetki</b>	<b>201,2</b>	<b>168,1</b>
POZYCJA A.II.5. ZMIANA STANU REZERW NA ZOBOWIĄZANIA	31 GRUDNIA 2011	31 GRUDNIA 2010
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	355,4	0,3
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	205,3	-
Pozostałe rezerwy	-	-
<b>Razem</b>	<b>560,7</b>	<b>0,3</b>
<b>Zmiana stanu</b>	<b>560,3</b>	<b>-27,6</b>
POZYCJA A.II.6. ZMIANA STANU ZAPASÓW	31 GRUDNIA 2011	31 GRUDNIA 2010
Ogółem zapasy	407,5	80,7
Koszty zakupu	-	-
Aktualizacja wyceny zapasów	-	-
<b>Razem</b>	<b>407,5</b>	<b>80,7</b>
<b>Zmiana stanu</b>	<b>-326,8</b>	<b>44,0</b>

**NOTA 23**  
**STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

W TYS. ZŁOTYCH

POZYCJA A.II.7. ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI	31 GRUDNIA 2011	31 GRUDNIA 2010
Należności długoterminowe	-	-
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	1,6	-
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek	7 297,6	87 561,0
<b>Razem należności brutto</b>	<b>7 299,2</b>	<b>8 796,6</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	385,3	1 073,0
<b>Razem należności netto</b>	<b>6 913,9</b>	<b>8 689,4</b>
<b>Zmiana stanu należności</b>	<b>1 775,5</b>	<b>-2 709,4</b>
POZYCJA A.II.8. ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ KRÓTKOTERMINOWYCH, BEZ KREDYTÓW I POŻYCZEK	31 GRUDNIA 2011	31 GRUDNIA 2010
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek	5 054,0	4 510,5
Fundusze specjalne	-	-
<b>Razem zobowiązania, w tym:</b>	<b>5 054,0</b>	<b>4 510,5</b>
Zobowiązania z tytułu zakupu wartości niematerialnych i prawnych i środków trwałych	-	-
Zobowiązania z tytułu zakupu inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne	-	-
Inne zobowiązania z tytułu działalności inwestycyjnej	-	-
<b>Zobowiązania z działalności inwestycyjnej razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zobowiązania z tytułu nabycia (akcji) własnych	-	-
Zobowiązania z tytułu dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	-	-
Zobowiązania inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, z tytułu podziału zysku	-	-
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-	-
Inne zobowiązania finansowe	1,0	-
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	514,3	1 220,8
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1 028,8	-
<b>Zobowiązania z działalności finansowej razem</b>	<b>1 544,1</b>	<b>1 220,8</b>
<b>Zobowiązania z działalności operacyjnej</b>	<b>3 509,9</b>	<b>3 289,7</b>
<b>Zmiana stanu zobowiązań</b>	<b>220,2</b>	<b>1 766,4</b>

**NOTA 23**  
**STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

W TYS. ZŁOTYCH

POZYCJA A.II.9. ZMIANA STANU ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH	31 GRUDNIA 2011	31 GRUDNIA 2010
<b>Aktywa</b>		
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	542,2	103,8
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	644,1	675,6
<b>Razem</b>	<b>1 186,3</b>	<b>779,4</b>
<b>Zmiana stanu (1)</b>	<b>-406,8</b>	<b>404,2</b>
<b>Pasywa</b>		
Ujemna wartość firmy	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	226,7	-
<b>Razem</b>	<b>226,7</b>	<b>-</b>
<b>Zmiana stanu (2)</b>	<b>226,7</b>	<b>-</b>
<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych ogółem (1+2)</b>	<b>-180,1</b>	<b>404,2</b>

