



ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

PLATINUM PROPERTIES GROUP S.A.

SPORZĄDZONE ZA OKRES 01.01.2011 – 31.12.2011

WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW

SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ (MSSF)

Spis treści

Wybrane dane finansowe z jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r.

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

informacja dodatkowa do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Punkt 1. Informacje ogólne

Punkt 2. Skład organów PPG S.A.

Punkt 3. Czas trwania Spółki

Punkt 4. MSSF jako podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Punkt 5. Dane porównawcze i okresy prezentowane w sprawozdaniu

Punkt 6. Korekty błędów podstawowych w sprawozdaniach z lat ubiegłych

Punkt 7. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Punkt 8. Oświadczenie Zarządu

Punkt 9. Platforma zastosowanych MSSF

Punkt 10. Zasady rachunkowości

Punkt 11. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Punkt 12. Przychody ze sprzedaży / segmenty usług i klientów

Punkt 13. Koszty działalności operacyjnej

Punkt 14. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Punkt 15. Przychody i koszty finansowe

Punkt 16. Podatek dochodowy bieżący i odroczony podatek dochodowy

Punkt 17. Działalność zaniechana

Punkt 18. Zysk przypadający na jedną akcję

Punkt 19. Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Punkt 20. Ujawnienie elementów pozostałych dochodów całkowitych

Punkt 21. Rzeczowe aktywa trwałe

Punkt 22. Wartości niematerialne i wartość firmy

Punkt 23. Nieruchomości inwestycyjne

Punkt 24. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

Punkt 25. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Punkt 26. Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Punkt 27. Pożyczki

Punkt 28. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Punkt 29. Zapasy

Punkt 30. Należności krótkoterminowe

Punkt 31. Rozliczenia międzyokresowe

Punkt 32. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Punkt 33. Kapitał zakładowy

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe PPG S.A. za okres 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r.

- Punkt 34. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej
- Punkt 35. Pozostałe kapitały
- Punkt 36. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych (zyski zatrzymane)
- Punkt 37. Kredyty i pożyczki
- Punkt 38. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i dłużnych papierów wartościowych
- Punkt 39. Inne zobowiązania długoterminowe
- Punkt 40. Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe
- Punkt 41. Rozliczenia międzyokresowe przychodów
- Punkt 42. Rezerwy na świadczenia pracownicze i pozostałe rezerwy
- Punkt 43. Zobowiązania warunkowe
- Punkt 44. Sprawy sądowe
- Punkt 45. Istotne zdarzenia w 2011 r.
- Punkt 46. Zdarzenia po dacie bilansu
- Punkt 47. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym
- Punkt 48. Informacja o instrumentach finansowych
- Punkt 49. Zarządzanie kapitałem
- Punkt 50. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej
- Punkt 51. Transakcje z podmiotami powiązanymi
- Punkt 52. Zatrudnienie
- Punkt 53. Transakcje z podmiotem dokonującym badania sprawozdania finansowego
- Punkt 54. Wyjaśnienie wybranych pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych

Wybrane dane finansowe z jednostkowego sprawozdania finansowego

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2011 r. 12 miesięcy 31.12.2011 r.	31.12.2010 r. 12 miesięcy 31.12.2010 r.	31.12.2011 r. 12 miesięcy 31.12.2011 r.	31.12.2010 r. 12 miesięcy 31.12.2010 r.
Przychody ze sprzedaży	1 423	5 231	344	1 306
Koszty działalności operacyjnej	-3 381	-4 781	-817	-1 194
Zysk (strata) na sprzedaży	-1 958	450	-473	112
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-5 135	-441	-1 240	-110
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-603	3 402	-146	850
Zysk (strata) netto	1 570	3 921	379	979
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 931	251	-466	63
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 885	-798	-2 629	-199
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13 409	314	3 239	78
Aktywa trwałe	367 381	374 877	83 178	94 659
Aktywa obrotowe	39 301	11 612	8 898	2 932
Kapitał własny	303 234	61 271	68 655	15 471
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	97 283	87 851	22 026	22 183
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	6 165	237 367	1 396	59 937
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	0,490	0,303	0,111	0,077
Zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,004	0,019	0,001	0,005
Liczba akcji na dzień bilansowy	619 034 378	201 950 000	619 034 378	201 950 000
Średnia ważona liczba akcji	445 344 445	201 950 000	445 344 445	201 950 000

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym sprawozdaniu zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dany dzień przez Narodowy Bank Polski (odpowiednio 4,4168 zł / EURO na 31.12.2011 r. i 3,9603 zł / EURO na 31.12.2010 r.),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (odpowiednio 4,1401 zł / EURO za 12 miesięcy 2011 r. i 4,0044 zł / EURO za 12 miesięcy 2010 r.).

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na koniec okresu
01.01.2011 - 31.12.2011	4,14	3,93	4,55	4,42
01.01.2010 - 31.12.2010	4,00	3,84	4,18	3,96

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r. (w tys. zł)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2010	31.12.2011
Aktywa trwałe	374 877	367 381
Rzeczowe aktywa trwałe	62	75
Wartość firmy	15 835	14 945
Inne wartości niematerialne	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	15 111	12 842
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych	0	0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	332 602	332 602
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Pożyczki udzielone	9 672	2 919
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 595	3 998
Pozostałe aktywa trwałe	0	0
Aktywa obrotowe	11 612	39 301
Zapasy	0	0
Należności handlowe	2 904	3 769
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	0	0
Pozostałe należności	8 324	15 667
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Pożyczki udzielone	0	18 850
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	69	107
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	315	908
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
AKTYWA RAZEM	386 489	406 682

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe PPG S.A. za okres 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r. (w tys. zł)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2010	31.12.2011
Kapitały własne	61 271	303 234
Kapitał zakładowy	20 195	61 903
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	8 838	207 516
Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0
Pozostałe kapitały	24 861	28 898
Niepodzielony wynik finansowy	3 456	3 347
Wynik finansowy bieżącego okresu	3 921	1 570
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	87 851	97 283
Kredyty i pożyczki	28 451	28 578
Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych	0	0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	59 282	68 363
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	118	342
Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0
Pozostałe rezerwy	0	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	237 367	6 165
Kredyty i pożyczki	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych	0	5 262
Zobowiązania handlowe	161	624
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	0	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	237 204	64
Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0
Pozostałe rezerwy	2	2
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	213
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
PASYWA RAZEM	386 489	406 682

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe PPG S.A. za okres 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r.

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.
(w tys. zł)

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży	5 231	1 423
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	3 371	1 417
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 860	6
Koszty działalności operacyjnej	-4 781	-3 381
Amortyzacja	-18	-64
Zużycie materiałów i energii	-26	-100
Usługi obce	-965	-2 179
Podatki i opłaty	-45	-61
Wynagrodzenia	-168	-294
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-33	-60
Pozostałe koszty rodzajowe	-341	-617
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-3 185	-6
Zysk (strata) na sprzedaży	450	-1 958
Pozostałe przychody operacyjne	1	192
Pozostałe koszty operacyjne	-892	-3 369
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-441	-5 135
Przychody finansowe	7 938	9 577
Koszty finansowe	-4 095	-5 045
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 402	-603
Podatek dochodowy	519	2 173
- Bieżący podatek dochodowy	0	
- Odroczony podatek dochodowy	519	2 173
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 921	1 570
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	3 921	1 570
Pozostałe dochody całkowite	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych dochodów całkowitych	0	0
Suma dochodów całkowitych (w tym wynik netto bieżącego okresu)	3 921	1 570

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe PPG S.A. za okres 01.01.2011 r.– 31.12.2011 r.

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. (w tys. zł)

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitały własne
12 miesięcy zakończonych 31.12.2010 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2010 r.	20 195	8 838	0	24 861	0	3 377	0	57 271
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	79	0	79
Kapitał własny po korektach	20 195	8 838	0	24 861	0	3 456	0	57 350
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	0	0	0	0	0	0
Wyplata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	0	3 921	3 921
Kapitał własny na dzień 31.12.2010 r.	20 195	8 838	0	24 861	0	3 456	3 921	61 271

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe PPG S.A. za okres 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r.

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. (w tys. zł) cd

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitały własne
12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 r.								
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	20 195	8 838	0	24 861	0	7 377	0	61 271
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	7	0	7
Kapitał własny po korektach	20 195	8 838	0	24 861	0	7 384	0	61 278
Emisja akcji	41 708	208 542	0	0	0	0	0	250 250
Koszt emisji akcji	0	-9 864	0	0	0	0	0	-9 864
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	0	0	4 037	-4 037	0	0
Wyplata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	0	1 570	1 570
Kapitał własny na dzień 31.12.2011 r.	61 903	207 516	0	24 861	4 037	3 347	1 570	303 234

Informacja dodatkowa stanowi integralną część rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego



Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe PPG S.A. za okres 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r.

