



PLATINUM PROPERTIES GROUP S.A.

**ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ 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 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Roczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 1 stycznia 2011 r. - 31 grudnia 2011 r.

Roczne sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 1 stycznia 2011 r. - 31 grudnia 2011 r.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 1 stycznia 2011 r. - 31 grudnia 2011 r.

informacja dodatkowa do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Punkt 1. Informacje ogólne

Punkt 2. Skład organów PPG S.A. jako jednostki dominującej

Punkt 3. Czas trwania Grupy

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

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 udzielone

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
- 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 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. Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Wybrane dane finansowe z rocznego skonsolidowanego 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	4 365	8 466	1 054	2 114
Koszty działalności operacyjnej	-9 001	-8 920	-2 174	-2 228
Zysk (strata) na sprzedaży	-4 636	-454	-1 120	-113
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	51 137	-537	12 352	-134
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	45 947	1 822	11 098	455
Zysk (strata) netto	37 109	2 311	8 963	577
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-14 997	-1 587	-3 622	-396
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 428	1 607	-3 726	401
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	34 500	314	8 333	78
Aktywa trwałe	536 550	415 666	121 479	104 958
Aktywa obrotowe	49 737	27 328	11 261	6 900
Kapitał własny	352 404	34 989	79 787	8 835
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	212 508	159 354	48 114	40 238
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	21 375	248 651	4 839	62 786
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	0,57	0,17	0,13	0,04
Zysk (strata) za okres na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,08	0,01	0,02	0,00
Liczba akcji na dzień bilansowy	619 034 378	201 950 000	619 034 378	201 950 000
Średnia ważona liczba akcji	445 344 445	200 347 260	445 344 445	200 347 260

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2011 r. przez Narodowy Bank Polski (4,4168 zł / EURO),
- 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 (4,1401 zł / EURO).

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2010	31.12.2011
Aktywa trwałe	415 666	536 550
Rzeczowe aktywa trwałe	62	75
Wartość firmy	74 309	89 660
Inne wartości niematerialne	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	338 656	438 896
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych	0	0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Pożyczki udzielone	0	2 339
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 639	5 580
Pozostałe aktywa trwałe	0	0
Aktywa obrotowe	27 328	49 737
Zapasy	168	34 859
Należności handlowe	5 740	4 633
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	2	15
Pozostałe należności	19 059	4 797
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Pożyczki udzielone	171	0
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	964	0
Rozliczenia międzyokresowe	71	205
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 153	5 228
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
AKTYWA RAZEM	442 994	586 287

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2010	31.12.2011
Kapitały własne	34 989	352 404
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	34 989	352 404
Kapitał zakładowy	20 195	61 903
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	8 838	207 516
Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	39 940
Pozostałe kapitały	0	4 079
Niepodzielony wynik finansowy	3 645	1 857
Wynik finansowy bieżącego okresu	2 311	37 109
Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	0	0
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	159 354	212 508
Kredyty i pożyczki	43 386	65 653
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	56 686	77 497
Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0
Pozostałe rezerwy	0	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	995
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	248 651	21 375
Kredyty i pożyczki	239	276
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	11 020	10 881
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	32	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	237 303	623
Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0
Pozostałe rezerwy	2	2
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	55	4 331
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
PASYWA RAZEM	442 994	586 287

Roczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 1 stycznia 2011 r. - 31 grudnia 2011 r. (w tys. zł.)

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży	8 466	4 365
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	5 027	3 865
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 439	500
Koszty działalności operacyjnej	-8 920	-9 001
Amortyzacja	-18	-64
Zużycie materiałów i energii	-46	-113
Usługi obce	-1 551	-3 607
Podatki i opłaty	-56	-111
Wynagrodzenia	-233	-400
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-43	-67
Pozostałe koszty rodzajowe	-1 257	-3 811
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-5 716	-828
Zysk (strata) na sprzedaży	-454	-4 636
Pozostałe przychody operacyjne	27	59 577
Pozostałe koszty operacyjne	-110	-3 804
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-537	51 137
Przychody finansowe	26	959
Koszty finansowe	-4 148	-6 144
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	6 481	-5
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 822	45 947
Podatek dochodowy	489	-8 838
- Bieżący podatek dochodowy	-32	-10
- Odroczony podatek dochodowy	521	-8 828
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 311	37 109
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	2 311	37 109
Pozostałe dochody całkowite	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych dochodów całkowitych	0	0
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niesprawującym kontroli	0	0
Suma dochodów całkowitych (w tym wynik netto bieżącego okresu) podmiotu dominującego	2 311	37 109

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

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

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia	Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Razem kapitały własne
12 miesięcy zakończonych 31.12.2010 r.										
Kapitał własny na dzień 01.01.2010 r.	20 195	8 838	0	0	0	3 634	0	32 667	0	32 667
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	11	0	11	0	11
Kapitał własny po korektach	20 195	8 838	0	0	0	3 645	0	32 678	0	32 678
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszt emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	0	2 311	2 311	0	2 311
Kapitał własny na dzień 31.12.2010 r.	20 195	8 838	0	0	0	3 645	2 311	34 989	0	34 989

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia	Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Razem kapitały własne
12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 r.										
Kapitał własny na dzień 01.01.2011 r.	20 195	8 838	0	0	0	5 956	0	34 989	0	34 989
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	-12	0	-20	0	-32	0	-32
Kapitał własny po korektach	20 195	8 838	0	-12	0	5 936	0	34 957	0	34 957
Emisja akcji	41 708	208 542	0	0	0	0	0	250 250	0	250 250
Koszt emisji akcji	0	-9 864	0	0	0	0	0	-9 864	0	-9 864
Płatności w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	0	0	4 079	-4 079	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	39 952	0	0	0	39 952	0	39 952
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	0	37 109	37 109	0	37 109
Kapitał własny na dzień 31.12.2011 r.	61 903	207 516	0	39 940	4 079	1 857	37 109	352 404	0	352 404

Informacja dodatkowa stanowi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego



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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	1 822	45 947
Korekty razem:	-3 391	-60 889
Amortyzacja	18	64
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	3 035	2 980
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 048	2 128
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-4 552	-56 599
Zmiana stanu rezerw	2	0
Zmiana stanu zapasów	50	-14 048
Zmiana stanu należności	-6 117	18
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 180	262
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i pozostałych aktywów	1 916	5 137
Inne korekty	29	-831
Gotówka z działalności operacyjnej	-1 569	-14 942
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-18	-55
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 587	-14 997
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	3 675	1 038
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Zbycie inwestycji w nieruchomości	3 439	0
Zbycie aktywów finansowych	0	964
Otrzymane odsetki	12	74
Otrzymane dywidendy	0	0
Splata udzielonych pożyczek	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	224	0
Wydatki	-2 068	-16 466
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	-77
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-2 024	-14 428
Wydatki na aktywa finansowe	0	0
Udzielenie pożyczek	0	-1 961
Inne wydatki inwestycyjne	-44	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 607	-15 428
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	1 374	36 641
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	9 977
Kredyty i pożyczki	1 374	21 554
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	5 110
Inne wpływy finansowe	0	0
Wydatki	-1 060	-2 141
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	0
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
Splaty kredytów i pożyczek	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
Odsetki	-1 060	-2 141
Inne wydatki finansowe	0	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	314	34 500
D. Przepływy pieniężne netto razem	334	4 075
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	334	4 075
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	819	1 153
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1 153	5 228

Informacja dodatkowa do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Punkt 1. Informacje ogólne

Platinum Properties Group („GK PPG S.A.”, „Grupa”) jest holdingiem firm z udziałem polskiego kapitału, zajmującym się inwestowaniem, obrotem i zarządzaniem luksusowymi nieruchomościami. Podmiotem dominującym w Grupie jest Platinum Properties Group S.A.