POZYCJA A. II. 10. INNE KOREKTY	31 GRUDNIA 2011	31 GRUDNIA 2010
Niepieniężne straty spowodowane zdarzeniami losowymi w składnikach działalności inwestycyjnej (plus)	-	-
Odpisy netto z tytułu utraty wartości, korygujące wartość składników aktywów trwałych oraz krótkoterminowych aktywów finansowych (plus lub minus)	-	-
Umorzenie zaciągniętych kredytów i pożyczek (minus)	-	-
VAT od aportu do spółki zależnej mniam.tv sp. z o.o.	-73,0	-
Pozostałe	0,4	-
<b>Razem</b>	<b>-72,6</b>	<b>-</b>
<b>Zmiana stanu</b>	<b>-72,6</b>	<b>93,0</b>

POZYCJA E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	31 GRUDNIA 2011	31 GRUDNIA 2010
Środki pieniężne w kasie	5,2	37,9
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 716,6	1 067,3
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	5 021,5	2 300,0
Ekwiwalenty środków pieniężnych (czeki, weksle, inne ...)	-	-
<b>Razem środki pieniężne oraz ekwiwalenty środków pieniężnych</b>	<b>7 743,3</b>	<b>3 405,3</b>
<b>Zmiana środków pieniężnych oraz ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>4 338,0</b>	<b>2 142,1</b>
Wycena bilansowa środków pieniężnych	4,7	-
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</b>	<b>4,7</b>	<b>-</b>
<b>Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**NOTA 24**  
**TRANSAKCJE ZE SPÓŁKAMI POWIĄZANYMI KAPITAŁOWO, KTÓRE NIE SĄ OBJĘTE**  
**SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

W TYS. ZŁOTYCH

OPIS	NAZWA SPÓŁKI	KWOTA
najem pomieszczenia / dostawa - kwota należności	mniam.tv sp. z o.o.	1,6
najem pomieszczeń / przychód	mniam.tv sp. z o.o.	1,3

**NOTA 25**  
**PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W GRUPACH ZAWODOWYCH**

	PRZECIĘTNA LICZBA ZATRUDNIONYCH W ROKU 2011	PRZECIĘTNA LICZBA ZATRUDNIONYCH W ROKU 2010
<b>Ogółem, z tym:</b>	<b>47</b>	<b>33</b>
- pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	47	32
- pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	-	1
- uczniowie	-	-
- osoby wykonujące pracę nakładczą	-	-
- osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	-	-
<b>W przeliczeniu na pełne etaty</b>	<b>44,9</b>	<b>30,8</b>

**NOTA 26**  
**WYNAGRODZENIA, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU,**  
**WYPŁACONE CZŁONKOM ZARZĄDU I ORGANÓW NADZORCZYCH**

W TYS. ZŁOTYCH

	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010
Wynagrodzenie Zarządu	2 867,6	1 741,7
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	-	-

**NOTA 27**  
**KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY POSZCZEGÓLNYCH POZYCJI BILANSU ORAZ**  
**RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT, WYRAŻONYCH W WALUTACH OBCYCH**

W ZŁOTYCH

WALUTA (KURS ŚREDNI)	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010
Euro	4,417	4,108
Dolar	3,417	2,850
Funt Brytyjski	5,269	4,599
Frank Szwajcarski	-	2,766

**NOTA 28**  
**WYNAGRODZENIA NETTO BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO**  
**BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONE LUB NALEŻNE ZA ROK OBROTOWY**

W TYS. ZŁOTYCH

WYSZCZEGÓLNIENIE	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	19,0	11,5
Inne usługi poświadczające	8,0	
Usługi doradztwa podatkowego	-	
Usługi doradcze	2,0	
<b>Razem</b>	<b>29,0</b>	<b>11,5</b>



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 zleceniodawców 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 WWAA wygrali 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 m<sup>2</sup> 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%.