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.
(w tys. zł)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	3 402	-603
Korekty razem:	-3 151	-1 328
Amortyzacja	18	64
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	3 035	2 982
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-6 871	-7 584
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 325	3 177
Zmiana stanu rezerw	2	0
Zmiana stanu zapasów	0	0
Zmiana stanu należności	-2 130	-608
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 433	466
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i pozostałych aktywów	1 919	175
Inne korekty	984	0
Gotówka z działalności operacyjnej	251	-1 931
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	251	-1 931
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	2 288	14
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Zbycie inwestycji w nieruchomości	1 857	0
Zbycie aktywów finansowych	0	0
Otrzymane odsetki	431	14
Otrzymane dywidendy	0	0
Splata udzielonych pożyczek	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Wydatki	-3 086	-10 899
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	-77
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	-18
Wydatki na aktywa finansowe	0	0
Udzielenie pożyczek	-3 086	-10 804
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-798	-10 885
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	1 374	15 087
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	9 977
Kredyty i pożyczki	1 374	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	5 110
Inne wpływy finansowe	0	0
Wydatki	-1 060	-1 678
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	0
Splaty kredytów i pożyczek	0	-623
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
Odsetki	-1 060	-1 055
Inne wydatki finansowe	0	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	314	13 409
D. Przepływy pieniężne netto razem	-233	593
F. Środki pieniężne na początek okresu	548	315
G. Środki pieniężne na koniec okresu	315	908

Informacja dodatkowa do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Punkt 1. Informacje ogólne

Platinum Properties Group S.A. („PPG S.A.”, „Spółka”) powstała w 2008 r. w wyniku połączenia spółek: W-Link Sp. z o.o. oraz Platinum Properties Group Sp. z o.o.

PPG S.A. jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000315354.

W dniu 22 marca 2011 r. został złożony wniosek do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy Sąd Gospodarczy XII Wydział KRS o zmianę adresu siedziby Spółki z dotychczasowego: Al. Jerozolimskie 123A, 02-017 Warszawa, na nowy. Adres Spółki jest obecnie następujący: Al. Niepodległości 58, 02-626 Warszawa.

Spółka posiada:

- Nr statystyczny REGON 141599588,
- Nr identyfikacji podatkowej NIP 701-015-01-53.

Podstawowy przedmiot działalności PPG S.A. to (według PKD 2007) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z).

Spółka jest ekspertem w inwestowaniu na rynku nieruchomości luksusowych. Obecnie jej działalność koncentruje się na segmencie ekskluzywnych apartamentów. W chwili obecnej trwają prace nad przygotowaniem oferty powierzchni biurowych. Główne obszary działalności PPG S.A. to: zarządzanie, administrowanie, planowanie strategiczne, finansowanie oraz nadzór nad działalnością wszystkich firm należących do Grupy Kapitałowej PPG S.A. PPG S.A. jest jednostką dominującą w stosunku do spółek wchodzących do Grupy Kapitałowej PPG S.A. („GK PPG S.A.”, „Grupa”).

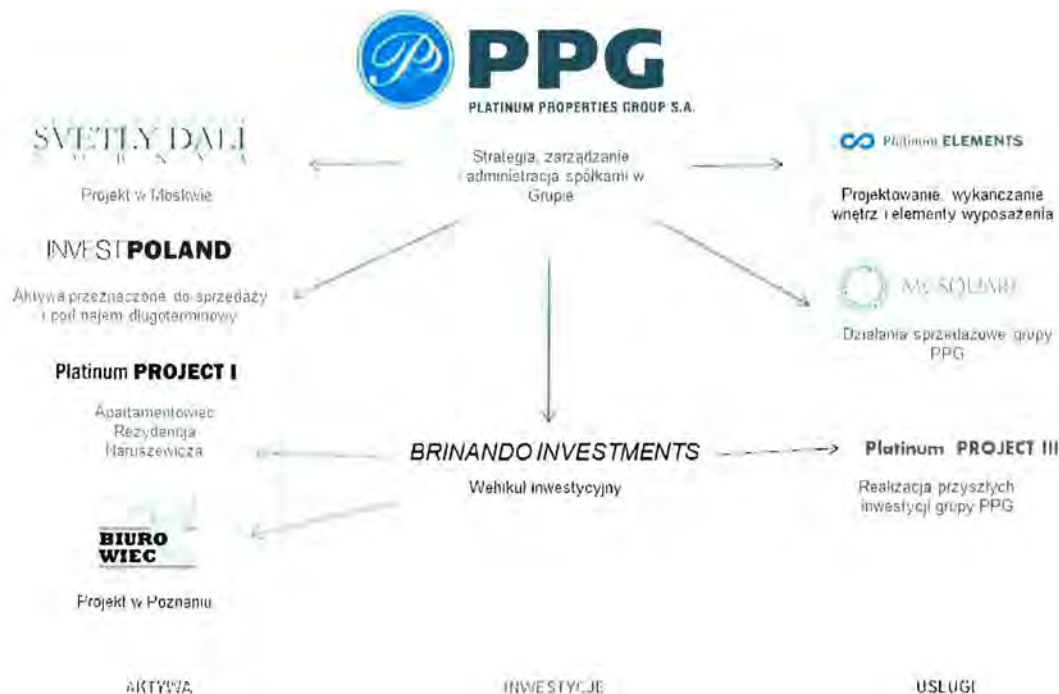
W zakresie działalności Spółki pozostają także:

- Zarządzanie procesem komercjalizacji nieruchomości,
- Organizowanie projektów,
- Nadzór nad realizowanymi inwestycjami,
- Zarządzanie relacjami z klientami,
- Marketing i public relations.

Na dzień 31.12.2011 r. w skład Grupy PPG S.A. wchodziły następujące spółki zależne:

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	% posiadanych udziałów (pośrednio / bezpośrednio)	% posiadanych głosów (pośrednio / bezpośrednio)
InvestPoland Sp. z o.o.	Warszawa	100%	100%
Platinum Project I Sp. z o.o.	Warszawa	100%- pośrednio	100%- pośrednio
Platinum Project II Sp. z o.o.	Warszawa	100%- pośrednio	100%- pośrednio
Platinum Project III Sp. z o.o.	Warszawa	100%- pośrednio	100%- pośrednio
Brinando Investments Limited	Cypr	100%	100%
MYSQARE.PL Sp. z o.o.	Warszawa	100%	100%
Platinum Elements Sp. z o.o.	Warszawa	100%	100%
Svetly Dali O.O.O.	Rosja, Łobnia	100%	100%

Na dzień bilansowy struktura Grupy przedstawiała się następująco:



Punkt 2. Skład organów PPG S.A.

Na dzień bilansowy skład organów zarządzających i nadzorczych PPG S.A. był następujący:

Zarząd

Piotr Wiśniewski	– Prezes Zarządu
Gustaw Groth	– Wiceprezes Zarządu
Marcin L. Wróbel	– Członek Zarządu

Skład osobowy Zarządu uległ zmianie w okresie IV kwartału 2011 r. W dniu 24 października 2011 roku Rada Nadzorcza Platinum Properties Group S.A. uchwałą nr 2/10/2011 odwołała ze składu Zarządu Pana Michała Orzechowskiego.

Rada Nadzorcza

Leszek Wiśniewski	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Bernhard Friedl	– Członek Rady Nadzorczej
Adam Osiński	– Członek Rady Nadzorczej
Daniel Puchalski	– Członek Rady Nadzorczej
Robert Rozmus	– Członek Rady Nadzorczej

Skład osobowy Rady Nadzorczej uległ zmianie w okresie II kwartału 2011 r. W dniu 29 czerwca 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie PPG S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe PPG S.A. za okres 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r.

Rona Melcheta i Pana Marka Montoye. Uchwały odwołujące powyższe osoby z funkcji członków Rady Nadzorczej PPG S.A. nie podają przyczyn odwołania. Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie PPG S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Roberta Rozmusa i Pana Daniela Puchalskiego. Uchwały powołujące powyższe osoby do składu Rady Nadzorczej PPG S.A. weszły w życie z dniem podjęcia.

Punkt 3. Czas trwania Spółki

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

Punkt 4. MSSF jako podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Zwyczajne Walne Zgromadzenie PPG S.A. w dniu 29.06.2010 r. podjęło Uchwałę nr 23 w sprawie wprowadzenia stosowania w Spółce Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) począwszy od 01.01.2010 r.

Punkt 5. Dane porównawcze i okresy prezentowane w sprawozdaniu

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym i sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Sprawozdanie PPG S.A. za 2011 r. podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Punkt 6. Korekty błędów podstawowych w sprawozdaniach z lat ubiegłych

Łączny wpływ dokonanych korekt został ujęty w niepodzielonym wyniku z lat ubiegłych w kwocie 7 tys. zł.

Punkt 7. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31.12.2011 r. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres 01.01. 2011 r. – 31.12.2011 r. nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu

sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

Punkt 8. Oświadczenie Zarządu

Zarząd Spółki oświadcza, że według swej najlepszej wiedzy, zapewnił sporządzenie śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, przedstawiającego w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2011 r., jak też jej wyniku finansowego za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Przy sporządzeniu sprawozdania finansowego Zarząd Spółki zapewnił wybór właściwych zasad wyceny oraz sporządzenia sprawozdania finansowego. Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że Spółka będzie kontynuowała w dającej się przewidzieć przyszłości działalność gospodarczą w niezmińszonym istotnie zakresie, co jest zgodne ze stanem faktycznym i prawnym.