Podstawową działalność Grupy stanowi nabywanie nieruchomości w sprawdzonych, prestiżowych lokalizacjach, na różnych etapach realizacji inwestycji. W zakres jej kompetencji wchodzi: zakup gruntu - w przypadku niektórych projektów, realizacja inwestycji, podnoszenie wartości nieruchomości poprzez zmianę standardu wykończenia, a następnie ich sprzedaż lub wynajem.

W zakres działalności Grupy wchodzi również:

- Realizacja projektów deweloperskich,
- Zarządzanie nieruchomościami,
- Bezpośrednia sprzedaż,
- Bezpośredni wynajem,
- Bezpośredni odkup,
- Pośrednictwo w sprzedaży i wynajmie,
- Finansowanie transakcji własnych oraz wybranych nieruchomości innych firm,
- Wykończenie i wyposażenie wnętrz.

Platinum Properties Group S.A. („PPG S.A.”, „Spółka”, „jednostka dominująca”) 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.

Adres Spółki: Al. Niepodległości 58, 02-626 Warszawa.

Spółka posiada:

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

PPG S.A. 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.

W zakresie działalności jednostki dominującej pozostają także:

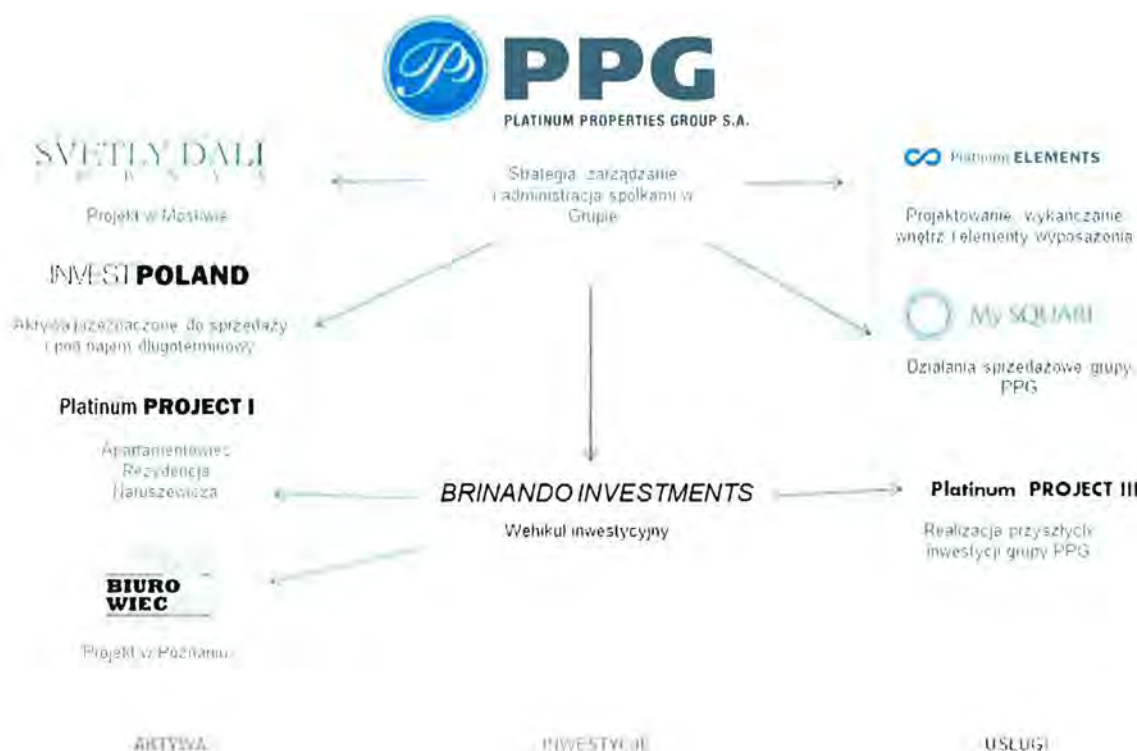
- Zarządzanie procesem komercjalizacji nieruchomości,
- Organizowanie projektów,
- Nadzór nad realizowanymi inwestycjami,
- Zarządzanie relacjami z klientami,
- Marketing i public relations.

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

Grupa PPG ma strukturę holdingową. Działalność operacyjna prowadzona jest poprzez wyspecjalizowane podmioty. W strukturze Grupy znajdują się spółki, które wykonują funkcje zarządcze i administracyjne, spółki w których skupione są aktywa Grupy oraz spółki, których podstawowym zadaniem jest świadczenie usług dla innych podmiotów należących do Grupy oraz klientów docelowych.

Na dzień 31.12.2011 r. w skład Grupy wchodzi 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 sporządzenia sprawozdania finansowego siedziby spółek w Warszawie mieszczą się pod adresem: Al. Niepodległości 58, 02-626 Warszawa. Adres spółki Brinando: Larnace, Ermou, 32-34, Kyprianos Court, Flat/Office 105, P.C. 6021 Republika Cypryjska. Adres spółki Svetly Dali O.O.O.: Gorki-Kiovskie 2a, Lobnya, Moskwa 141730.

Przedmiot działalności jednostek zależnych został przedstawiony poniżej.

Platinum Elements - Spółka z siedzibą w Warszawie przy al. Niepodległości 58, została utworzona na czas nieokreślony na podstawie aktu notarialnego Rep. A 4963/2008 z dnia 10 czerwca 2008 roku. W dniu 8 lipca 2008 roku, Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000309755 prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Ostatnia zmiana umowy spółki miała miejsce 22 grudnia 2009 roku aktem notarialnym Rep. A 9116/2009. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 50.000,00 złotych i dzieli się na 1.000 udziałów o wartości nominalnej 50 złotych każdy. Platinum Properties Group S.A. posiada 1000 udziałów w kapitale zakładowym spółki o łącznej wartości 50.000,00 złotych, co stanowi 100% kapitału zakładowego. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest projektowanie, wyposażenie oraz wykończenie apartamentów. W tym zakresie Platinum Elements Sp. z o.o. współpracuje z starannie wyselekcjonowaną grupą międzynarodowych firm projektowych skoncentrowanych na dostarczaniu zamożnym klientom unikatowych, niepowtarzalnych rozwiązań. Spółka wnosi istotną wartość dodaną do oferty Grupy Kapitałowej Emitenta.

Mysquare.pl – Spółka z siedzibą w Warszawie przy al. Niepodległości 58, została utworzona na czas nieokreślony na podstawie aktu notarialnego Rep. A 4960/2008 z dnia 10 czerwca 2008 roku. W dniu 25 lipca 2008 roku, Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000310458 prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Ostatnia zmiana umowy spółki miała miejsce w dniu 22 grudnia 2009 roku aktem notarialnym Rep. A 9120/2009. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 50.000,00 złotych i dzieli się na 1.000 udziałów o wartości nominalnej 50 złotych każdy. Platinum Properties Group S.A. posiada 1000 udziałów w kapitale zakładowym spółki o łącznej wartości 50.000,00 złotych, co stanowi 100% kapitału zakładowego. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest pośrednictwo w obrocie nieruchomościami. Bieżąca działalność spółki skoncentrowana jest na sprzedaży i wynajmie nieruchomości znajdujących się w aktywach Grupy oraz pośrednictwo w tym zakresie dotyczące wybranych nieruchomości nienależących do Grupy.