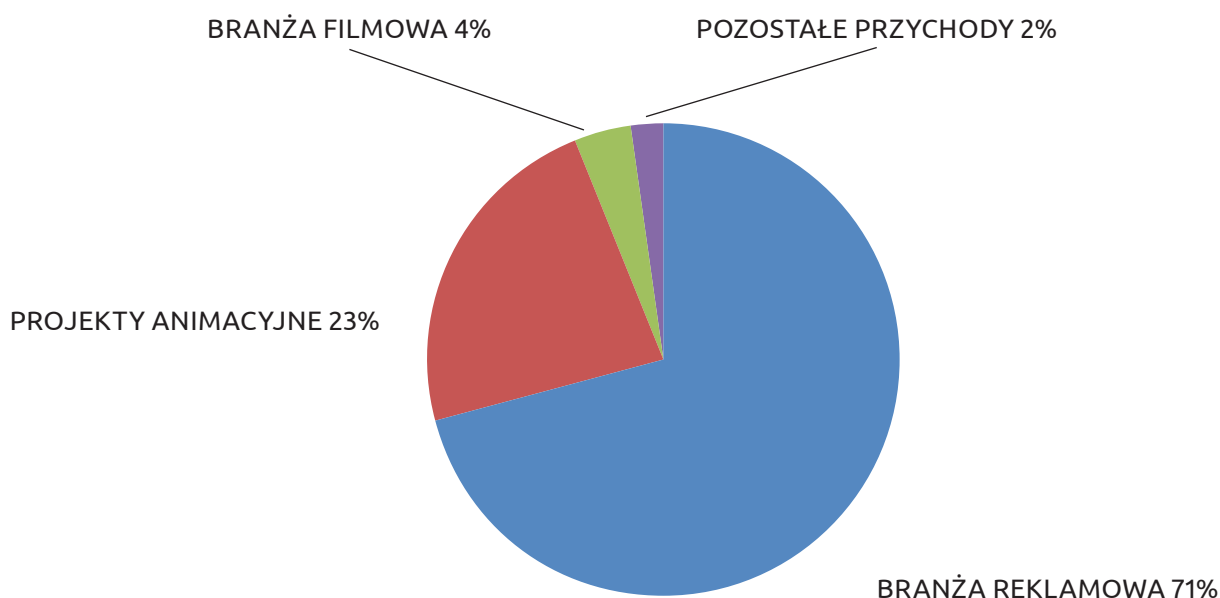
Spółka sprzedaje swoje usługi zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych.

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%
<b>RAZEM</b>	<b>34 172,4 zł</b>	<b>29 410,6 zł</b>	<b>4 761,8 zł</b>	<b>16,2%</b>

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%
<b>RAZEM</b>	<b>31 536,9 zł</b>	<b>25 948,2 zł</b>	<b>5 588,7 zł</b>	<b>21,5%</b>

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 na 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
<b>Zysk netto</b>	<b>200</b>	<b>293</b>	<b>924</b>

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

## ANALIZA FINANSOWA - BILANS

W TYS. ZŁOTYCH

	31 GRUDNIA 2011	% SUMY BILANSOWEJ	31 GRUDNIA 2010	% SUMY BILANSOWEJ	ZMIANA
<b>AKTYWA</b>					
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>16 788,5</b>	<b>51,7%</b>	<b>4 234,4</b>	<b>25%</b>	<b>12 554,2</b>
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
					-
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>15 708,8</b>	<b>48,3%</b>	<b>12 851,0</b>	<b>75%</b>	<b>2 857,7</b>
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
					-
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>32 497,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>17 085,4</b>	<b>100%</b>	<b>15 411,9</b>
					-
<b>PASYWA</b>					
<b>Kapitał własny</b>	<b>16 978,7</b>	<b>52,2%</b>	<b>11 963,3</b>	<b>70%</b>	<b>5 015,4</b>
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
					-
<b>Zobowiązania i rezerwy</b>	<b>15 518,5</b>	<b>47,8%</b>	<b>5 122,1</b>	<b>30%</b>	<b>10 396,4</b>
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
					-
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>32 497,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>17 085,4</b>	<b>100%</b>	<b>15 411,8</b>