Zarząd Spółki ponosi odpowiedzialność za wykonywanie obowiązków w zakresie rachunkowości, określonych przepisami prawa.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 25 maja 2012 r.

Punkt 9. Platforma zastosowanych MSSF

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z:

- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską,
- W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami - zgodnie z wymogami ustawy 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

MSSF obejmują Standardy i Interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Następujące zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej:

A handwritten signature in blue ink is visible in the bottom right corner of the page. To its right is a circular blue ink stamp, which appears to be an official seal or signature mark.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe PPG S.A. za okres 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r.

Nazwa Standardu	Tytuł	Obowiązujący dla okresów rocznych	Oczekuje się zatwierdzenia przez UE
MSSF 9	Instrumenty finansowe	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.	nie określono jeszcze terminu
MSSF 10	Skonsolidowane sprawozdania finansowe	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.	III kwartał 2012
MSSF 11	Wspólne ustalenia umowne	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.	III kwartał 2012
MSSF 12	Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.	III kwartał 2012
MSSF 13	Wycena wartości godziwej	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.	III kwartał 2012.
Znowelizowany MSR 27	Jednostkowe sprawozdania finansowe	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.	III kwartał 2012
Znowelizowany MSR 28	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.	III kwartał 2012
Zmiany do MSSF 7	Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji – transfery aktywów finansowych	Okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie.	IV kwartał 2011
Zmiany do MSSF 1	Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy	Okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie	II kwartał 2012
Zmiany do MSR 1	Prezentacja składników innych całkowitych dochodów	Okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie.	I kwartał 2012 r.
Zmiany do MSR 12	Podatek odroczony; realizacja aktywów	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie	II kwartał 2012
Zmiany do MSR 19	Poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia	Okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.	I kwartał 2012

Kierownictwo Spółki nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych Standardów miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

Punkt 10. Zasady rachunkowości

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w polskich złotych (zł). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki. Wszystkie kwoty, o ile nie wskazano inaczej, zostały zaprezentowane w tysiącach złotych.

Przychody i koszty działalności gospodarczej

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją, a kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Poniżej prezentowane są kryteria jakie muszą być spełnione, aby zostały ujęte przychody z poszczególnych rodzajów transakcji.

Przychody ze sprzedaży mieszkań, lokali i powierzchni komercyjnych ujmowane są w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z posiadania nieruchomości zostały przeniesione na kupującego, za który Spółka przyjmuje bądź moment tzw. protokolarnego przekazania mieszkania, lokalu lub powierzchni bądź moment podpisania aktu notarialnego. Aby można było zastosować przekazanie protokolarne muszą być spełnione dodatkowe warunki, tzn. uzyskanie prawomocnego pozwolenia na użytkowanie lokalu oraz otrzymanie wpłaty od nabywcy w wysokości 90-100% ceny sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży innych usług wykazywane są w wartości godziwej wpłat otrzymywanych lub należnych (pomniejszonych o VAT) za dostarczone usługi w ramach bieżącej działalności.

Przychody ze sprzedaży towarów / produktów ujmowane są w momencie przekazania nabywcy znaczącego ryzyka i korzyści z tytułu posiadania towarów / produktów. W przypadku, gdy towarem / produktem są mieszkania / lokale / powierzchnie komercyjne, obowiązują zasady rozpoznawania przychodów opisane powyżej.

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane z wykorzystaniem stałej efektywnej stopy procentowej w okresie do zapadalności inwestycji.

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia prawa do ich otrzymania.

Przychody ze sprzedaży nie obejmują VAT należnego, który stanowi zobowiązanie wobec budżetu.

Przychody i koszty z tytułu różnic kursowych nie są prezentowane per saldo, tzn. nie podlegają saldowaniu dla celów prezentacji w przychodach i kosztach finansowych.

Za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów ujętych w zysku lub stracie przyjmuje się wariant porównawczy.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe PPG S.A. za okres 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r.

W przypadku poniesienia wydatków dotyczących następnych okresów sprawozdawczych (RMK czynnych) są one księgowane na kontach rozliczeń międzyokresowych czynnych i spisywane w koszty proporcjonalnie do upływu czasu / wielości świadczeń.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obciążający wynik finansowy (bieżącego okresu / lat ubiegłych) za dany okres składa się z:

- Podatku dochodowego stanowiącego bieżące obciążenia podatkowe powstałe w danym okresie oraz
- Różnicy pomiędzy stanem rezerw oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec i początek okresu.

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe, jakie Spółka może wykorzystać.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które Spółka zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych.

Poszczególne grupy rodzajowe środków trwałych są ujmowane w księgach wg modelu ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Stawki amortyzacyjne są ustalane indywidualnie dla poszczególnych środków trwałych, na podstawie przewidywanego okresu użytkowania danego składnika aktywów. Środki trwałe o wartości jednostkowej do 3,5 tys. zł są amortyzowane jednorazowo. Zastosowanie wspomnianego uproszczenia dla środków trwałych do 3,5 tys. zł wynika z przyjętej w MSSF koncepcji wartości znaczącej, która stwierdza, że dopuszczalne jest zastosowanie uproszczenia w odniesieniu do pozycji, których pominięcie lub zniekształcenie pojedynczo lub łącznie z innymi podobnymi pozycjami nie wpływa na jakość informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym, a tym samym na decyzje gospodarcze użytkowników sprawozdania. W przypadku środków trwałych o niskiej wartości ich zakupy w skali roku w Spółce są porównywalne z roku na rok, a ich wartość jest niewielka.

Okresy użytkowania są poddawane weryfikacji na koniec każdego roku obrotowego, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku następnego roku obrotowego. Jeżeli w wyniku

weryfikacji należy zmienić wcześniej przyjęte okresy użytkowania i metody amortyzacji, to takie zmiany należy traktować jako zmiany szacunków.

Zyski lub straty wynikające ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Nie później niż na koniec roku obrotowego rzeczowe aktywa trwałe (środki trwałe, środki trwałe w budowie) podlegają również weryfikacji pod kątem trwałej utraty wartości i ewentualnej konieczności dokonania odpisów aktualizujących.

Wartość firmy

Wartość firmy stanowi aktywo niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania. Wartość firmy nie podlega amortyzacji, jest natomiast corocznie testowana pod kątem utraty wartości. W przypadku stwierdzenia częściowej /całkowitej utraty wartości, w pozostałych kosztach operacyjnych jest ujmowany odpis z tytułu utraty wartości. Odpisy te nie podlegają odwróceniu w kolejnych latach obrotowych.

Nieruchomości inwestycyjne

Inwestycje w nieruchomości obejmują nieruchomości, które nie są wykorzystywane przez Spółkę na własne potrzeby. Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które Spółka traktuje jako np. źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści łącznie. Nieruchomości inwestycyjne w postaci lokali mogą być również przedmiotem sprzedaży.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na moment początkowego ujęcia w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. W wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji.

Na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych kończących rok obrotowy nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w wartości godziwej. Wartości godziwe są określane na podstawie niezależnych wycen rzeczoznawców /wiarygodnej oceny Kierownictwa Spółki. Zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej wpływa na zysk lub stratę netto w okresie, w którym zmiana nastąpiła.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś z aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwanej danego składnika aktywów. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe

Należności obejmują należności powstałe w wyniku zrealizowanych dostaw lub usług o okresie spłaty do 12 miesięcy i powyżej 12 miesięcy.

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu aktualizującego należności nieściągalne. Odpis aktualizujący należności wątpliwe oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe i lokaty. Środki pieniężne ujmuje się w księgach według wartości nominalnej.

Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe obejmują wydatki poniesione do dnia bilansowego, stanowiące koszty przyszłych okresów sprawozdawczych. Część rozliczeń międzyokresowych przypadająca do rozliczenia w okresie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego prezentowana jest w krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych natomiast pozostała część wykazywana jest w długoterminowych rozliczeniach międzyokresowych.

Aktywa finansowe

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga dostarczania ich w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, z wyjątkiem tych aktywów, które klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane początkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe klasyfikuje się jako:

- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- Pożyczki i należności.

Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej grupy zalicza się aktywa finansowe przeznaczone do obrotu lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków lub strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

Inwestycje utrzymywane do wymagalności

Inwestycje oraz inne aktywa finansowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, o stałych lub negocjowanych warunkach płatności oraz stałych terminach wymagalności, które Spółka chce i może utrzymywać do momentu osiągnięcia wymagalności klasyfikuje się jako inwestycje utrzymywane do wymagalności. Wykazuje się je po zamortyzowanym koszcie stosując metodę efektywnego oprocentowania po pomniejszeniu o utratę wartości, zaś przychody ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Akcje i umarzalne obligacje nienotowane na giełdzie, będące w posiadaniu Spółki i znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku, klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży i wykazuje w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmuje się bezpośrednio w pozostałych kapitałach z wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, odsetek obliczonych przy użyciu efektywnej stopy procentowej oraz ujemnych i dodatnich różnic kursowych dotyczących aktywów pieniężnych, które ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujętą uprzednio w pozostałych kapitałach ujmuje się w rachunku zysków i strat danego okresu.

Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w rachunku zysków i strat w chwili uzyskania przez Spółkę prawa do ich otrzymania.

Wg MSR 27 inwestycje w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone są ujmowane wg ceny nabycia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne.

Kapitał własny

Kapitały własne wycenia się w wartości nominalnej i wykazuje z podziałem na ich rodzaje.

W kapitale własnym „Suma dochodów całkowitych” stanowi zysk lub stratę okresu oraz inne całkowite dochody za okres sprawozdawczy.

Rezerwy

Rezerwy oznaczają zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

Ujmowanie rezerw w bilansie następuje wtedy gdy:

- Istnieje zobowiązanie, wynikające z przeszłych zdarzeń (zobowiązanie nie musi być w tym momencie wymagalne),
- Istnieje prawdopodobieństwo, że regulacja zobowiązania spowoduje wykorzystanie aktywów jednostki, czyli zmniejszenie korzyści ekonomicznych,
- Można wiarygodnie określić (dokonać pomiaru) kwoty zobowiązania.

Celem tworzenia rezerw jest stworzenie ekwiwalentu na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą. Przy tworzeniu rezerw bierze się pod uwagę wszystkie zdarzenia znane Spółce do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

Z uwagi na fakt, że precyzyjne określenie kwoty rezerw może być trudne, są one szacowane w oparciu o doświadczenia z poprzednich okresów sprawozdawczych, dostępną wiedzę i zasadę ostrożności.

Stan rezerw weryfikuje się na każdy dzień bilansowy i koryguje w celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej właściwego szacunku. Jeśli przestało być prawdopodobne, że wystąpienie wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne będzie niezbędne do wypełnienia obowiązku, to rezerwa jest rozwiązywana w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi lub przychodami finansowymi.

Spółka nie tworzy rezerw na świadczenia pracownicze, gdyż Kierownictwo Spółki stwierdziło brak istnienia wystarczających przesłanek uzasadniających tworzenie rezerw na świadczenia pracownicze. W związku z tym odstąpiono od tworzenia tych rezerw.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania stanowią obecny obowiązek, wynikający z przeszłych zdarzeń, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ ze Spółki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Do zobowiązań zalicza się:

- Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek,
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- Pozostałe zobowiązania finansowe.

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji. Na dzień bilansowy zobowiązania te (jeśli warunki zawartych umów umożliwiają przeprowadzenie takiej wyceny) wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość zobowiązań jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie zobowiązań w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej prezentuje się metodą pośrednią.

Informacje dotyczące segmentów działalności

W związku z ubieganiem się Spółki o wejście na GPW i zatwierdzeniem w dniu 27 marca 2012 r. dokumentu rejestracyjnego Spółki przez KNF, trwają prace nad szczegółowym wyodrębnieniem segmentów operacyjnych i przystosowaniem systemów raportowania danych wg segmentów w kolejnych okresach sprawozdawczych zgodnie z MSSF 8. W sprawozdaniu za 2011 rok zaprezentowano najistotniejsze dane dotyczące segmentów, tj. przychody wg segmentów.

Punkt 11. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd Kierownictwa.

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Spółce, kierownictwo Spółki jest zobowiązane do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych jest szacowana przez niezależnych rzeczoznawców. Zarząd Grupy ocenia na każdy dzień bilansowy, czy założenia przyjęte w tych wycenach są zgodne w jego osądzie z warunkami rynkowymi na dzień bilansowy.

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Punkt 12. Przychody ze sprzedaży / segmenty usług i klientów

Analiza przychodów ze sprzedaży Spółki przedstawia się następująco:

Segmenty produktów, towarów i usług	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011
1. Sprzedaż nieruchomości	1 860	0
2. Najem	831	272
3. Doradztwo	2 540	856
4. Pozostała sprzedaż	0	295
Przychody ze sprzedaży	5 231	1 423

Segmenty geograficzne	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011
1. Krajowe	3 281	1 073
2. Zagraniczne	1 950	350
Przychody ze sprzedaży	5 231	1 423

W związku z ubieganiem się Spółki o wejście na GPW i zatwierdzeniem w dniu 27 marca 2012 r. dokumentu rejestracyjnego Spółki przez KNF, trwają prace nad szczegółowym wyodrębnieniem segmentów operacyjnych i przystosowaniem systemów raportowania danych wg segmentów w kolejnych okresach sprawozdawczych zgodnie z MSSF 8. W sprawozdaniu za 2011 rok zaprezentowano najistotniejsze dane dotyczące segmentów, tj. przychody wg segmentów.

Punkt 13. Koszty działalności operacyjnej

Wyszczególnienie	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011
Amortyzacja	-18	-64
Zużycie materiałów i energii	-26	-100
Usługi obce	-965	-2 179
Podatki i opłaty	-45	-61
Wynagrodzenia	-168	-294
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-33	-60
Pozostałe koszty rodzajowe	-341	-617
Koszty według rodzajów ogółem	-1 596	-3 375

Punkt 14. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Rozwiązanie rezerw	0	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	0	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów	0	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	1	0
Ujemna wartość firmy ("Zysk z okazijnego nabycia")	0	0
Umorzone zobowiązania	0	0
Pozostałe	0	192
Razem	1	192

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Utworzenie rezerw	0	0
Darowizny	0	0
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	0	0
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	0	0
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	0	-2 287
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość firmy	-888	-890
Umorzenie należności	0	0
Pozostałe	-4	-192
Razem	-892	-3 369

Punkt 15. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011
Odsetki od udzielonych pożyczek	431	1 177
Odsetki od lokat bankowych	7	14
Odsetki od nabytych dłużnych papierów wartościowych	0	0
Pozostałe odsetki	0	0
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	0	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych	0	0
Dywidendy	7 500	7 600
Dodatnie różnice kursowe	0	786
Wycena instrumentów pochodnych	0	0
Pozostałe	0	0
Razem	7 938	9 577

Koszty finansowe	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011
Odsetki i prowizje od kredytów bankowych / kredytu na rachunku bieżącym	-917	-1 018
Odsetki od pożyczek	-143	-37
Odsetki od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	-152
Odsetki od leasingu finansowego	0	0
Pozostałe odsetki	0	0
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	0	0
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych	0	0
Ujemne różnice kursowe	-3 035	-3 768
Wycena instrumentów pochodnych	0	0
Pozostałe	0	-70
Razem	-4 095	-5 045

Punkt 16. Podatek dochodowy bieżący i odroczony podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w RZiS	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011
Bieżący podatek dochodowy	0	0
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0	0
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
Odroczony podatek dochodowy	519	2 173
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	519	2 173
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	0	0
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	519	2 173

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe PPG S.A. za okres 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r.

Bieżący podatek dochodowy	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011
Zysk przed opodatkowaniem	3 402	-603
Przychody wyłączone z opodatkowania	-9 495	-26 682
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	-8	-264
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	4 866	24 368
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	1	4
Dochód do opodatkowania	-1 234	-3 177
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata, inne	0	0
Podstawa opodatkowania	-1 234	-3 177
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	0	0
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	0	0

Specyfikacja pozycji tworzących aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2010	31.12.2011
Naliczone i niezapłacone odsetki	50	29
Niezrealizowane różnice kursowe	1 545	3 968
Rezerwy kosztowe (w tym rezerwy na świadczenia pracownicze), niewypłacone wynagrodzenia i ZUS	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, należności, zapasów, ŚT itp.	0	0
Strata podatkowa z ubiegłych lat / roku bieżącego	0	0
Pozostałe	0	1
Razem	1 595	3 998

Specyfikacja pozycji tworzących rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2010	31.12.2011
Naliczone i niezapłacone odsetki	118	335
Niezrealizowane różnice kursowe	0	7
Pozostałe	0	0
Razem	118	342

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011
Stan na początek okresu	986	1 595
a) Zwiększenia (z tytułu)	609	2 453
- naliczone i niezapłacone odsetki	32	29
- niezrealizowane różnice kursowe	577	2 424
- rezerwy kosztowe (w tym rezerwy na świadczenia pracownicze), niewypłacone wynagrodzenia i ZUS	0	0
- odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, należności, zapasów, ŚT itp.	0	0
b) Zmniejszenia (z tytułu)	0	-50
- naliczone i niezapłacone odsetki	0	-50
- niezrealizowane różnice kursowe	0	0
- rezerwy kosztowe (w tym rezerwy na świadczenia pracownicze), niewypłacone wynagrodzenia i ZUS	0	0
- odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, należności, zapasów, ŚT itp. - zmniejszenie odpisów	0	0
Stan na dzień bilansowy	1 595	3 998

Ujęty w rachunku zysków i strat /wyniku z lat ubiegłych podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

Punkt 17. Działalność zaniechana

W trakcie roku 2011 Spółka nie zaniechała żadnej działalności i nie ma takich planów w roku następnym.