InvestPoland - spółka z siedzibą w Warszawie przy al. Niepodległości 58, została utworzona na czas nieokreślony na podstawie aktu notarialnego Rep. A 2468/2006 z dnia 18 sierpnia 2006 roku. W dniu 26 września 2006 roku, Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000264556 prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Ostatnia zmiana umowy Spółki miała miejsce aktem notarialnym Rep. A nr 9128/2009 z dnia 22 grudnia 2009 roku. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 60.000,00 złotych i dzieli się na 1.200 udziałów o wartości nominalnej 50 złotych każdy. Platinum Properties Group S.A. posiada 1.200 udziałów w kapitale zakładowym, co stanowi 100% kapitału zakładowego. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania. Bieżąca działalność spółki polega na realizacji inwestycji w aktywa w postaci apartamentów oraz zarządzanie zgromadzonymi aktywami nieruchomościowymi.

Platinum Project I - spółka z siedzibą w Warszawie przy al. Niepodległości 58, została utworzona na czas nieokreślony na podstawie aktu notarialnego Rep. A 2521/2005 z dnia 4 marca 2005 roku. W dniu 29 czerwca 2005 roku, Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000236106 prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Ostatnia zmiana umowy Spółki miała miejsce aktem notarialnym Rep. A nr 9112/2009 z dnia 22 grudnia 2009 roku. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 50.000,00 złotych i dzieli się na 100 udziałów o

wartości nominalnej 500 złotych każdy. Brinando Investments Limited posiada 100 udziałów w kapitale zakładowym, co stanowi 100% kapitału zakładowego. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest realizacja inwestycji budynku mieszkalnego przy ul. Naruszewicza w prestiżowej dzielnicy Mokotów w Warszawie oraz zarządzanie zgromadzonymi aktywami nieruchomościowymi.

Platinum Project II - Spółka z siedzibą w Warszawie przy al. Niepodległości 58, została utworzona na czas nieokreślony na podstawie aktu notarialnego Rep. A 1128/2010 z dnia 18 lutego 2010 roku. W dniu 16 marca 2010 roku, Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000351403 prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 50.000,00 złotych i dzieli się na 1.000 udziałów o wartości nominalnej 50 złotych każdy. Brinando Investments Limited posiada 1.000 udziałów w kapitale zakładowym, co stanowi 100% kapitału zakładowego. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania. Spółka została utworzona w celu realizacji budynku usługowego o funkcji biurowej wraz z usługami towarzyszącymi na działce w Poznaniu oraz zarządzania zgromadzonymi aktywami nieruchomościowymi.

Platinum Project III - Spółka z siedzibą w Warszawie przy al. Niepodległości 58, została utworzona na czas nieokreślony na podstawie aktu notarialnego Rep. A 10491/2010 z dnia 30 listopada 2010 roku. W dniu 22 marca 2011 roku, Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000381337 prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 5.000,00 złotych i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50 złotych każdy. Brinando Investments Limited posiada 100 udziałów w kapitale zakładowym, co stanowi 100% kapitału zakładowego. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Svetly Dali - spółka z siedzibą w Federacji Rosyjskiej przy Gorki-Kiovskie 2a, Lobnya, Moskwa 141730, założona, zarejestrowana i prowadząca działalność gospodarczą zgodnie z prawem Federacji Rosyjskiej. Spółka wpisana została do Państwowego Rejestru Osób Prawnych Międzyrejonowej Inspekcji Federalnego Urzędu Podatkowego 11 listopada 2005 roku pod numerem 1055009349735. Została nabyta przez Platinum Properties Group S.A. na podstawie umowy z dnia 31 grudnia 2010 roku. Kapitał zakładowy spółki wynosi 10.000 RUB i należy w całości do Platinum Properties Group S.A. OOO Svetly Dali jest celową spółką techniczną i została zakupiona przez Emitenta w celu realizacji inwestycji polegającej na budowie kompleksu mieszkaniowego, na który składają się budynki mieszkalne wraz z parkingami, centra handlowe i punkty detaliczne, centrum biznesowe, tereny rekreacyjne, przedszkola, szkoły, parki, infrastruktura drogowa.

Brinando Investments - spółka z siedzibą przy Ermou, 32-34, Kyprianos Court, 1st floor, Office 1015, 6021, Larnaca, Cypr, została utworzona zgodnie z prawem cypryjskim w dniu 17 marca 2007 roku. Spółka posiada numer rejestracyjny 194607. Platinum Properties Group S.A. posiada 2.455 udziałów o wartości nominalnej 1,00 EUR każdy, co stanowi 100% kapitału zakładowego spółki. Jest spółką inwestycyjną z siedzibą na Cyprze, służącą optymalizacji podatkowej transakcji kapitałowych.

Na dzień bilansowy / po dniu bilansowym w Grupie nie występowały jednostki stowarzyszone / współzależne.

Punkt 2. Skład organów PPG S.A. jako jednostki dominującej

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 Rona Melcheta i Pana Marka Montoyę. 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 Grupy

Grupa PPG S.A. została utworzona na czas nieoznaczony.

Punkt 4. MSSF jako podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PPG S.A. za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. jest statutowym sprawozdaniem finansowym udostępnianym właścicielom, potencjalnym inwestorom i instytucjom finansowym.

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

Punkt 5. Dane porównawcze i okresy prezentowane w sprawozdaniu

Rokiem obrotowym Grupy jest rok kalendarzowy.

Skonsolidowane 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PPG S.A. za 2011 r. podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Punkt 6. Korekty błędów podstawowych w sprawozdaniach z lat ubiegłych

W Grupie łączny wpływ dokonanych korekt został ujęty w niepodzielonym wyniku z lat ubiegłych w kwocie 20 tys. zł.

Punkt 7. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2011 r. Zarząd jednostki dominującej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r. nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w bieżącym okresie sprawozdawczym. Jednocześnie w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

Punkt 8. Oświadczenie Zarządu

Zarząd PPG S.A. jako jednostki dominującej oświadcza, że według swej najlepszej wiedzy, zapewnił sporządzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, przedstawiającego w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31.12.2011 r. jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

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



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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd PPG S.A. jako jednostki dominującej w dniu 25.05.2012 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:

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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w polskich złotych (zł). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy. 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 Grupa 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 przyjmuje się bądź moment tzw. protokolarnego przekazania mieszkania, lokalu lub powierzchni bądź moment podpisania aktu notarialnego. Aby można było zastosować przekazanie protokolarnie 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 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.

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

W przypadku poniesienia wydatków dotyczących następnych okresów sprawozdawczych (RMK czynnych) są one ujmowane jako rozliczenia międzyokresowe czynne i spisywane w koszty proporcjonalnie do upływu czasu / wielkości 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 spółki z Grupy mogą wykorzystać.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które Grupa 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 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 Grupie 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.

Nieruchomości inwestycyjne

Inwestycje w nieruchomości obejmują nieruchomości, które nie są wykorzystywane przez Grupę na własne potrzeby. Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które Grupa 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 danej 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 Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś z aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, następuje oszacowanie 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.

Handwritten signatures in blue ink are visible in the bottom right corner. One signature is a large, stylized 'P' or 'B'. Below it, there are several smaller, less legible signatures. To the left of these signatures is a circular stamp, possibly a company seal or a date stamp, which is partially obscured by the ink.

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 Grupa 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 / Grupę prawa do ich otrzymania.

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. Kapitał podstawowy (akcyjny) oraz nadwyżkę ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej stanowi zawsze kapitał jednostki dominującej.

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 Grupie 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.