## 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
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>34 172,4</b>	<b>29 410,6</b>	<b>16,2%</b>	<b>4 761,8</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>31 536,8</b>	<b>25 948,2</b>	<b>21,5%</b>	<b>5 588,7</b>
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	-	-		-
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>2 635,5</b>	<b>3 462,4</b>	<b>-23,9%</b>	<b>-826,9</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>				
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
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>367,5</b>	<b>211,9</b>	<b>73,4%</b>	<b>155,6</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>				
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
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>387,3</b>	<b>111,7</b>	<b>246,9%</b>	<b>275,7</b>
<b>Zysk(strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>2 615,7</b>	<b>3 562,7</b>	<b>-26,6%</b>	<b>-947,0</b>
<b>EBITDA</b>	<b>4 976,3</b>	<b>6 440,9</b>	<b>-22,7%</b>	<b>-1 464,6</b>
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
<b>Przychody finansowe</b>				
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
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>122,7</b>	<b>76,4</b>	<b>60,7%</b>	<b>46,4</b>
<b>Koszty finansowe</b>				
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
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>1 358,6</b>	<b>546,9</b>	<b>148,4%</b>	<b>811,7</b>
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>1 379,9</b>	<b>3 092,2</b>	<b>-55,4%</b>	<b>-1 712,3</b>
Podatek dochodowy od osób prawnych	455,9	655,1	-30,4%	-199,2
Inne obowiązkowe obciążenia wyniku	-	-		-
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>924,0</b>	<b>2 437,2</b>	<b>-62,1%</b>	<b>-1 513,2</b>

WARSZAWA, 04 CZERWCA 2012

Zarząd:

\_\_\_\_\_  
**Jarosław Sawko**  
Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
**Piotr Sikora**  
Wiceprezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
**Arkadiusz Dorynek**  
Członek Zarządu

\_\_\_\_\_  
**Krzysztof Gierycz**  
Członek Zarządu





WARSZAWA, 04 CZERWCA 2012

# Raport roczny 2011

## OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

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

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU PLATIGE IMAGE S.A. W SPRAWIE RZETELNEGO SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Zarząd Platige Image Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

---

**Jarosław Sawko**  
Wiceprezes Zarządu

---

**Piotr Sikora**  
Wiceprezes Zarządu

---

**Arkadiusz Dorynek**  
Członek Zarządu

---

**Krzysztof Gierycz**  
Członek Zarządu

WARSZAWA, 04 CZERWCA 2012

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU PLATIGE IMAGE S.A. W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Platige Image s.A. Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych tj. PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego i normami zawodowymi.

---

**Jarosław Sawko**  
Wiceprezes Zarządu

---

**Piotr Sikora**  
Wiceprezes Zarządu

---

**Arkadiusz Dorynek**  
Członek Zarządu

---

**Krzysztof Gierycz**  
Członek Zarządu

WARSZAWA, 04 CZERWCA 2012

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU PLATIGE IMAGE S.A. W SPRAWIE STOSOWANIA PRZEZ SPÓŁKĘ ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Zarząd Platige Image S.A. z siedzibą w Warszawie oświadcza, iż w roku obrotowym 2011 nie stosował następujących zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”:

### ZASADA NR 1:

*„Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej”*

### KOMENTARZ ZARZĄDU:

Spółka nie przestrzegała praktyki w pełnym zakresie, bowiem w ocenie Zarządu wszelkie istotne informacje dotyczące zwołania i przebiegu Walnego Zgromadzenia są udostępniane w formie raportów bieżących oraz zamieszczone na stronie internetowej Spółki. Wobec powyższego w ocenie Zarządu zarówno w 2011 roku, jak i w obecnej chwili, stworzenie rozbudowanej struktury teleinformatycznej służącej do wypełnienia zasady w części dotyczącej transmisji i rejestrowania przebiegu obrad nie miało i nie ma ekonomicznego uzasadnienia.

### ZASADA NR 9.2:

*„Emitent przekazuje w raporcie rocznym informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.”*

### KOMENTARZ ZARZĄDU:

Spółka związana jest postanowieniami umowy o poufności zawartej z Autoryzowanym Doradcą, w związku z tym opisanie wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy w raporcie rocznym nie jest możliwe.