Punkt 18. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	0,019	0,004
Rozwodniony za okres obrotowy	0,019	0,004
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	0,019	0,004
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	0,000	0,000

Kalkulację średniej ważonej liczby akcji w 2011 r. przedstawia poniższa tabela:

od	do	l. dni	waga	l. akcji	l. akcji* waga
2010-12-31	2011-06-01	152	41,64%	201 950 000	84 099 726
2011-06-01	2011-12-31	213	58,36%	619 034 378	361 244 719
		0	0,00%		0
		365		średnia ważona l. akcji	445 344 445

Nie wystąpiły operacje rozładniające zysk netto przypadający na jedną akcję.

Punkt 19. Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółka nie zaproponowała / nie uchwaliła dywidend.

Punkt 20. Ujawnienie elementów pozostałych dochodów całkowitych

Nie wystąpiły żadne elementy pozostałych dochodów całkowitych.

Punkt 21. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe - struktura własnościowa	31.12.2010	31.12.2011
Własne	62	75
Używane na podstawie umowy leasingu finansowego	0	0
Razem	62	75

Tabela zmian rzeczowych aktywów trwałych	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na 01.01.2010 r.					
Wartość początkowa	0	9	68	14	91
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości	0	-3	-8	0	-11
Wartość księgowa netto na 01.01.2010 r.	0	6	60	14	80
Okres zakończony 31 grudnia 2010 r.					
Wartość księgowa netto na 01.01.2010 r.	0	6	60	14	80
Zwiększenia	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Amortyzacja	0	-1	-14	-3	-18
Wartość księgowa netto na 31.12.2010 r.	0	5	46	11	62
Stan na 31.12.2010 r.					
Wartość początkowa	0	9	68	14	91
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości	0	-4	-22	-3	-29
Wartość księgowa netto na 31.12.2010 r.	0	5	46	11	62

Tabela zmian rzeczowych aktywów trwałych	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na 01.01.2011 r.					
Wartość początkowa	0	9	68	14	91
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości	0	-4	-22	-3	-29
Wartość księgowa netto na 01.01.2011 r.	0	5	46	11	62
Okres zakończony 31 grudnia 2011 r.					
Wartość księgowa netto na 01.01.2011 r.	0	5	46	11	62
Zwiększenia	0	31	0	45	76
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Amortyzacja	0	-24	-13	-26	-63
Wartość księgowa netto na 31.12.2011 r.	0	12	33	30	75
Stan na 31.12.2011 r.					
Wartość początkowa	0	40	68	59	167
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości	0	-28	-35	-29	-92
Wartość księgowa netto na 31.12.2011 r.	0	12	33	30	75

Spółka nie posiada gruntów (w tym prawa wieczystego użytkowania gruntów), budynków i budowli użytkowanych na własne potrzeby.

Punkt 22. Wartości niematerialne i wartość firmy

Tabela zmian wartości firmy	
Stan na 01.01.2010 r.	
Wartość początkowa	18 647
Odpisy z tytułu utraty wartości	-1 924
Wartość księgowa netto na 01.01.2010 r.	16 723
Okres zakończony 31 grudnia 2010 r.	
Wartość księgowa netto na 01.01.2010 r.	16 723
Zwiększenia	0
Odpisy z tytułu utraty wartości	-888
Wartość księgowa netto na 31.12.2010 r.	15 835
Stan na 31.12.2010 r.	
Wartość początkowa	18 647
Odpisy z tytułu utraty wartości	-2 812
Wartość księgowa netto na 31.12.2010 r.	15 835
Tabela zmian wartości firmy	
Stan na 01.01.2011 r.	
Wartość początkowa	18 647
Odpisy z tytułu utraty wartości	-2 812
Wartość księgowa netto na 01.01.2011 r.	15 835
Okres zakończony 31 grudnia 2011 r.	
Wartość księgowa netto na 01.01.2011 r.	15 835
Zwiększenia	0
Odpisy z tytułu utraty wartości	-890
Wartość księgowa netto na 31.12.2011 r.	14 945
Stan na 31.12.2011 r.	
Wartość początkowa	18 647
Odpisy z tytułu utraty wartości	-3 702
Wartość księgowa netto na 31.12.2011 r.	14 945

Spółka nie posiada innych wartości niematerialnych na dzień bilansowy.

Punkt 23. Nieruchomości inwestycyjne

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2011
Patria /Kruczkowskiego 9	0	0
Patria /Kruczkowskiego 32	2 847	2 302
Patria /Kruczkowskiego 34	2 814	2 320
Patria /Kruczkowskiego 35	3 134	2 740
Patria /Kruczkowskiego 41	3 134	2 740
Patria /Kruczkowskiego 44	3 182	2 740
Razem	15 111	12 842

Nazwa Inwestycji	Adres (ulica, miasto)	Oznaczenie nieruchomości (nr KW)	Powierzchnia (w m ²)	Stan nieruchomości na dzień bilansowy
Patria	ul. Kruczkowskiego 6A / 32, Warszawa	WA4M / 00404410/4	105,00	wynajęte
	ul. Kruczkowskiego 6A / 34, Warszawa	WA4M / 00404411/1	105,00	wynajęte
	ul. Kruczkowskiego 6B / 35, Warszawa	WA4M / 00404412/8	131,70	-
	ul. Kruczkowskiego 6B / 41, Warszawa	WA4M / 00404413/5	131,70	wynajęte
	ul. Kruczkowskiego 6B / 44, Warszawa	WA4M / 00406747/9	131,70	-

Patria to luksusowe apartamenty zlokalizowane na warszawskim Powiślu w niedalekim sąsiedztwie Łazienek. Wszystkie apartamenty zostały urządzone w nowoczesnym, wielkomiejskim stylu z wykorzystaniem wysokiej klasy materiałów wykończeniowych, takich jak: specjalne gatunki drewna, marmur, stal nierdzewna, elementy szklane odbijające światło.

Nieruchomości inwestycyjne - ograniczenie w dysponowaniu:

- Zastaw hipoteczny kredytów na nieruchomościach - zabezpieczenie kredytów zaciągniętych przez PPI oraz PPG S.A. w Getin Noble Bank S.A.,

Punkt 24. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

Akcje / udziały w jednostkach zależnych	31.12.2010	31.12.2010
Akcje / udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie	332 602	332 602
Akcje spółek notowanych na giełdzie	0	0
Razem	332 602	332 602

Inwestycje PPG SA w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2011	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów (pośrednio / bezpośrednio)
Investpoland	2 184	100%	100%
Brinando	33 908	100%	100%
Mysquare	50	100%	100%
Platinum Elements	50	100%	100%
Svetly Dali O.O.O.	296 410	100%	100%
Razem	332 602	X	X

Dane finansowe jednostek zależnych na 31.12.2011	Kapitały własne	Aktywa trwałe i obrotowe	Zobowiązania i rezerwy
Brinando Investments Limited	16 430	43 861	27 431
Svetly Dali	301 584	409 761	108 177
InvestPoland	2 424	15 210	12 786
Platinum Project I	23 190	50 000	26 810
Platinum Project II	4 456	8 989	4 533
Platinum Project III	0	15	15
Mysquare.pl	76	104	28
Platinum Elements	-99	802	901
Razem	348 061	528 742	180 681

Informacja dodatkowa stanowi integralną część rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Punkt 25. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Na dzień bilansowy w Spółce nie występują inne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Punkt 26. Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Na dzień bilansowy w Spółce nie występują aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Punkt 27. Pożyczki

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2011
Pożyczki udzielone	9 672	21 769
- dla Zarządu	0	0
- dla Rady Nadzorczej	0	0
- dla Investpoland	4 288	10 816
- dla Brinando	5 106	7 742
- dla Platinum Elements	278	293
- dla Svetly Dali O.O.O.	0	2 918
Razem	9 672	21 769

Wszystkie pożyczki są denominowane w polskich zł z wyjątkiem pożyczki dla Svetly Dali, która jest denominowana w rublach rosyjskich. Pożyczka w rublach rosyjskich została przeliczona na złote polskie wg średniego kursu NBP na dzień bilansowy.

Punkt 28. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Na dzień bilansowy w Spółce nie występują instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności.

Punkt 29. Zapasy

Na dzień bilansowy w Spółce nie występują zapasy.

Punkt 30. Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2011
Należności krótkoterminowe (brutto)	11 228	19 436
Należności długoterminowe (brutto)	0	0
Odpisy aktualizujące	0	0
Razem	11 228	19 436

Należności z tytułu dostaw i usług	31.12.2010	31.12.2011
Należności z tytułu dostaw i usług	2 904	3 769
Razem	2 904	3 769

Należności krótkoterminowe pozostałe	31.12.2010	31.12.2011
Należności z tytułu podatków (z wyjątkiem PDOP), ceł, ubezpieczeń zdrowotnych i społecznych	99	263
Należności od pracowników	0	0
Rozrachunki z udziałowcami / akcjonariuszami	101	108
Dywidenda	7 500	15 100
Pozostałe	624	196
Razem	8 324	15 667

Należności z tytułu dywidendy dotyczą należności od spółki zależnej Brinando.