Grupa nie tworzy rezerw na świadczenia pracownicze, gdyż Kierownictwo jednostki dominującej 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 z Grupy 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 skonsolidowanego 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.

Konsolidacja sprawozdań finansowych (MSSF 3 i MSR 27)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby Grupa stanowiła jedną jednostkę.

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą przejęcia.

Zapłatę za przejęcie wycenia się w wartości godziwej stanowiącej sumę wartości godziwych przekazanych aktywów, zobowiązań zaciągniętych oraz wyemitowanych udziałów kapitałowych na dzień przejęcia. Zapłata za przejęcie obejmuje również wszelkie aktywa oraz zobowiązania wynikające z ustaleń dotyczących warunkowej zapłaty, jeśli ustalenia takie mają miejsce. Koszty związane z przejęciem rozlicza się jako koszty okresu, w którym są ponoszone, przy czym koszty emisji dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych ujmuje się zgodnie z MSR 32 i MSR 39.

Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych, wycenia się na dzień przejęcia według ich wartości godziwej.

Wartość bilansowa inwestycji Grupy Kapitałowej w jednostkę zależną podlega wyłączeniu, odpowiednio z kapitałem własnym każdej jednostki zależnej. Nadwyżkę wartości bilansowej inwestycji nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako 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.

Nadwyżkę udziału Grupy w wartości godziwej aktywów netto nad ceną przejęcia, stanowiącą zysk z okazynego przejęcia, ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Zysk przypisuje się do jednostki przejmującej.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki zależnej od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach.

Transakcje, rozrachunki, przychody, koszty i niezrealizowane zyski ujęte w aktywach, powstałe na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy, podlegają eliminacji. Eliminacji podlegają również niezrealizowane straty, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przekazanego składnika aktywów.

Zaprzestaje się konsolidacji jednostek zależnych z dniem ustania kontroli.

Udziały niekontrolujące obejmują nie należące do Grupy udziały w spółkach zależnych objętych konsolidacją. Kapitały udziałowców niekontrolujących ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia udziałowcom spoza Grupy Kapitałowej. Wartość tą zmniejsza/zwiększa się o przypadające na udziały niekontrolujące zwiększenia/zmniejszenia kapitałów własnych następujące po dniu nabycia. Ponoszone przez jednostki zależne straty są alokowane pomiędzy udziały dające kontrolę i niedające kontroli nawet wówczas, gdy strata przewyższa wartość udziału nie dającego kontroli. Udział niekontrolujący w aktywach netto skonsolidowanych jednostek zależnych ujmowany jest w ramach kapitału własnego w odrębnej pozycji.

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących.

Jednostki współzależne to jednostki, nad którymi Grupa posiada współkontrolę, co zwykle towarzyszy posiadaniu 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych są ujmowane zgodnie z metodą praw własności od dnia, w którym dana jednostka staje się jednostką stowarzyszoną /współzależną.

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 Grupie, kierownictwo Grupy 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. W przypadku dokonania oceny wartości nieruchomości przez Kierownictwo danej spółki, Kierownictwo we własnym zakresie jest zobowiązane do wyboru właściwych złożów na podstawie aktualnych warunków rynkowych.

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

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

Punkt 12. Przychody ze sprzedaży / segmenty

Analiza przychodów ze sprzedaży Grupy przedstawia się następująco:

Segmenty produktów, towarów i usług	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011
Sprzedaż nieruchomości	3 096	0
Najem	617	356
Doradztwo	2 402	2 357
Obsługa holdingowa	0	93
Pozostałe usługi	2 090	1 059
Pozostała sprzedaż	261	500
Przychody ze sprzedaży	8 466	4 365

Segmenty geograficzne	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011
Sprzedaż krajowa	6 365	2 618
Sprzedaż zagraniczna	2 101	1 747
Przychody ze sprzedaży	8 466	4 365

Wyniki operacyjne poszczególnych obszarów działalności są systematycznie monitorowane w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów i oceny wyników.

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	-46	-113
Usługi obce	-1 551	-3 607
Podatki i opłaty	-56	-111
Wynagrodzenia	-233	-400
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-43	-67
Pozostałe koszty rodzajowe	-1 257	-3 811
Koszty według rodzajów ogółem	-3 204	-8 173

Punkt 14. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	1	0
Wycena nieruchomości	0	59 014
Odszkodowania	0	1
Pozostałe	26	562
Razem	27	59 577

Zaprezentowana w tabeli powyżej wycena nieruchomości dotyczy wyceny nieruchomości należących do Spółki Svetly Dali. Zgodnie z wyceną dokonaną przez firmę Rambler (Rosja) rzeczona nieruchomość została wyceniona, na dzień 31.12.2011 roku na łączną kwotę 117 156 000 USD.

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011
Wycena nieruchomości	0	-2 415
Pozostałe	-110	-1 389
Razem	-110	-3 804

Punkt 15. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011
Odsetki od udzielonych pożyczek	12	91
Odsetki od lokat bankowych	14	74
Dodatnie różnice kursowe	0	794
Razem	26	959

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

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	-1 130
Odsetki od pożyczek	-143	-1 011
Odsetki od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	-152
Pozostałe odsetki (budżetowe i inne)	-3	0
Ujemne różnice kursowe	0	-3 774
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	-3 035	0
Pozostałe	-50	-77
Razem	-4 148	-6 144

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	-32	-10
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-32	-10
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
Odroczony podatek dochodowy	521	-8 828
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	521	-8 828
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	0	0
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	489	-8 838

01.01.2010 - 31.12.2010				
Spółka	Wynik przed opodatkowaniem	PDOP	Podatek odroczony	Razem podatek dochodowy w RZiS
Dane wg jednostkowych sprawozdań finansowych				
PPG S.A.	3 402	0	519	519
Platinum Project I	-357	-1	0	-1
InvestPoland	-122	-22	0	-22
Brinando Investment Limited	6 309	0	0	0
Platinum Hypo	1	0	1	1
Platinum Elements	47	-9	1	-8
Mysquare.pl	4	0	0	0
Wpływ korekt konsolidacyjnych	-7 462	0	0	0
Razem	1 822	-32	521	489

01.01.2011 - 31.12.2011				
Spółka	Wynik przed opodatkowaniem	PDOP	Podatek odroczony	Razem podatek dochodowy w RZiS
Dane wg jednostkowych sprawozdań finansowych				
PPG S.A.	-603	0	2 173	2 173
Platinum Project I	-963	0	0	0
Platinum Project II	4 405	0	0	0
Platinum Project III	-5	0	0	0
InvestPoland	765	0	0	0
Brinando Investment Limited	-1 417	0	0	0
Platinum Hypo	-7	0	0	0
Platinum Elements	-188	0	3	3

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

Svetly Dali O.O.O.	50 529	0	-11 004	-11 004
Mysquare.pl	31	-10	0	-10
Wpływ korekt konsolidacyjnych	-6 600	0	0	0
Razem	45 947	-10	-8 828	-8 838

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	3 972
Aktywo na podatek odroczony w Svetly Dali	1 042	1 579
Pozostałe	2	0
Razem	2 639	5 580

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	2 639
a) Zwiększenia (z tytułu)	1 653	2 993
- naliczone i niezapłacone odsetki	32	29
- niezrealizowane różnice kursowe	577	2 427
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w Svetly Dali	1 042	537
- pozostałe	2	0
b) Zmniejszenia (z tytułu)	0	-52
- naliczone i niezapłacone odsetki	0	-50
- pozostałe	0	-2
Stan na dzień bilansowy	2 639	5 580

Specyfikacja pozycji tworzących rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2010	31.12.2011
Naliczone i niezapłacone odsetki	118	336
Niezrealizowane różnice kursowe	0	7
Rezerwa na podatek odroczony w Svetly Dali	56 568	77 154
Razem	56 686	77 497

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 spółek z Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

Punkt 17. Działalność zaniechana

W trakcie roku 2011 Grupa 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 skonsolidowanego zysku netto za okres przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych jednostki dominującej 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	0,01	0,08
Rozwodniony za okres obrotowy	0,01	0,08
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	0,01	0,08
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)		
Podstawowy za okres obrotowy	0,00	0,00
Średnia ważona liczba akcji	201 950 000	445 344 445

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
					445 344 445

Nie wystąpiły operacje rozładniające skonsolidowany zysk netto przypadający na jedną akcję.