**ZASADA NR 11:**

*„Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.”*

**KOMENTARZ ZARZĄDU:**

Spółka zorganizuje spotkania z analitykami, inwestorami i mediami w zależności od zgłoszonych potrzeb. Dotychczasowe zainteresowanie takimi spotkaniami pokazuje, że organizacja sformalizowanych spotkań przy określeniu ich minimalnego limitu byłaby nieuzasadniona wobec spodziewanego niskiego zainteresowania. Zarząd dopuszcza możliwość organizowania takich spotkań w przyszłości w przypadku, gdy zwiększy się zainteresowanie takimi spotkaniami.

**ZASADA NR 16:**

*„Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:*

- informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,*
- zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,*
- informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,*
- kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.”*

**KOMENTARZ ZARZĄDU:**

Spółka nie stosowała zasady ze względu na publikację raportów rocznych, kwartalnych oraz bieżących. Publikowanie raportów miesięcznych przy publikacji pozostałych powodowałoby, w opinii Emitenta, dublowanie informacji. Raporty kwartalne i bieżące w opinii Zarządu opisują i oddają aktualny stan spraw Spółki w przejrzysty sposób i pozwalają na rzetelną ocenę informacji o Spółce.

---

**Jarosław Sawko**

Wiceprezes Zarządu

---

**Piotr Sikora**

Wiceprezes Zarządu

---

**Arkadiusz Dorynek**

Członek Zarządu

---

**Krzysztof Gierycz**

Członek Zarządu

WARSZAWA, 04 CZERWCA 2012





WARSZAWA, 04 CZERWCA 2012

# Raport roczny 2011

OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA

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



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA*  
dotycząca sprawozdania finansowego  
**Platige Image S.A.**  
(do dnia 15 czerwca 2011 r. Platige Image Sp. z o.o.)  
W  
**Warszawie**  
za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Opinia zawiera 2 strony  
Raport uzupełniający opinię zawiera 11 stron  
Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
oraz raport uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2011 r.



**Platige Image S.A.**

Opinia z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

*Dla Walnego Zgromadzenia Platige Image S.A.*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Platige Image S.A. (do dnia 15 czerwca 2011 Platige Image Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, ul. Raclawicka 99 („Spółka”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

*Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

*Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.



**Platige Image S.A.**

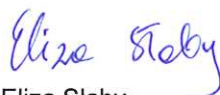
Opinia z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

*Opinia*

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe Platige Image S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

*Inne kwestie*

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.



Eliza Słaby  
Biegły rewident nr 11244

PKF Audyt Sp. z o.o.

01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17  
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 63  
NIP 725-10-13-699, REGON 471072925

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie  
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o.  
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Elbląska 15/17  
01-747 Warszawa

Warszawa, 04 czerwca 2012 r.

Raport uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego

Platige Image S.A.  
(do dnia 15 czerwca 2011 r. Platige Image Sp. z o.o.)

w  
Warszawie

za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 11 stron  
Raport uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2011 r.

**Platige Image S.A.**

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.*

**Spis treści**

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.5.	Kierownik jednostki	4
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	5
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	5
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	5
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	6
2.	Część analityczna raportu	7
2.1.	Bilans	7
2.2.	Rachunek zysków i strat	8
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	10
3.2.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego	10
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	10
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	11



## 1. Część ogólna raportu

### 1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

#### 1.1.1. Nazwa Spółki

Platige Image S.A. (do 15 czerwca 2011 roku Platige Image Sp. z o.o.)

Na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Platige Image Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 14.06.2011 r. Platige Image Sp. z o.o. została przekształcona w Platige Image Spółkę Akcyjną. Uchwałę podjęto w formie aktu notarialnego (Rep. A Nr 7616/2011). Spółka Platige Image S.A. została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 16.06.2011 roku.