Punkt 31. Rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2011
Koszty emisji i sprawozdawczości finansowej	0	67
Ubezpieczenia	4	10
Nakłady na projekt budynku w Poznaniu	60	0
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	5	30
Razem	69	107

Punkt 32. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2011
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	98	133
Środki pieniężne na lokacie	216	773
Środki pieniężne w kasie	1	2
Razem	315	908

Nie występują różnice pomiędzy zmianą stanu pozycji środków pieniężnych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, a zmianą tej pozycji w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na 30.06.2011 r.

Punkt 33. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy struktura	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej
seria A	200 000 000	0,1	20 000 000
seria B	200 000	0,1	20 000
seria C	1 750 000	0,1	175 000
seria D	417 084 378	0,1	41 708 438
Razem	619 034 378		61 903 438

Akcjonariusze Spółki na 31.12.2011	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Righteigh Holdings Limited	378 986 667	61,22%	378 986 667	61,22%
W Investments Limited	197 350 234	31,88%	197 350 234	31,88%
Pozostali	42 697 477	6,90%	42 697 477	6,90%
Razem	619 034 378	100,00%	619 034 378	100,00%

Akcjonariusze Spółki na dzień publikacji spr. finansowego	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Righteigh Holdings Limited	378 986 667	61,22%	378 986 667	61,22%
W Investments Limited	197 350 234	31,88%	197 350 234	31,88%
Pozostali	42 697 477	6,90%	42 697 477	6,90%
Razem	619 034 378	100,00%	619 034 378	100,00%

Wyszczególnienie	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011
Kapitał zakładowy na początek okresu	20 195	20 195
Zwiększenia	0	41 708
Emisja akcji	0	41 708
Zmniejszenia	0	0
Umorzenia akcji	0	0
Kapitał zakładowy na koniec okresu	20 195	61 903

Punkt 34. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

Kapitał zapasowy w kwocie 8.838 tys. zł pochodzi z nadwyżki wartości emisyjnej nad wartością nominalną i dotyczy emisji akcji przeprowadzonej w 2009 r. Kapitał zapasowy w kwocie netto (tj. po pomniejszeniu o koszty emisji) 198.678 tys. zł pochodzi z emisji akcji serii D w 2011 r.

Punkt 35. Pozostałe kapitały

Wyszczególnienie	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011
Kapitał z aktualizacji wyceny i pozostałe kapitały na początek okresu	24 861	24 861
Zwiększenia	0	4 037
Podział wyniku	0	4 037
Pozostałe zmiany	0	0
Zmniejszenia	0	0
Podział wyniku	0	0
Pozostałe zmiany	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny i pozostałe kapitały na koniec okresu	24 861	28 898

Kapitał z przeszacowania dotyczy udziałów w spółce zależnej Brinando (zaklasyfikowanych jako kategoria aktywów dostępnych do sprzedaży) w kwocie 24.861 tys. zł.

Pozostałe kapitały (zapasowy i rezerwowy) dotyczą podziału wyniku jednostkowego PPG S.A. za 2010 r. Zysk został przeznaczony na kapitał rezerwowy.

Punkt 36. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych (zyski zatrzymane)

Wyszczególnienie	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011
Niepodzielony wynik finansowy na początek okresu	5 211	3 456
Zwiększenia	79	3 928
Wynik z lat ubiegłych	0	3 921
Podział wyniku	0	0
Korekty wyniku z lat ubiegłych	79	7
Zmniejszenia	-1 834	-4 037
Wynik z lat ubiegłych	-1 834	0
Podział wyniku	0	-4 037
Korekty wyniku z lat ubiegłych	0	0
Niepodzielony wynik finansowy na koniec okresu	3 456	3 347

Punkt 37. Kredyty i pożyczki

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2011
Kredyty	24 981	28 578
Pożyczki	3 470	0
Razem	28 451	28 578

Wyszczególnienie	Kredyt w Noble Bank
Waluta kredytu / pożyczki	CHF
Stopa procentowa na dzień bilansowy	3M LIBOR + stała marża Banku 3,15%
Termin całkowitej spłaty	31.12.2040
Saldo na dzień bilansowy (kapitał i odsetki)	28 578

Zabezpieczenia kredytu w Getin Noble Bank Zaciągniętego przez PPG S.A.:

- Weksel in blanco,
- Hipoteka kaucyjna do kwoty 64,8 mln zł,
- Oświadczenie o podaniu się egzekucji PPG S.A. do kwoty 51,4 mln zł,
- Oświadczenie o podaniu się egzekucji Platinum Project II Sp. z o.o. do kwoty 43,7 mln,
- Oświadczenie o podaniu się egzekucji Investpoland Sp. z o.o. do kwoty 43,7 mln,
- Poręczenie udzielone przez P. Wiśniewskiego według prawa cywilnego do kwoty 43,7 mln zł,
- Cesja praw z polis ubezpieczeniowych do kwoty 23,5 mln zł,

Punkt 38. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i dłużnych papierów wartościowych

Zobowiązania finansowe	31.12.2010	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0
Obligacje serii A i B	0	5 262
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0
Razem	0	5 262

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe PPG S.A. za okres 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r.

Wyszczególnienie	Wartość emisji (tys. zł)	Typ obligacji	Zabezpieczenie	Data emisji	Data wykupu	Oprocentowanie
Obligacje serii A	2 000	zwykłe, na okaziciela	na 5 870 021 akcjach PPG SA oraz na 1 103 231 akcjach Tele - Polska Holding SA	2011.09.06	2012.09.05	WIBOR6M + 7,5%
Obligacje serii B	3 110	zwykłe, na okaziciela	na 8 822 696 akcjach PPG SA oraz na 1 805 141 akcjach Tele - Polska Holding SA	2011.10.20	2012.10.31	WIBOR6M + 6,5%
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji, razem	5 110					

W 2011 r. miała miejsce emisja:

- 2.000 obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000 zł każda,
- 3.110 obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1.000 zł każda.

Z tytułu emisji obligacji nie zostały ustanowione zabezpieczenia bezpośrednio przez PPG S.A. jako emitenta obligacji.

W dniu 7 września 2011 roku w wykonaniu postanowień punktu 18.2 warunków emisji obligacji serii A została zawarta umowa zastawu rejestrowego na 5.870.021 akcjach Emitenta wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na NewConnect w celu zabezpieczenia emisji obligacji serii A. Umowa zastawu rejestrowego została zawarta pomiędzy akcjonariuszem Emitenta – W Investments Limited spółka prawa cypryjskiego z siedzibą w Larnance jako Zastawcą oraz EBC Solicitors Arkadiusz Stryja Sp. k. z siedzibą w Warszawie jako administratorem zastawu. Ustanowienie przedmiotowych zastawów rejestrowych nastąpiło poprzez wpisanie zastawu na ww. akcjach przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XI Wydział Gospodarczy Rejestru Zastawów do rejestru zastawów. Przedmiotowy zastaw rejestrowy został ustanowiony na podstawie umowy zastawu rejestrowego z dnia 7 września 2011 roku.

Spółka nie jest stroną umów leasingu finansowego.

Punkt 39. Inne zobowiązania długoterminowe

Pozostałe zobowiązania długoterminowe	31.12.2010	31.12.2011
Righteigh Holdings Limited (z tyt. nabycia udziałów w spółce rosyjskiej) - część długoterminowa	59 282	68 348
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	15
Razem	59 282	68 363

Zobowiązania długoterminowe dotyczą długoterminowej części zobowiązań z tytułu zakupu udziałów w rosyjskiej spółce Svetly Dali O.O.O. Zobowiązanie wynosi 20 mln USD na dzień bilansowy.

Zobowiązanie wobec Righteigh Holdings Limited są zabezpieczone hipoteką ustanowioną na nieruchomości należącej do spółki rosyjskiej do kwoty 20 mln USD.

Punkt 40. Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31.12.2010	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	161	624
Razem	161	624

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2011
Zobowiązania budżetowe	13	20
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	6	19
Pozostałe zobowiązania wobec pracowników	0	0
Zobowiązania inwestycyjne	0	0
Righteigh Holdings Limited (z tyt. Nabycia udziałów w spółce rosyjskiej) - część krótkoterminowa	237 128	0
Pozostałe zobowiązania	57	25
Bierne rozliczenia międzyokresowe	0	0
Razem	237 204	64

Punkt 41. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2011
Umowy dotyczące przyszłych okresów	0	213
Pozostałe	0	0
Razem	0	213

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dotyczą umów, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Punkt 42. Rezerwy na świadczenia pracownicze i pozostałe rezerwy

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2011
Pozostałe rezerwy	2	2
Razem	2	2

Na dzień bilansowy nie występują rezerwy na świadczenia pracownicze. Pozostałe rezerwy (2 tys. zł) dotyczą poniesienia jeszcze nieudokumentowanych kosztów.

Punkt 43. Zobowiązania warunkowe

Na dzień bilansowy oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania występują następujące zobowiązania warunkowe:

- Złożony do dyspozycji Noble Bank S.A. w Warszawie – Oddział Specjalistyczny Metrobank weksel „in blanco” z wystawienia Spółki Platinum Properties Sp. z o.o. (poprzednik prawny Platinum Properties Group S.A.) tytułem zabezpieczenia Umowy Kredytu Hipotecznego nr DK/KR-HIP/03922/07 z dnia 13 grudnia 2007 roku,

Punkt 44. Sprawy sądowe

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie toczą się żadne sprawy sądowe, w tym także przez Sądami Administracyjnymi. Również w okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie była stroną żadnego postępowania sądowego.