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

Do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego jednostka dominująca 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

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

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

Grupa 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 01.01.2011 r.	
Wartość początkowa	74 309
Odpisy z tytułu utraty wartości	0
Wartość księgowa netto na 01.01.2011 r.	74 309
Okres zakończony 31 grudnia 2011 r.	
Wartość księgowa netto na 01.01.2011 r.	74 309
Zwiększenia	15 351
Odpisy z tytułu utraty wartości	0
Wartość księgowa netto na 31.12.2011 r.	89 660
Stan na 31.12.2011 r.	
Wartość początkowa	89 660
Odpisy z tytułu utraty wartości	0
Wartość księgowa netto na 31.12.2011 r.	89 660

Rozliczenie nabycia kontroli nad spółką PP II	
Cena nabycia 100% udziałów	15 400
Wartość aktywów netto jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli	49
Wartość firmy	15 351

Rozliczenie utraty kontroli nad spółką Platinum HYPO	
Cena zbycia 100% udziałów	75
Wartość aktywów netto jednostki zależnej na dzień utraty kontroli	80
Spisanie wartości firmy	0
Wynik skonsolidowany na transakcji	-5

Zwiększenie wartości firmy dotyczy nabycia kontroli nad spółką zależną Platinum Project II. Dokładny opis rozliczenia nabycia kontroli nad tą spółką zależną znajduje się w Punkcie 45 sprawozdania „Istotne zdarzenia w 2011 r.”.

Grupa nie posiada innych wartości niematerialnych na dzień bilansowy.

Punkt 23. Nieruchomości inwestycyjne

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2011
PPG S.A (Patria)	15 111	12 842
Platinum Project II	0	8 888
InvestPoland	5 402	13 380
Platinum Project I	20 644	0
Svetly Dali	297 499	403 786
Razem	338 656	438 896

PPG S.A. (Patria)

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.

Platinum Project II

Poznańska inwestycja to budynek o przeznaczeniu biurowym wykończony w standardzie A. Na powierzchni około 0,5 ha spółka rozpoczyna realizację kompleksu użytkowego o przestrzeni biurowej 10 000 m², w której swoje miejsce znajdą biura o wysokim standardzie za przystępną cenę. W nowoczesnie zaaranżowanych wnętrzach przygotowanych z myślą o funkcjonalności i komforcie pracy znajdą dla siebie miejsce nawet najbardziej wymagający przedsiębiorcy. Z myślą o ich wygodzie i satysfakcji do wykończeń zastosowano głównie najnowocześniejsze materiały: aluminium, stal, szkło. Inwestycja realizowana jest z uwzględnieniem precyzyjnej analizy potrzeb przyszłych klientów, w efekcie czego powstaje budynek wyposażony w przestronne, jasne biura, nowoczesne windy, zoptymalizowane powierzchnie techniczne, parkingi i garaże podziemne, komfortową komunikację z centrum miasta

Svetly Dali

Spółka rosyjska Svetly Dali przygotowuje projekt budowlany obejmujący swym zakresem tereny o łącznej powierzchni 98,76 ha położone w pobliżu Moskwy, w tym 69 ha stanowi własność spółki rosyjskiej, 8 ha posiada w najmie długoterminowym, a do pozostałej części działki (teren leśny) posiada dostęp zgodnie z warunkami użytkowania terenu. Na terenach budowlanych spółka rosyjska planuje w przeciągu 7-8 lat, zgodnie ze wstępnym harmonogramem, wybudowanie osiedla mieszkaniowego o łącznej powierzchni 600-700 tys. m².

InvestPoland

Na dzień bilansowy spółka InvestPoland jest właścicielem dwunastu lokali przeznaczonych na sprzedaż / wynajem. Jeden lokal mieści się w przy ul. Biały Kamień, pozostałe jedenaście lokali są zlokalizowane przy ul. Grzybowskiej / Wroniej.

Wszystkie nieruchomości Grupy PPG S.A. stanowią zabezpieczenie dwóch kredytów zaciągniętych przez PPI oraz PPG S.A. w Getin Noble Bank S.A. - zabezpieczenia mają postać hipotek na nieruchomościach.

Punkt 24. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

Wszystkie jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

Jednostki zależne na dzień 31.12.2011	Kapitały własne	Aktywa trwałe i obrotowe	Zobowiązania i rezerwy
Brinando Investments Limited	16 430	43 861	27 431
LLC 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

Na dzień bilansowy w Grupie nie występują jednostki współzależne ani stowarzyszone. W Grupie nie występują udziały niesprawujące kontroli, gdyż jednostka dominująca PPG S.A. posiada (bezpośrednio lub pośrednio) 100% udziałów i praw głosu we wszystkich jednostkach zależnych wchodzących w skład Grupy.

Punkt 25. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Punkt 26. Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Punkt 27. Pożyczki udzielone

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2011
Pożyczki udzielone	171	2 339
- dla Zarządu	0	0
- dla Rady Nadzorczej	0	0
- dla Platinum Hypo	0	119
- udzielona przez Svetly Dali	0	2 220
- Pozostałe	171	0
Razem	171	2 339

Pożyczki są denominowane w polskich zł.

Punkt 28. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Punkt 29. Zapasy

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2011
Materiały i towary	168	178
Produkcja w toku i wyroby gotowe	0	34 681
Odpisy aktualizujące	0	0
Razem	168	34 859

Zaprezentowana wartość produkcji w toku dotyczy nakładów związanych z realizacją umowy o wykonanie obiektu budowlanego z 31 stycznia 2011 roku, pomiędzy Platinum Project I a KARMAR S.A., Przedmiotem Umowy jest realizacja zadania inwestycyjnego pod nazwą

"Rezydencja Naruszewicza" polegającego na wzniesieniu obiektu, w systemie wykończenia lokali do stanu deweloperskiego.

Wartość nieruchomości, na której ma być realizowane zadanie inwestycyjne, wynosiła 20.644 tys. zł wg stanu na 31.12.2010 roku i była na koniec poprzedniego roku prezentowana w pozycji nieruchomości inwestycyjnych.