Zgodnie z art. 12 pkt. 3 ustawy o rachunkowości Spółka nie zamknęła ksiąg rachunkowych na dzień przekształcenia. Dane finansowe wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym za 2011 rok zawierają dane Platige Image Sp. z o.o. za okres od 01.01.2011 r. do 15.06.2011 r. oraz dane Platige Image S.A. za okres od 16.06.2011 r. do 31.12.2011 r. Ponadto jako dane porównywalne wykazano dane finansowe wynikające ze sprawozdania finansowego Platige Image Sp. z o.o. sporządzonego na dzień 31.12.2010 roku.

#### 1.1.2. Siedziba Spółki

02-634 Warszawa, ul. Raclawicka 99

#### 1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy  
Krajowego Rejestru Sądowego  
Data: 16.06.2011 r.  
Numer rejestru: KRS 0000389414  
REGON: 142983580  
NIP: 5242014184

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych obejmująca w szczególności:

- tworzenie animacji komputerowych 3D,
- postprodukcja materiałów filmowych,
- tworzenie efektów specjalnych VFX,
- produkcja i postprodukcja filmów reklamowych,
- realizacja scenograficznych efektów filmowych.

#### 1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31.12.2011 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 314.500,00 zł przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna akcji zł '000	Udział w kapitale zakładowym (w %)
Jarosław Sawko	1 094 000	37,8%	109,4	34,8%
Piotr Sikora	1 062 500	37,2%	106,3	33,8%
Tomasz Bagiński	260 736	9,0%	26,1	8,3%
Pozostali < 5%	727 764	16,1%	72,8	23,1%
	3 145 000	100,0%	314,5	100,0%

W 2011 r. kapitał podstawowy Platige Image Sp. z o.o. został podwyższony z kwoty 50.000,00 zł do kwoty 250.000,00 zł, a następnie – po przekształceniu w spółkę akcyjną – kapitał podstawowy Platige Image S.A. podwyższono z kwoty 250.000,00 zł do kwoty 314.500,00 zł. Zmiany kapitału podstawowego dokonane zostały na podstawie następujących uchwał:

- uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 14.06.2011 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany umowy spółki w wyniku której kapitał podwyższono z kwoty 50.000 zł do kwoty 250.000 zł (akt notarialny - Rep. A Nr 7616/2011),
- uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 07.10.2011 r. o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 34.500 zł, tj. podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 250.000 zł do kwoty 284.500 zł (akt notarialny - Rep. A nr 18229/2011),
- uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 07.10.2011 r. o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 30.000 zł, tj. podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 284.500 zł do kwoty 314.500 zł (akt notarialny - Rep. A nr 18229/2011).

Podwyższenia kapitału zakładowego Platige Image S.A. wiązało się każdorazowo ze zmianą jej statutu. Zmiany kapitału zakładowego zostały zarejestrowane w KRS.

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu jest spółką dominującą dla mniam.tv sp. z o.o., w której posiada 62% udziału w kapitale i 62% w prawach głosu.

#### **1.1.5. Kierownik jednostki**

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. wchodził:

- Piotr Sikora – Wiceprezes Zarządu, powołany w dniu 14.06.2011 r.,
- Jarosław Sawko – Wiceprezes Zarządu, powołany w dniu 14.06.2011 r.,
- Arkadiusz Dorynek – Członek Zarządu, powołany w dniu 14.06.2011 r.,
- Krystian Gierycz – Członek Zarządu, powołany w dniu 14.06.2011 r.

Do dnia przekształcenia Platige Image Sp. z o.o. w Platige Image S.A. w skład Zarządu wchodził:

- Piotr Sikora – Członek Zarządu, będący w Zarządzie w całym badanym okresie,
- Jarosław Sawko – Członek Zarządu, będący w Zarządzie w całym badanym okresie,
- Krystian Gierycz – Członek Zarządu, powołany w dniu 16.03.2011 r.



## **1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych**

### **1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:**

Imię i nazwisko: Eliza Słaby  
Numer w rejestrze: 11244

### **1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:**

Firma: PKF Audyt Sp. z o.o.  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Elbląska 15/17, 01-747 Warszawa  
Numer rejestru: KRS 0000019875  
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Kapitał zakładowy: 80.000 zł  
Numer NIP: 725-10-13-699

PKF Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 548.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 02 lutego 2012 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 01 lutego 2012 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 16.03.2012 r. do 23.03.2012 r.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Audyt Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. Nr 77 poz. 649, z późniejszymi zmianami).

## **1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Sprawozdanie finansowe Platige Image Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez Consultim Audit Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Platige Image Sp. z o.o. zostało zatwierdzone w dniu 13.06.2011 r. przez Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Platige Image Sp. z o.o., które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 2.437.174,69 złotych będzie podzielony następująco:

- część zysku netto w kwocie 1.000.000,00 zł zostaje przeznaczona na wypłatę dywidendy wspólnikom proporcjonalnie do posiadanych udziałów,
- część zysku netto w kwocie 1.437.174,69 zł zostaje przeznaczona na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe Platige Image Sp. z o.o. zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 16.06.2011 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 95 z 09.01.2012 r.

#### **1.4. Zakres prac i odpowiedzialności**

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Platige Image S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Raclawicka 99, i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastąpieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Audyt Sp. z o.o.



## 2. Część analityczna raportu

Dane finansowe zawarte w części analitycznej raportu zawierają dane wynikające ze sprawozdania finansowego Platige Image S.A. sporządzonego za 2011 rok i obejmującego dane Platige Image Sp. z o.o. za okres od 01.01.2011 r. do 15.06.2011 r. oraz dane Platige Image S.A. za okres od 16.06.2011 r. do 31.12.2011 r. Jako dane porównywalne do analizy przyjęto dane finansowe wynikające ze sprawozdań finansowych Platige Image Sp. z o.o. sporządzonych odpowiednio na dzień 31.12.2009 r. i 31.12.2010 r.

### 2.1. Bilans

AKTYWA	31-12-2011 zł '000	% sumy bilansowej	31-12-2010 zł '000	% sumy bilansowej
<b>Aktywa trwałe</b>				
Wartości niematerialne i prawne	509,3	1,6%	287,9	1,7%
Rzeczowe aktywa trwałe	15 345,7	47,2%	3 842,7	22,5%
Inwestycje długoterminowe	391,3	1,2%	-	0,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	542,2	1,7%	103,8	0,6%
	16 788,5	51,7%	4 234,4	24,8%
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	407,5	1,3%	80,7	0,5%
Należności krótkoterminowe	6 913,9	21,3%	8 689,3	50,9%
Inwestycje krótkoterminowe	7 743,3	23,8%	3 405,3	19,9%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	644,1	2,0%	675,7	4,0%
	15 708,8	48,3%	12 851,0	75,2%
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>32 497,3</b>	<b>100%</b>	<b>17 085,4</b>	<b>100%</b>
<b>PASYWA</b>				
	31-12-2011 zł '000	% sumy bilansowej	31-12-2010 zł '000	% sumy bilansowej
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy	314,5	1,0%	50,0	0,3%
Kapitał zapasowy	9 687,2	29,8%	3 782,9	22,1%
Pozostałe kapitały rezerwowe	6 053,2	18,6%	6 053,2	35,4%
Zysk netto	923,8	2,8%	2 437,2	14,3%
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	0,0%	(360,0)	-2,1%
	16 978,7	52,2%	11 963,3	70,0%
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>				
Rezerwy na zobowiązania	560,7	1,7%	0,3	0,0%
Zobowiązania długoterminowe	9 677,2	29,8%	611,3	3,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	5 054,0	15,6%	4 510,5	26,4%
Rozliczenia międzyokresowe	226,7	0,7%	-	0,0%
	15 518,6	47,8%	5 122,1	30,0%
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>32 497,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>17 085,4</b>	<b>100,0%</b>

## 2.2. Rachunek zysków i strat

	2011 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2010 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>				
Przychody netto ze sprzedaży produktów	34 172,4	100,0%	29 410,6	100,0%
	34 172,4	100,0%	29 410,6	100,0%
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>				
Amortyzacja	(2 360,6)	-6,9%	(2 878,2)	-9,8%
Zużycie materiałów i energii	(1 359,0)	-4,0%	(1 104,0)	-3,8%
Usługi obce	(6 956,9)	-20,4%	(4 941,7)	-16,8%
Podatki i opłaty	(104,0)	-0,3%	(48,9)	-0,2%
Wynagrodzenia	(18 643,8)	-54,6%	(15 490,8)	-52,7%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 252,5)	-3,7%	(789,2)	-2,7%
Pozostałe koszty rodzajowe	(860,1)	-2,5%	(695,4)	-2,4%
	(31 536,9)	-92,3%	(25 948,2)	-88,2%
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>2 635,5</b>	<b>7,7%</b>	<b>3 462,4</b>	<b>11,8%</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>				
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	295,7	0,9%	26,4	0,1%
Dotacje	61,0	0,2%	171,1	0,6%
Inne przychody operacyjne	10,8	0,0%	14,5	0,0%
	367,5	1,1%	212,0	0,7%
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>				
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(385,3)	-1,1%	(107,3)	-0,4%
Inne koszty operacyjne	(2,1)	0,0%	(4,4)	0,0%
	(387,4)	-1,1%	(111,7)	-0,4%
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>2 615,6</b>	<b>7,7%</b>	<b>3 562,7</b>	<b>12%</b>
<b>Przychody finansowe</b>				
Odsetki	122,7	0,4%	44,4	0,2%
Zysk ze zbycia inwestycji	-	0,0%	4,5	0,0%
Aktualizacja wartości inwestycji	-	0,0%	25,5	0,1%
Inne	-	0,0%	2,0	0,0%
	122,7	0,4%	76,4	0,3%
<b>Koszty finansowe</b>				
Odsetki	(226,3)	-0,7%	(168,1)	-0,6%
Inne	(1 132,3)	-3,3%	(378,8)	-1,3%
	(1 358,6)	-4,0%	(546,9)	-1,9%
<b>Zysk z działalności gospodarczej</b>	<b>1 379,7</b>	<b>4,0%</b>	<b>3 092,2</b>	<b>10,5%</b>
<b>Zysk brutto</b>	<b>1 379,7</b>	<b>4,0%</b>	<b>3 092,2</b>	<b>10,5%</b>
Podatek dochodowy	(455,9)	-1,3%	(655,0)	-2,2%
<b>Zysk netto</b>	<b>923,8</b>	<b>2,7%</b>	<b>2 437,2</b>	<b>8,3%</b>

### 2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	2011	2010	2009
<b>1. Rentowność sprzedaży</b>			
<u>wynik na sprzedaży x 100%</u> przychody netto	7,7%	11,8%	10,7%
<b>2. Rentowność kapitału własnego</b>			
<u>wynik netto x 100%</u> średni stan kapitałów własnych	6,4%	22,3%	19,8%
<b>3. Szybkość obrotu należności</b>			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365</u> przychody netto	83 dni	91 dni	85 dni
<b>4. Stopa zadłużenia</b>			
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania x 100%</u> aktywa ogółem	47,1%	30,0%	28,4%
<b>5. Wskaźnik płynności</b>			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	3,1	2,8	3,1



### 3. Część szczegółowa raportu

#### 3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

#### 3.2. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

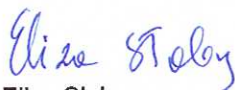
#### 3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględniła, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

*Platige Image S.A.*  
*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego*  
*za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.*

### **3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta**

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.



Eliza Słaby  
Biegły rewident nr 11244

**PKF Audyt Sp. z o.o.**

01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17  
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 63  
NIP 725-10-13-699, REGON 471072925

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie  
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o.  
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Elbląska 15/17  
01-747 Warszawa

Warszawa, 04 czerwca 2012 r.