Punkt 45. Istotne zdarzenia w 2011 r.

W dniu 01.02.2011 r. zawarto umowę pomiędzy spółką zależną od PPG S.A. - Platinum Project I Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („PPI”), a KARMAR S.A. z siedzibą w Warszawie („Generalny Wykonawca”), której przedmiotem było wykonanie robót budowlanych polegających na wybudowaniu budynku mieszkalnego pod nazwą „Rezydencja Naruszewicza” zlokalizowanego przy ul. Naruszewicza w Warszawie, składającego się z 9 kondygnacji naziemnych i 2 podziemnych – garaże, o łącznej powierzchni całkowitej powyżej 10.000 m². Wynagrodzenie umowne ryczałtowe za wykonanie przedmiotu Umowy należne Generalnemu Wykonawcy wynosi 28,2 mln zł. Umowa zostanie częściowo sfinansowana ze środków własnych oraz częściowo z kredytu inwestycyjnego udzielonego spółce zależnej od PPG S.A. przez Getin Noble Bank S.A. w dniu 20 grudnia 2010 r.

W dniu 22.02.2011 r. dokonano uregulowania pierwszej części ceny nabycia udziałów w spółce Svetly Dali O.O.O. z siedzibą w Moskwie (Rosja). Uiszczona została część ceny w wysokości 227.392 tys. zł. Środki na pokrycie pierwszej części płatności pochodziły z emisji akcji serii D (oferta prywatna).

W dniu 28.02.2011 r. spółka zależna Brinando Investments Ltd. z siedzibą w Larnace nabyła 100% udziałów w Spółce Deweloperskiej („PPII”) z siedzibą w Warszawie, będącej właścicielem działki o powierzchni około 0,5 ha w Poznaniu. Cena nabycia 100% udziałów w PPII wynosiła 15,4 mln zł.

W dniu 14.03.2011 r. PPG S.A. otrzymało od uprawnionego akcjonariusza Spółki, tj. W Investments Limited z siedzibą w Larnace (Republika Cypru), żądanie umieszczenia w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia punktu „Podjęcie uchwały w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.”. Zarząd PPG S.A. zobowiązał się do umieszczenia w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia punktu „Podjęcie uchwały w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.” zgodnie ze stosownymi przepisami kodeksu spółek handlowych.

W dniu 20.04.2011 r. zakończono subskrypcję akcji serii D przeprowadzonej w drodze oferty prywatnej. Wpisem z dnia 1 czerwca 2011 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 41.708.437,80 zł. Podwyższenie kapitału zostało dokonane poprzez emisję 417.084.378 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

W czerwcu 2011 r. spółka zależna Brinando Investments Ltd. z siedzibą w Larnace nabyła 100% udziałów w Spółce Deweloperskiej („PPIII”) z siedzibą w Warszawie. Cena nabycia 100% udziałów wyniosła 5 tys. zł. Nabyta spółka nie prowadziła dotychczas działalności.

operacyjnej. Jej nabycie jest podyktowane przygotowaniem się do realizacji kolejnych inwestycji.

W dniu 28 czerwca b.r. Zarząd PPG S.A. poinformował o podjęciu uchwały w przedmiocie rozpoczęcia wykonywania programu skupu akcji własnych, stosownie do upoważnienia udzielonego uchwałą nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PPG S.A. z dnia 29 czerwca 2010 r. w sprawie upoważnienia do nabycia akcji własnych Spółki. W okresie od 1 lipca 2011 r. do 21 lipca 2011 r. nabytych zostało 399.463 szt. akcji PPG S.A. Zgodnie z § 1 uchwały nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PPG S.A. z dnia 29 czerwca 2010 r., o której mowa powyżej, w ramach programu motywacyjnego, na zasadach określonych w przez Radę Nadzorczą Spółki, pracownicy lub osoby, które były zatrudnione w Spółce lub spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat, otrzymają ofertę nabycia akcji Spółki nabytych w tym celu przez Spółkę.

W lipcu 2011 r. spółka zależna Brinando Investments Ltd. z siedzibą w Larnace zbyła 100 proc. akcji Platinum Hypo S.A. Cena zbycia przedmiotowych akcji wynosiła 75 tys. zł.

Sprzedaż akcji Platinum Hypo S.A. była podyktowana podjęciem decyzji na skoncentrowaniu działań podejmowanych przez spółki z Grupy na działalności związanej z przygotowaniem i realizacją projektów inwestycyjnych.

Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. zgodnie z uchwałą nr 726/11 z dnia 2 sierpnia 2011 r., postanowił zarejestrować w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 417.084.378 akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz oznaczyć je kodem PLPLPGR00010 pod warunkiem podjęcia przez spółkę organizującą alternatywny system obrotu decyzji o wyznaczeniu pierwszego dnia notowania tych akcji w tym systemie.

W dniu 09.08.2011 r. został złożony do Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wniosek o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect 417.084.378 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda

W 2011 r. miała miejsce emisja:

- 2.000 obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000 zł każda,
- 3.110 obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1.000 zł każda.

Z tytułu emisji obligacji nie zostały ustanowione zabezpieczenia bezpośrednie przez PPG S.A. jako emitenta obligacji.

W dniu 7 września 2011 roku w wykonaniu postanowień punktu 18.2 warunków emisji obligacji serii A została zawarta umowa zastawu rejestrowego na 5.870.021 akcjach Emitenta wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na NewConnect w celu zabezpieczenia emisji obligacji serii A. Umowa zastawu rejestrowego została zawarta pomiędzy akcjonariuszem Emitenta – W Investments Limited spółka prawa cypryjskiego z siedzibą w Larnance jako Zastawcą oraz EBC Solicitors Arkadiusz Stryja Sp. k. z siedzibą w Warszawie jako administratorem zastawu. Ustanowienie przedmiotowych zastawów rejestrowych nastąpiło poprzez wpisanie zastawu na ww. akcjach przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XI Wydział Gospodarczy Rejestru Zastawów do rejestru zastawów. Przedmiotowy zastaw rejestrowy został ustanowiony na podstawie umowy zastawu rejestrowego z dnia 7 września 2011 roku.

Punkt 46. Zdarzenia po dacie bilansu

5 stycznia 2012 r., Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął Uchwałę Nr 17/2012, na mocy której określił 10 stycznia 2012 r. jako dzień pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst 2.000 obligacji na okaziciela serii A i 3.110 obligacji na okaziciela serii B Spółki Platinum Properties Group S.A. o wartości nominalnej 1.000 zł każda. Jednocześnie Zarząd poinformował, iż Obligacje serii A notowane będą pod numerem skróconym PPG0912, natomiast obligacje serii B notowane będą pod numerem skróconym PPG1012.

Zwołane w dniu 16 lutego 2012 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki PPG S.A. podjęło między innymi następujące uchwały:

- Uchwała w sprawie zmiany Statutu Spółki przewidującej upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru,
- Uchwała w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji Spółki emitowanych przez Zarząd w ramach kapitału docelowego do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz o ich dematerializacji,
- Uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki,
- Uchwała w sprawie ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji Spółki serii A, B, C, D i E oraz praw do akcji serii E i dematerializacji akcji Spółki serii E oraz praw do akcji serii E.

W dniu 29 marca 2012 roku Zarząd Platinum Properties Group S.A. poinformował, że otrzymał informacje o zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 27 marca 2012 Dokumentu Rejestracyjnego Spółki. Jednocześnie Zarząd Platinum Properties Group S.A. informuje, że trwają prace nad przygotowaniem Dokumentu Ofertowego i Dokumentu Podsumowującego, które zostaną złożone do KNF wraz z wnioskiem o ich zatwierdzenie. Dokumentacja ta jest opracowywana w związku z zamiarem przeprowadzenia publicznej emisji akcji serii E oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D i E Spółki. Akcje serii E zostaną wyemitowane na podstawie uchwały nr 7 NWZ Spółki z dnia 16 lutego 2012 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 12 kwietnia 2012 roku Zarząd Platinum Properties Group S.A. (Spółka) poinformował, że w dniu 12 kwietnia 2012 r. otrzymał informację o wydaniu w dniu 4 kwietnia 2012 roku postanowienia przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o rejestracji zmian postanowień Statutu Spółki. W wyniku dokonanych zmian Zarząd Spółki został upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w wysokości nie wyższej niż 45.000.000 zł (czterdzieści pięć milionów złotych).