Punkt 30. Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2011
Należności handlowe	5 740	4 633
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	2	15
Pozostałe należności	19 059	4 797
Razem	24 801	9 445

Pozostałe należności - wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2011
Należności z tytułu podatków (z wyjątkiem PDOP), ceł, ubezpieczeń zdrowotnych i społecznych	853	1 924
Należności z tytułu podatków - nabycie kontroli nad spółką Svetly Dali	1 654	0
Należności od pracowników	0	2
Rozliczenia z Zarządem	0	19
Rozrachunki z udziałowcami / akcjonariuszami	101	108
Należność z tytułu operacji na aktywach finansowych (udziałach) w spółce Sugar	15 800	0
Pozostałe	651	2 841
Należności krótkoterminowe brutto, razem	19 059	4 894
Odpisy aktualizujące	0	97
Należności krótkoterminowe netto, razem	19 059	4 797

Punkt 31. Rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2011
Koszty związane z emisją akcji	0	67
Ubezpieczenia	4	10
Nakłady na projekt budynku w Poznaniu	60	0
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	7	128
Razem	71	205

Punkt 32. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2011
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	102	4 152
Środki pieniężne na lokacie	1 049	1 019
Środki pieniężne w kasie	2	57
Razem	1 153	5 228

Nie występują różnice pomiędzy zmianą stanu pozycji środków pieniężnych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej a zmianą tej pozycji w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na 31.12.2011 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 PPG S.A. 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 sprawozdania 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

Jednostka dominująca nie prowadzi programów akcji pracowniczych, w ramach którego przyznaje się niezbywalne opcje na akcje.

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 na początek okresu	0	0
Zwiększenia	0	4 079
Podział wyniku	0	4 079
Pozostałe zmiany	0	0
Zmniejszenia	0	0
Podział wyniku	0	0
Pozostałe zmiany	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	4 079

Na dzień bilansowy pozostałe kapitały w Grupie w kwocie 4.079 tys. zł dotyczą podziału wyniku jednostkowego PPG S.A. za 2010 r. oraz spółek zależnych, które dokonały podziału wyniku za rok 2010. 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	4 952	3 645
Zwiększenia	-1 307	-1 788
Wynik z lat ubiegłych	-1 318	2 311
Podział wyniku	0	-4 079
Korekty wyniku z lat ubiegłych	11	-20
Zmniejszenia	0	0
Wynik z lat ubiegłych	0	0
Podział wyniku	0	0
Korekty wyniku z lat ubiegłych	0	0
Niepodzielony wynik finansowy na koniec okresu	3 645	1 857

Punkt 37. Kredyty i pożyczki

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2011
Kredyty i pożyczki długoterminowe	43 386	65 653
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	239	276
Razem	43 625	65 929

Kredyty i pożyczki długoterminowe na dzień bilansowy	Kredyt w Noble Bank (PPG)	Pożyczki zaciągnięte przez Svetly Dali	Pożyczki zaciągnięte przez Brinando (od Uktel Limited)	Kredyt w Noble Bank (PPI)
Waluta kredytu / pożyczki	CHF	rubel rosyjski	PLN	PLN
Stopa procentowa	3M LIBOR + stała marża Banku 3,15%	n/d	25% w skali roku	WIBOR 3M + stała marża banku 3,95%
Termin całkowitej spłaty	31.12.2040	Po 31.12.2015	31.01.2013	20.02.2014
Saldo na dzień bilansowy (kapitał i odsetki)	28 578	19 537	4 341	13 197
Razem	65 653			

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe na dzień bilansowy	Pożyczki zaciągnięte przez Svetly Dali
Waluta kredytu / pożyczki	rubel rosyjski
Stopa procentowa	n/d
Termin całkowitej spłaty	Do 31.12.2012r.
Saldo na dzień bilansowy (kapitał i odsetki)	276
Razem	276

Zabezpieczenia kredytu w Getin Noble Bank (PPG)	Kwota w tys. zł
Hipoteka kaucyjna	64 779
Oświadczenie o podaniu się egzekucji PPG S.A.	51 371
Oświadczenie o podaniu się egzekucji Platinum Project II Sp. z o.o.	43 666
Oświadczenie o podaniu się egzekucji Investpoland Sp. z o.o.	43 666
Poręczenie udzielone przez P. Wiśniewskiego według prawa cywilnego	43 666
Cesja praw z polis ubezpieczeniowych	23 451

Ponadto zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco wystawiony na rzecz Getin Noble Bank S.A. Bank ma prawo wypełnić weksel na sumę odpowiadającą zadłużeniu Spółki wobec Banku, łącznie z odsetkami powstałymi w przypadku opóźnienia oraz innymi kosztami, następnego dnia roboczego po upływie terminu wypowiedzenia Umowy Kredytu Hipotecznego. Bank ma prawo opatrzyć weksel datą płatności według swego uznania, zawiadamiając Spółkę listem poleconym.

Zabezpieczenia kredytu w Getin Noble Bank (PPI)	Kwota w tys. zł
Hipoteka	39 000
Zastaw na udziale w kapitale zakładowym Platinum Project I Sp. z o.o.	100%
Cesja umowy ubezpieczenia	-

Ponadto zabezpieczeniem kredytu jest weksel in blanco wystawiony na rzecz Getin Noble Bank S.A.. Bank ma prawo, w razie niedotrzymania terminów spłaty wynikających z umowy, wypełnić ten weksel w każdym czasie na sumę odpowiadającą zadłużeniu wystawcy wobec Getin Noble Bank S.A. z tego tytułu łącznie z odsetkami, prowizją i kosztami oraz weksel ten opatrzyć datą płatności według swego uznania.

Zabezpieczenia kredytu Uktel Limited (Brinando)
Platinum Project I Sp. z o.o. przystępuje do Umowy, jako odpowiedzialna solidarnie za zobowiązania pożyczkobiorcy wynikające z Umowy.

Grupa w pozycji zobowiązań z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek zaprezentowała wycenę kredytu zaciągniętego przez PPG S.A. w Getin Noble Bank w kwocie wymagającej zapłaty. Powodem odstąpienia od zastosowania wyceny w skorygowanej cenie nabycia był fakt złożoności czynników wpływających bezpośrednio na szacowaną wewnętrzną stopę zwrotu. W konsekwencji wykonane szacunki oparte na wielu założeniach dotyczących dalekiej przyszłości mogłyby znacząco zniekształcać otrzymane wyniki, a zatem i cały szacunek. Głównymi czynnikami rzutującymi na duże prawdopodobieństwo popełnienia błędu, w wyniku zastosowania uproszczeń w ewentualnych szacunkach były:

- W okresie od marca 2009 r. PPG S.A. płaci "max rate" zgodnie z zawartym aneksem, w związku z powyższym powstaje różnica w wysokości faktycznej spłaty a wielkością zobowiązania, która może zostać doliczona do kapitału kredytu. Powyższą aproksymację kwoty zwiększenia kapitału kredytu komplikuje fakt, iż raty odsetkowe rozliczane są w walucie obcej,
- Fakt określenia przez bank ogólnych warunków kredytowania i stosowania bardzo elastycznej polityki w zakresie ostatecznej spłaty kredytu,
- Fakt braku pełnych danych ze strony kredytodawcy odnośnie kształtowania się przyszłych przepływów pieniężnych związanych ze spłatą kredytu.

Mając powyższe na uwadze, Grupa odstąpiła od określenia kosztu kredytu w skorygowanej cenie nabycia, z uwagi na zbyt dużą ilość zmiennych wpływających na ewentualne szacunki. Ponadto koszt aneksu umowy kredytowej zawartego w 2009 r. został odniesiony do rachunku zysków i strat w miesiącu, w którym dokonano zmiany umowy. Zasady te Grupa stosuje w sposób ciągły.

W dniu 20.12.2010 r. spółka zależna Platinum Project I podpisała z Getin Noble Bank S.A. Umowę nr KRI/1089133 dotyczącą kredytu inwestycyjnego. Kredyt inwestycyjny w wysokości do 26 mln zł udzielony jest do dnia 20.01.2014 r. z karencją w spłacie kapitału do dnia 19.07.2013 r. Na dzień bilansowy zobowiązanie Platinum Project I z tytułu podpisanej umowy kredytowej wynosi 13 197 tysięcy złotych. Dodatkowo zgodnie z aneksem nr 1 z dnia 20.05.2011 roku Spółka Platinum Project I Sp. z o.o. przystąpiła do umowy jako odpowiedzialna solidarnie za zobowiązania pożyczkobiorcy wynikające z umowy.

W dniu 20.05.2011 roku Spółka zależna Brinando Investments Limited zaciągnęła pożyczkę od UKTEL Limited z siedzibą w Larnace (Cypr) w łącznej wysokości do kwoty 5.000.000 złotych. Zgodnie z ostatnim podpisanym aneksem oprocentowanie ustalono na 25% w skali roku. Na dzień bilansowy zobowiązanie Brinando z tytułu podpisanej umowy pożyczki wynosi 4 341 tysięcy złotych.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wyceniane są na dzień bilansowy według kursu średniego ogłoszonego na dzień 30.12.2011 r. przez Narodowy Bank Polski, tabela 252/A/NBP/2011, który wynosi 1 Euro = 4,4168zł, 1 USD = 3,4174zł, 1 CHF = 3,6333 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

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 S.A.	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 S.A.	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.

Grupa 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

Struktura walutowa	31.12.2010	31.12.2011
PLN	0	15
USD	59 282	68 348
EURO	0	0
Razem	59 282	68 363

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

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wyceniane są na dzień bilansowy według kursu średniego ogłoszonego na dzień 30.12.2011 r. przez Narodowy Bank Polski, tabela 252/A/NBP/2011, który wynosi 1 Euro = 4,4168zł, 1 USD = 3,4174zł, 1 CHF = 3,6333 zł.

Punkt 40. Zobowiązania krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2010
Zobowiązania handlowe	11 020	10 881
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	32	0
Pozostałe zobowiązania	237 303	623
Razem	248 355	11 504

Pozostałe zobowiązania - wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2011
Zobowiązania budżetowe	89	151
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	9	20
Pozostałe zobowiązania wobec pracowników	0	0
Zobowiązania z tytułu umów przedwstępnych sprzedaży	0	0
Righteigh Holdings Limited (z tytułu nabycia udziałów w spółce rosyjskiej) - część krótkoterminowa	237 128	0
Gwarancje	0	16
Pozostałe zobowiązania	77	436
Bierne rozliczenia międzyokresowe	0	0
Razem	237 303	623

Punkt 41. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2011
Umowy dotyczące przyszłych okresów	0	213
Wpłaty na poczet sprzedaży lokali mieszkalnych i miejsc postojowych	0	3 999
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe przychodów	55	1 114
Razem	55	5 326

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dotyczą między innymi 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

Na dzień bilansowy nie występują rezerwy na świadczenia pracownicze.

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,
- W sytuacjach, na zasadach i w wysokościach określonych w Umowach Przedwstępnych zawartych pomiędzy kontrahentem a Platinum Project I, kontrahentowi przysługują wobec PLATINUM PROJECT I Sp. z o.o. wierzytelności zapłat sum pieniężnych tytułem – Akty notarialne: Repertorium A nr 3565/2012 z dnia 05.03.2012 roku oraz Repertorium A nr 3568/2012 z dnia 05.03.2012 roku:
 - a) zwrotu wszelkich sum pieniężnych zapłaconych przez kontrahenta w wykonaniu danej Umowy Przedwstępnej (w szczególności kwot zapłaconych na poczet określonej w Umowie Przedwstępnej ceny),
 - b) kary umownej zastrzeżonej na wypadek odstąpienia od danej Umowy Przedwstępnej przez kontrahenta z przyczyn w niej określonych;
 - c) kar umownych zastrzeżonych na wypadek zwłoki PLATINUM PROJECT I Sp. z o.o. w wykonaniu poszczególnych zobowiązań wynikających z danej Umowy Przedwstępnej,
 - d) odsetek ustawowych w przypadku opóźnienia PLATINUM PROJECT I Sp. z o.o. w zapłacie sumy pieniężnej należnej z któregoś z powyższych tytułów

Punkt 44. Sprawy sądowe

Na dzień sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego toczy się sprawa sądowa, prowadzona przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, Wydział I Cywilny, o uznanie za umorzony weksla in blanco wystawionego przez Platinum Properties Sp. z o.o. (poprzednik prawny Platinum Properties Group S.A.), opatrzonego podpisami Prezesa Zarządu Platinum Properties Sp. z o.o. - Pana Piotra Wiśniewskiego, jako wystawcy przedmiotowego weksla oraz jako jego poręczyciela oraz pieczęcią imienną wskazującą funkcję w/w osoby w organach spółki, będącej wystawcą weksla.

Punkt 45. Istotne zdarzenia w 2011 r.

W dniu 01.02.2011 roku 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. Na przedmiotowej działce, należącej do PPII, planowana jest inwestycja polegająca na budowie budynku usługowego o funkcji biurowej wraz z usługami towarzyszącymi. Całkowita powierzchnia budynku będzie wynosiła prawie 18.000 m², w czym powierzchnia biurowa będzie wynosić ok. 10.000 m².

Wymagane ujawnienia wg MSSF 3	Wyjaśnienie
Nazwa i opis jednostki przejmowanej	Spółka Platinum Project II (PPII) została przejęta przez spółkę zależną od PPG S.A., tj. Brinando Investments Ltd. z siedzibą w Larnace.
Data przejęcia	28 lutego 2011 r.
Procent przejętych udziałów kapitałowych z prawem głosu	100% udziałów i praw głosu.
Główne przyczyny połączenia jednostek oraz opis tego, w jaki sposób jednostka przejmująca objęła kontrolę nad jednostką przejmowaną	Przejęta spółka jest właścicielem działki o powierzchni około 0,5 ha w Poznaniu. Na przedmiotowej działce planowana jest inwestycja polegająca na budowie budynku usługowego o funkcji biurowej wraz z usługami towarzyszącymi. Nabyto 100% udziałów w spółce przejmowanej.
Jakościowy opis czynników, które doprowadziły do ujęcia wartości firmy, takich jak oczekiwana synergia łączących się działalności jednostki przejmowanej i jednostki przejmującej, wartości niematerialne niekwalifikujące się do osobnego ujęcia oraz inne czynniki	Cena nabycia 100% udziałów w spółce wynosiła 15,4 mln zł. Wartość aktywów netto wynosiła 49 tys. zł, w związku z tym powstała dodatnia wartość firmy w kwocie 15.351 tys. zł.
Wartość godziwa na dzień przejęcia całkowitej przekazanej zapłaty oraz wartość godziwa na dzień przejęcia każdej głównej kategorii zapłaty	Cena nabycia 100% udziałów w spółce wynosiła 15,4 mln i została uregulowana w maju 2011 r.
Wartość godziwa należności jednostki przejmowanej	Należności pozostałe – ok. 50 tys. zł
Kwoty ujętych na dzień przejęcia głównych klas nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.	Głównym aktywem przejętej spółki jest nieruchomości w Poznaniu.

Wymagane ujawnienia wg MSSF 3	Wyjaśnienie
Kwota wartości firmy, co do której oczekuje się, że dla celów podatkowych będzie stanowił koszt uzyskania przychodu	Dodatnia wartość firmy powstała w 2011 r. w procesie rozliczania nabycia udziałów nie będzie stanowił kosztu uzyskania przychodu (pozycja pozaksiegowa, występująca tylko w procesie konsolidacji).
W przypadku okazynego nabycia - kwota zysku oraz pozycja w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w której taki zysk ujęto oraz przyczyny, które doprowadziły do powstania zysku z transakcji	Nie dotyczy.
W przypadku każdego połączenia jednostek, w którym jednostka przejmująca posiada mniej niż 100 procent udziałów kapitałowych w jednostce przejmowanej na dzień przejęcia	Nie dotyczy; nabyto 100% udziałów w jednostce zależnej.
Uzgodnienie wartości bilansowej wartości firmy na początek i na koniec okresu sprawozdawczego	W wyniku tego połączenia powstanie wartość firmy 15.351 tys. zł w 2011 r.

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 („Platinum Project III”) 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.

Wymagane ujawnienia wg MSSF 3	Wyjaśnienie
Nazwa i opis jednostki przejmowanej	Spółka Platinum Project III Sp. z o.o. została przejęta przez Brinando Investments Limited
Data przejęcia	15 czerwca 2011 r.
Procent przejętych udziałów kapitałowych z prawem głosu	100% udziałów i praw głosu.
Główne przyczyny połączenia jednostek oraz opis tego, w jaki sposób jednostka przejmująca objęła kontrolę nad jednostką przejmowaną	Spółka, której udziały zostały zakupione w celu realizacji przyszłych inwestycji Grupy Kapitałowej Emitenta.

Wymagane ujawnienia wg MSSF 3	Wyjaśnienie
Jakościowy opis czynników, które doprowadziły do ujęcia wartości firmy, takich jak oczekiwana synergia łączących się działalności jednostki przejmowanej i jednostki przejmującej, wartości niematerialne niekwalifikujące się do osobnego ujęcia oraz inne czynniki	Cena nabycia 100% udziałów w spółce wynosiła 5 000 zł. Wartość aktywów netto wynosiła 5 000 zł, w związku z tym nie powstała żadna wartość firmy.
Wartość godziwa na dzień przejęcia całkowitej przekazanej zapłaty oraz wartość godziwa na dzień przejęcia każdej głównej kategorii zapłaty	Cena nabycia 100% udziałów w spółce wynosiła 5 000zł. i została uregulowana w 2011 r.
Wartość godziwa należności jednostki przejmowanej	Spółka nie posiadała należności na moment przejęcia.
Kwoty ujętych na dzień przejęcia głównych klas nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.	Głównym aktywem przejętej spółki są środki pieniężne wpłacone na kapitał 5 000zł.
Kwota wartości firmy, co do której oczekuje się, że dla celów podatkowych będzie stanowić koszt uzyskania przychodu	Nie dotyczy
W przypadku okazynego nabycia – kwota zysku oraz pozycja w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w której taki zysk ujęto oraz przyczyny, które doprowadziły do powstania zysku z transakcji	Nie dotyczy.
W przypadku każdego połączenia jednostek, w którym jednostka przejmująca posiada mniej niż 100 procent udziałów kapitałowych w jednostce przejmowanej na dzień przejęcia	Nie dotyczy; nabyto 100% udziałów w jednostce zależnej.
Uzgodnienie wartości bilansowej wartości firmy na początek i na koniec okresu sprawozdawczego	W wyniku tego połączenia nie powstała wartość firmy.

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 o 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 New Connect 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 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.

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 wnioski 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 Grupa posiada różne instrumenty finansowe, zarządzanie ryzykiem finansowym realizowane jest na podstawie różnych procedur i obejmuje różne obszary działalności Grupy.

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. Grupa 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 Grupy lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych.

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

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

Ponadto Grupa 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 Grupy są środki na rachunkach bankowych, gotówka, należności z tytułu dostaw i usług, inne należności, udzielone pożyczki.

Ryzyko kredytowe Grupy jest przede wszystkim przypisane do należności handlowych. Grupa 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 Grupie możliwości realizacji swoich zobowiązań przy jednoczesnym zabezpieczeniu kapitału niezbędnego do płynnego funkcjonowania. Grupa korzysta z instrumentów finansowych zabezpieczających ten kapitał. Są to kredyty bankowe, kredyty kupieckie.

Zarządzanie płynnością Grupy odbywa się głównie poprzez:

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

Grupa 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.

Handwritten signatures in blue ink, including a large stylized 'P' and 'L'. A circular blue ink stamp is also visible, partially overlapping the text.

Punkt 48. Informacja o instrumentach finansowych

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

Aktywa finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011
Aktywa finansowe – akcje / udziały	0	0	0	0
Inne aktywa finansowe	964	0	964	0
Należności handlowe	5 740	4 633	5 740	4 633
Pozostałe należności	19 059	4 797	19 059	4 797
Pożyczki udzielone	171	2 339	171	2 339
Środki pieniężne	1 153	5 228	1 153	5 228

Zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	43 625	65 929	43 625	65 929
- długoterminowe	43 386	65 653	43 386	65 653
- krótkoterminowe	239	276	239	276
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	11 020	10 881	11 020	10 881
Pozostałe zobowiązania długo- i krótkoterminowe	296 585	68 986	296 585	68 986

Punkt 49. Zarządzanie kapitałem

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2011
Oprocentowane kredyty i pożyczki	43 625	65 929
Zobowiązania z tytułu leasingu, handlowe oraz pozostałe zobowiązania	307 605	85 129
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-1 153	-5 228
Zadłużenie netto	350 077	145 830
Kapitał własny	34 989	352 404
Kapitał razem	34 989	352 404
Kapitał i zadłużenie netto	385 066	498 234
Wskaźnik dźwigni	90,91%	29,27%

Głównym celem zarządzania kapitałem jest zapewnienie Grupie 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**Wynagrodzenia w PPG S.A.**

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

Wynagrodzenia w jednostkach zależnych

Wyszczególnienie	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011
Wynagrodzenia Zarządu	0	14
Wynagrodzenia Organów Nadzoru	0	0
Razem	0	14

Punkt 51. Transakcje pomiędzy 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
Svetly 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
PPIII	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
Righteigh 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 w PPG S.A.**

Przeciętne zatrudnienie	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011
Pracownicy produkcyjni	0	0
Pracownicy administracji	4	6
Razem	4	6

Zatrudnienie w jednostkach zależnych

Przeciętne zatrudnienie	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011
Pracownicy produkcyjni	0	0
Pracownicy administracji	1	1
Razem	1	1

Punkt 53. Transakcje z podmiotem dokonującym badania sprawozdania finansowego

Transakcje PPG S.A. z podmiotem dokonującym badania sprawozdania finansowego

Wynagrodzenie wypłacone lub należne 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

Transakcje jednostek zależnych z podmiotem dokonującym badania sprawozdania finansowego

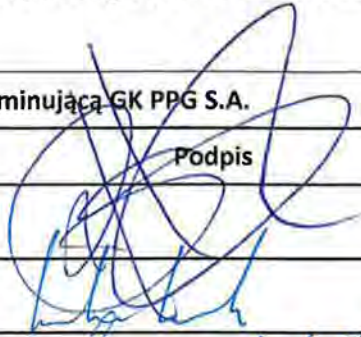
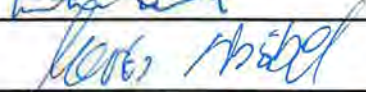
Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011
za badanie rocznego sprawozdania finansowego	10	6
za pozostałe usługi	0	0
Razem	10	6

Punkt 54. Objasnienia do 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
Zmiana stanu zapasów	50	-14 048
Zmiana stanu zapasów w PPI (wcześniej nakłady były prezentowane jako nieruchomości inwestycyjne)	0	-14 038
Pozostałe zmiany	50	-10
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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PPG S.A. za okres 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r.

Zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego, sporządzonego w dniu 25.05.2012 r.

Podpisy osób reprezentujących jednostkę dominującą GK 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	