W dniu 18 kwietnia 2012 roku Zarząd Platinum Properties Group S.A. (Spółka) poinformował, że w dniu wczorajszym złożył Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zatwierdzenie Dokumentu Ofertowego wraz z Dokumentem Podsumowującym. Dokumentacja ta jest opracowywana w związku z zamiarem przeprowadzenia publicznej emisji akcji serii E oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D i E Spółki. Akcje serii E zostaną wyemitowane na podstawie uchwały nr 7 NWZ Spółki z dnia 16 lutego 2012 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Punkt 47. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Celem zarządzania ryzykiem finansowym jest minimalizacja negatywnych skutków, jakie mogą wywołać czynniki ryzyka. Ponieważ Spółka posiada różne instrumenty finansowe, zarządzanie ryzykiem finansowym realizowane jest na podstawie różnych procedur i obejmuje różne obszary działalności Spółki.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych obejmują:

- Ryzyko rynkowe (ryzyko cenowe, ryzyko wartości godziwej związane ze stopą procentową),
- Ryzyko kredytowe,
- Ryzyko płynności.

Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest takim rodzajem ryzyka, które odzwierciedla wpływ zmian cen rynkowych takich jak kursy wymiany walut, stopy procentowe, czy ceny instrumentów kapitałowych, na wynik finansowy Spółki lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych.

Kredyty i pożyczki zaciągnięte przy zastosowaniu stałych stóp procentowych narażają Spółkę na ryzyko zmiany wartości godziwej kredytów i pożyczek. Kredyty i pożyczki zaciągnięte po zmiennych stopach procentowych powodują ryzyko przepływów pieniężnych.

Według aktualnej struktury finansowania Spółka generalnie nie posiada kredytów o stałym oprocentowaniu. Obecnie Spółka posiada głównie kredyty na zmienną stopę procentową, co powoduje ekspozycję na ryzyko przepływów pieniężnych.

Ponadto Spółka posiada krótkoterminowe lokaty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej, z których wysokość zysku uzależniona jest od zmiany bazowych stóp procentowych i częściowo równoważy ryzyko przepływów pieniężnych z tytułu finansowania.

Jako aktywa finansowe wykazane są oprocentowane aktywa finansowe, tj. lokaty bankowe. Jako zobowiązania finansowe wykazane są oprocentowane zobowiązania finansowe, tj. kredyty / pożyczki.

Ryzyko kredytowe

Głównymi aktywami finansowymi Spółki są środki na rachunkach bankowych, gotówka, należności z tytułu dostaw i usług, inne należności, udzielone pożyczki, udziały w jednostkach.

Ryzyko kredytowe Spółki jest przede wszystkim przypisane do należności handlowych. Spółka nie posiada znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego. Ryzyko rozłożone jest na dużą ilość partnerów i klientów. Ryzyko kredytowe w zakresie środków na rachunkach bankowych jest ograniczone, ponieważ stronami transakcji są banki o ustalonej reputacji.

Ryzyko płynności

Ryzyko to związane jest z trudnościami w wywiązywaniu się z przyjętych zobowiązań. Celem zarządzania ryzykiem płynności jest zabezpieczenie Spółce możliwości realizacji swoich zobowiązań przy jednoczesnym zabezpieczeniu kapitału niezbędnego do płynnego funkcjonowania. Spółka korzysta z instrumentów finansowych zabezpieczających ten kapitał. Są to kredyty bankowe, kredyty kupieckie.

Zarządzanie płynnością Spółki odbywa się głównie poprzez:

- Krótko, średnio i długo-terminowe planowanie przepływów gotówkowych; szczegółowe plany krótkoterminowe aktualizowane są przynajmniej raz na miesiąc,
- Dobór odpowiednich źródeł finansowania na podstawie analizy potrzeb Spółki oraz analizy rynku,
- Bieżący monitoring wskaźników wynikających z umów z bankami,
- Współpracę z instytucjami finansowymi o ustalonej, wysokiej reputacji.

Spółka na bieżąco monitoruje swoją płynność i dba o należyty jej poziom. Ponadto, nadzór oraz bieżące działania w zakresie spływu należności prowadzone są w oparciu o opracowaną procedurę windykacyjną.

Punkt 48. Informacja o instrumentach finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

Aktywa finansowe	W. bilansowa		W. godziwa	
	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011
Aktywa finansowe – akcje / udziały	332 602	332 602	332 602	332 602
Inne aktywa finansowe	0	0	0	0
Należności handlowe	2 904	3 769	2 904	3 769
Pozostałe należności	8 324	15 667	8 324	15 667
Pożyczki udzielone	9 672	21 769	9 672	21 769
Środki pieniężne	315	908	315	908

Zobowiązania finansowe	W. bilansowa		W. godziwa	
	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	28 451	28 578	28 451	28 578
- długoterminowe	28 451	28 578	28 451	28 578
- krótkoterminowe	0	0	0	0
Leasing Finansowy i dłużne papiery wartościowe	0	5 262	0	5 262
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	0	5 262	0	5 262
Zobowiązania handlowe	161	624	161	624
Pozostałe zobowiązania długo- i krótkoterminowe	296 486	68 427	296 486	68 427

Punkt 49. Zarządzanie kapitałem

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2011
Oprocentowane kredyty i pożyczki	28 451	28 578
Zobowiązania z tytułu leasingu, dłużnych papierów wartościowych, handlowe oraz pozostałe zobowiązania	296 647	74 313
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-315	-908
Zadłużenie netto	324 783	101 983
Kapitał własny	61 271	303 234
Kapitał razem	61 271	303 234
Kapitał i zadłużenie netto	386 054	405 217
Wskaźnik dźwigni	84,13%	25,17%

Głównym celem zarządzania kapitałem jest zapewnienie Spółce zdolności do kontynuowania działalności i realizowania przyjętej strategii z uwzględnieniem minimalizacji kosztu kapitału i maksymalizacji zwrotu dla akcjonariuszy. Zarządzanie kapitałem ma na celu również utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Punkt 50. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

Wyszczególnienie	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011
Wynagrodzenia Zarządu	32	42
Wynagrodzenia Organów Nadzoru	0	0
Razem	32	42

Punkt 51. Transakcje z podmiotami powiązanymi

31.11.2011 r.			
Jednostki zależne od PPG SA	Należność	Zobowiązanie	Kategoria rozrachunków
Platinum Elements	293	0	Pożyczki udzielone
Investpoland	10 816	0	Pożyczki udzielone
Brinando	7 741	0	Pożyczki udzielone
Svetlie Dali	2 918	0	Pożyczki udzielone
Mysquare	11	23	Rozrachunki handlowe
Platinum Elements	307	3	Rozrachunki handlowe
PPI	0	0	Rozrachunki handlowe
PPII	225		Rozrachunki handlowe
PPII	0	0	Rozrachunki handlowe
Platinum Hypo	0	0	Rozrachunki handlowe
Brinando	0	270	Rozrachunki handlowe
Investpoland	0	0	Rozrachunki handlowe
Brinando	15 100	0	Pozostałe rozrachunki
Pozostałe j. powiązane z PPG SA	Należność	Zobowiązanie	Kategoria rozrachunków
W Investments Limited	450	0	Rozrachunki handlowe
Rigtheight Holdings Limited	0	68 348	Pozostałe rozrachunki
Electiam Holdings Limited	0	0	Rozrachunki handlowe i pozostałe
Platinum Design	427	1	Rozrachunki handlowe
W Investments Sp. z o.o.	9	0	Rozrachunki handlowe
W Estate	677	0	Rozrachunki handlowe
Parabola	0	0	Rozrachunki handlowe
E-Telco	0	0	Rozrachunki handlowe
TelePolska	0	40	Rozrachunki handlowe
Erlizima Investments Limited	1 500	0	Rozrachunki handlowe
Everybody	0	0	Rozrachunki handlowe
BroadGate	0	0	Rozrachunki handlowe
Polinvest	0	19	Rozrachunki handlowe
W Estate	0	0	Pozostałe rozrachunki

Punkt 52. Zatrudnienie

Zatrudnienie	31.12.2010	31.12.2011
Zatrudnienie na dzień bilansowy	4	9
Przeciętne zatrudnienie	4	6

Punkt 53. Transakcje z podmiotem dokonującym badania sprawozdania finansowego

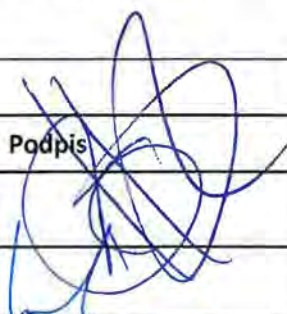
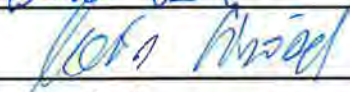
Wynagrodzenie za rok obrotowy	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011
- za badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	6	11
- za badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7	9
- za pozostałe usługi	0	0
Razem	13	20

Punkt 54. Wyjaśnienie wybranych pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2011
Amortyzacja	18	64
Amortyzacja wartości niematerialnych	0	0
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	18	64
Działalność inwestycyjna	0	9 977
Emisja akcji serii D - faktyczne wpływy gotówkowe netto	0	9 977
Działalność finansowa	0	5 110
Emisja obligacji serii A i B	0	5 110

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe PPG S.A. za okres 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r.

Zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego, sporządzonego w dniu 25 maja 2012 r.

Podpisy osób reprezentujących PPG S.A.		
Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
Piotr Wiśniewski	Prezes Zarządu	
Gustaw Groth	Wiceprezes Zarządu	
Marcin L. Wróbel	Członek Zarządu	
Katarzyna Lenarcik	Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe	