

mm • conferences

s p ó ł k a a k c y j n a

RAPORT ROCZNY

MM CONFERENCES S.A.

z siedzibą w Warszawie

Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011

Spis treści

I. Pismo Zarządu

II. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego

III. Roczne zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011

A. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

B. Bilans na dzień 31.12.2011 r. wraz z danymi porównywalnymi

C. Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy) za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wraz z danymi porównywalnymi

D. Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wraz z danymi porównywalnymi

E. Zestawienie zmian w kapitale własnym w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wraz z danymi porównywalnymi

F. Dodatkowe informacje i objaśnienia

IV. Sprawozdanie z działalności emitenta w 2011 roku wraz z opisem podstawowych ryzyk związanych z działalnością Emitenta oraz Informacją o stosowaniu przez spółkę zasad dobrych praktyk

V. Oświadczenia Zarządu

VI. Opinia o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym

VII. Raport z badania rocznego sprawozdania finansowego

I. PISMO ZARZĄDU

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

Zarząd MM Conferences S.A. z siedzibą w Warszawie ma przyjemność przedstawić Państwu raport roczny Spółki za rok 2011, będącym pierwszym tego typu dokumentem od momentu debiutu spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu rynku NewConnect.

MM Conferences S.A. istnieje na rynku od 2008r. W początkowym stadium rozwoju MM Conferences w portfolio swoich produktów posiadało jeden duży projekt flagowy, którym było Sympozjum Świata Telekomunikacji. Spółka rozwinęła projekt i rozbudowała o sektor mediów. Wyrazem tego była nowa odsłona Sympozjum pod nazwą Sympozjum Świata Telekomunikacji i Mediów oraz restauracja konkursu Złoty Anten Świata Telekomunikacji oraz w kolejnym roku stworzenie konkursu Kryształowych Anten Świata Mediów. Spółka konsekwentnie rozwijała w tym samym okresie ofertę szkoleń oraz warsztatów dla kluczowych sektorów polskiej gospodarki.

Dynamiczny rozwój MM Conferences S.A. rozpoczął się w 2010 -2011 kiedy to spółka stworzyła nowe kluczowe produkty dla sektora Telco-Media: Zmiany w Prawie i Regulacjach Świata Telekomunikacji i Mediów, Konferencja Media Summit oraz rozpoczęła wydawanie kwartalnika Prawo i Regulacje Świata Telekomunikacji i Mediów.

Rok 2011 doprowadził do rozwoju flagowych produktów dla sektora Finanse-Bankowość oraz Energetyka. Spółka zakupiła prawa do Międzynarodowej Konferencji Energetycznej Europower i przywróciła świetność wydarzenia, które od kilkunastu lat istnieje na rynku polskim. Spółka z sukcesem zorganizowała dwie edycje konferencji Banking Forum oraz Spotkania Liderów Bankowości skupiającego kluczowych przedstawicieli sektora bankowego.

Również cykliczne już projekty dla sektora Telco-Media zyskały nową międzynarodową odsłonę, czego wyrazem było połączenie konferencji Zmiany w Prawie i Regulacjach Świata Telekomunikacji i Mediów oraz Media Summit i w ramach rzeczonyj synergii stworzenie Warsaw International Media Summit.

Rozwój kluczowych flagowych projektów, doświadczenie zespołu managerów w spółce, ugruntowana pozycja lidera w sektorze konferencyjnym oraz bardzo dobre relacje z kluczowymi podmiotami na rynku pozwoliły zarządowi na podjęcie dwóch strategicznych decyzji. Jedną z nich było wprowadzenie spółki do Alternatywnego Systemu Obrotu New Connect, drugą zaś stworzenie koronnego produktu jakim jest Polski Kongres Gospodarczy.

Działalność MM Conferences S.A. w 2012r. będzie w dalszym ciągu realizacją wskazywanych w Dokumencie Informacyjnym założeń. Stworzenie przez spółkę nowego projektu o strategicznym znaczeniu jakim jest Polski Kongres Gospodarczy oraz rozwój kluczowych projektów, pozwoli na dalszy dynamiczny rozwój spółki, w konsekwencji tworzenie flagowych projektów spółki ukierunkowanych na nowe branże.

W imieniu Zarządu MM Conferences S.A. serdecznie dziękuję Akcjonariuszom, Pracownikom i Klientom którzy obdarzyli nas zaufaniem i konsekwentnie wspierają w działaniu.

Niniejszym przedstawiam
raport roczny MM Conferences S.A. za 2011 rok.

Piotr Zesiuk
Piotr Zesiuk

Prezes Zarządu
Prezes Zarządu

MM CONFERENCES SA
00-241 Warszawa, ul. Długa 44/50
NIP: 952-204-04-86
REGON: 141312256 KRS: 0000300045
SĄD REJONOWY DLA MIASTA STOŁECZNEGO
WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ
GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

II. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA

Wybrane dane finansowe

Bilans (dane w zł)	Dane na 31.12.2011 (PLN)	Dane na 31.12.2011 (EUR)	Dane na 31.12.2010 (PLN)	Dane na 31.12.2010 (EUR)
Kapitał własny	1 195 350,79 zł	270 637,29	982 392,32 zł	248 060,08
Należności długoterminowe	- zł	-		-
Należności krótkoterminowe	309 933,60 zł	70 171,53	332 225,22 zł	83 888,90
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	678 225,57 zł	153 555,87	836 738,76 zł	211 281,66
Zobowiązania długoterminowe	17 707,64 zł	4 009,16	3 186,58 zł	804,63
Zobowiązania krótkoterminowe	299 995,43 zł	67 921,44	296 497,54 zł	74 867,44
	Dane na 31.12.2011 (PLN)	Dane na 31.12.2011 (EUR)	Dane na 31.12.2010 (PLN)	Dane na 31.12.2010 (EUR)
Rachunek zysków i strat (dane w zł/tys.zł)	okres od 01.01.2011 do 31.12.2011		okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	
Przychody netto ze sprzedaży	4 416 897,56	1 072 114,56	3 694 131,07 zł	924 781,22
Zysk/strata na sprzedaży	243 574,40	59 122,87	313 904,38 zł	78 582,18
Amortyzacja	64 467,42	15 648,19	64 892,26 zł	16 245,00
operacyjnej	202 269,12	49 096,83	307 554,17 zł	76 992,48
Zysk/strata brutto	210 189,40	51 019,32	318 692,98 zł	79 780,95
Zysk/strata netto	151 046,40	36 663,53	251 479,98 zł	62 954,98

Wybrane jednostkowe dane finansowe z bilansu (w PLN i EUR)

Dane wyrażone w EUR zostały przeliczone według kursu NBP:

kurs średni NBP: z dnia 30.12.2011 dla roku 2011

Tab.252/A/NBP/2011

4,4168

kurs średni NBP: z dnia 31.12.2010 dla roku 2010

Tab.255/A/NBP/2010

3,9603

Wybrane jednostkowe dane finansowe z rachunku zysków i strat (w PLN i EUR)

Dane wyrażone w EUR zostały przeliczone według kursu NBP :

kurs średni dla roku 2011

źródło: NBP kurs średni dla roku 2011

4,1198

kurs średni dla roku 2010

źródło: NBP kurs średni dla roku 2010

3,9946

III. ROCZNE ZBADANE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK
OBROTOWY 2011

MM CONFERENCES SPÓŁKA AKCYJNA
00-241 WARSZAWA, UL. DŁUGA 44/50
NIP: 952-20-40-486

Sprawozdanie finansowe za okres
01.01.2011-31.12.2011

SPIS TREŚCI

- I. OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA
- II. INFORMACJA DODATKOWA (WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO)
- III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
- IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
- V. RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH
- VI. BILANS
- VII. INFORMACJA DODATKOWA (DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA)

I. OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA

Stosownie do artykułu 52 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, Zarząd Spółki **MM CONFERENCES S.A.** przedstawia sprawozdanie finansowe za rok kończący się **31.12.2011**, na które składa się :

- Bilans sporządzony na dzień **31.12.2011** wykazujący sumę bilansową **1 551 466,55 zł**
- Rachunek zysków i strat za okres **01.01.2011-31.12.2011** wykazujący zysk netto **151 046,40 zł**
- Zestawienie zmian w Kapitale własnym na dzień **31.12.2011** wykazujące kapitał własny **1 195 350,79 zł**
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres **01.01.2011-31.12.2011** wykazujący bilansową zmianę (zmniejszenie) środków pieniężnych o **168 513,19 zł**
- Informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

Podpis Zarządu

Piotr Zesiuk
(Prezes Zarządu MMC Sp. z o.o.)

Piotr Zesiuk

Prezes Zarządu

MM CONFERENCES SA
00-241 Warszawa, ul. Długa 44/50
NIP: 952-204-04-86
REGON: 141312256 KRS: 0000300045
SĄD REJONOWY DLA MIASTA STOŁECZNEGO
WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ
GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

Beata Olbrycht

(osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych)

valor Sp. z o.o., od 1986
ul. Lipkowska 21, 04-801 Warszawa
tel. + 48 22 615 84 74, www.valor.pl
Beata Olbrycht księgowa 7093/95

II. INFORMACJA DODATKOWA

IIA. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje porządkowe

Sprawozdanie finansowe MM Conferences S.A. z siedzibą w **Warszawie (00-241), UL. DŁUGA 44/50** zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości z późniejszymi zmianami oraz Kodeksem Spółek Handlowych.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- a) działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów (PKD 82.30.Z)
- b) działalność centrów telefonicznych (call center) (PKD 82.20.Z)
- c) przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z)
- d) działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z)
- e) działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z)
- f) działalność agencji informacyjnych (PKD 63.91.Z)
- g) pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 63.99.Z)
- h) stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (PKD 70.21.Z)
- i) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z)
- j) pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 82.99.Z)
- k) działalność agencji reklamowych (PKD 73.11.Z)
- l) wydawanie książek (PKD 58.11.Z)
- m) wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych) (PKD 58.12.Z)
- n) wydawanie gazet (PKD 58.13.Z)
- o) wydawanie czasopism i pozostałych periodyków (PKD 58.14.Z)
- p) pozostała działalność wydawnicza

Klasyfikacja działalności według PKD przedstawia się następująco:

Działalność podstawowa:

- działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów ujęte w PKD 82.30.Z

Spółka dokonała wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców w dniu 26.02.2008r. pod numerem KRS 0000300045.

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony.

2. Prezentacja sprawozdań finansowych

Spółka prezentuje sprawozdanie finansowe za rok obrotowy rozpoczynający 01.01.2011 i kończący się 31.12.2011. Jest to czwarte sprawozdanie finansowe Spółki.

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

W prezentowanym sprawozdaniu finansowym nie miało miejsca połączenie spółek.

3. Porównywalność danych

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe za rok obrotowy 2011 i 2010 .

SPÓLKA NIE JEST PODMIOTEM DOMINUJĄCYM GRUPY KAPITAŁOWEJ. SPÓLKA NIE SPORZADZA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

4. Stosowane metody i zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

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

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

4.1. Rachunek zysków i strat

4.1.1. Przychody

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

4.1.2. Koszty

Spółka prowadzi koszty w układzie rodzajowym. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmuje koszty bezpośrednio z nimi związane oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich.

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

- Pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
- Przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- Koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi,
- Straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Spółki poza jej działalnością operacyjną.

4.1.3. Opodatkowanie

Wynik finansowy brutto korygują:

- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,
- aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

4.1.3.1. Podatek dochodowy bieżący

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

4.1.3.2. Podatek dochodowy odroczony

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

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

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

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

4.2. Bilans

4.2.1. Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

4.2.2. Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych. Zgodnie z Ustawą o Rachunkowości wartość początkowa i dotychczas dokonane od środków trwałych odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) mogą na podstawie odrębnych przepisów, ulegać aktualizacji wyceny. Ustalona w wyniku aktualizacji wyceny wartość księgowa netto środka trwałego nie powinna być wyższa od realnej wartości, której odpisanie w przewidywanym okresie jego dalszego używania jest ekonomicznie uzasadnione.

Dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

4.2.3. Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

4.2.4. Inwestycje długoterminowe

4.2.4.1. Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne i inne inwestycje nie stanowiące aktywów finansowych zaliczone do aktywów trwałych nie użytkowane przez jednostkę, lecz nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu

wartości tych aktywów lub uzyskania z nich przychodów, lub innych pożytków – wycenia się według ceny ich nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości lub według wartości godziwej.

4.2.4.2. Długoterminowe aktywa finansowe:

Udziały lub akcje wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

4.2.5. Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe

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

Aktywa finansowe oraz zobowiązania finansowe, w tym również pochodne instrumenty finansowe i zawarte transakcje terminowe, z których wynika zobowiązanie lub prawo do nabycia lub sprzedaży w przyszłym terminie ustalonej ilości określonych instrumentów finansowych, po ustalonej cenie, wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu. Aktywa finansowe nabyte na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych, w zależności od przyjętej metody, pod datą zawarcia transakcji lub na dzień rozliczenia transakcji.

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, tj. wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych.

Jednostka klasyfikuje instrumenty finansowe w dniu ich nabycia lub powstania do następujących kategorii:

- aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

W okresie sprawozdawczym aktywa finansowe nie wystąpiły.

Zobowiązania finansowe, z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych, wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej.

4.2.6. Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. W okresie sprawozdawczym rzeczowe składniki aktywów obrotowych nie wystąpiły.

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

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy wg. kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

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

4.2.8. Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy wg. kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Na dzień bilansowy środki pieniężne w walutach obcych nie wystąpiły.

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

W tej pozycji ujmowana jest nadwyżka przychodów zarachowanych nad zafakturowanymi z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych.

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

Kapitał zakładowy spółki kapitałowej wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji. Pozostała część kosztów emisji zaliczana jest do kosztów finansowych.

Udziały lub akcje własne wyceniane są w cenie nabycia i wykazywane w kwocie ujemnej w kapitale własnym.

Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny zwiększają skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny zmniejszają, do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, skutki obniżenia wartości

inwestycji uprzednio przeszacowanej, jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była rozliczona do dnia wyceny. Skutki obniżenia wartości inwestycji w części przekraczającej utworzoną uprzednio część kapitału z aktualizacji zalicza się w koszty finansowe okresu sprawozdawczego.

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

4.2.12. Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe – które wycenia się według wartości godziwej.

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

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy wg. kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

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

4.2.13. Inne rozliczenia międzyokresowe

a) Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się:

- rezerwę z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi,
- wartość wykonanych na rzecz jednostki świadczeń, które nie zostały zafakturowane, a na mocy umowy wykonawca nie był zobowiązany do jej zafakturowania,
- koszty z tytułu opłat za emisję zanieczyszczeń,
- wartość niewykorzystanych urlopów pracowniczych,
- koszty wynagrodzeń wypłaconych po zakończeniu roku, dotyczące roku poprzedniego.

b) Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,

- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów (funduszy) własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł,
- ujemną wartość firmy,
- nadwyżka zafakturowanych przychodów nad zarachowanymi dotycząca kontraktów długoterminowych

4.3 Wycena transakcji w walutach obcych

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

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań, po kursie średnim NBP z dnia roboczego poprzedzającego dzień operacji dla danej waluty z w przypadku braku kursu banku,

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- składniki aktywów - wg. kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,
- składniki pasywów - wg. kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Na dzień 31.12.2011 i 31.12.2010 nie wystąpiły składniki aktywów i pasywów w walutach obcych.

Różnice kursowe dotyczące inwestycji długoterminowych wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny, rozlicza się z kapitałem (funduszem) z aktualizacji wyceny. Skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych, zwiększają kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny. Skutki obniżenia wartości inwestycji w części przekraczającej utworzoną uprzednio część kapitału z aktualizacji zalicza się w koszty finansowe okresu sprawozdawczego.

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

4.4. Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym (w 2011 roku) nie wystąpiły

III. ROCZNE ZBADANE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK
OBROTOWY 2011

MM CONFERENCES S.A.

ul. DŁUGA 44 lok.50
00-241 Warszawa
NIP: 952-20-40-486

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2011 - 31.12.2011 rok (PLN)

	Nota	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1	4 416 897,66	3 694 131,07
- od jednostek powiązanych			
I. Przychód ze sprzedaży produktów		4 416 897,66	3 694 131,07
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	2	-	-
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3	4 173 323,16	3 380 226,69
B. Koszty działalności operacyjnej			
I. Amortyzacja		64 467,42	64 892,26
II. Zużycie materiałów i energii		167 191,39	90 411,13
III. Usługi obce		1 674 762,03	1 470 561,08
IV. Podatki i opłaty, w tym:		40 047,35	21 962,17
- podatek akcyzowy		-	-
V. Wynagrodzenia		1 630 938,23	1 155 508,49
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		122 125,87	52 001,13
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		483 800,87	524 890,43
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)		243 574,40	313 904,38
D. Pozostałe przychody operacyjne	4	9 232,55	30 717,85
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-
II. Dotacje		-	-
III. Inne przychody operacyjne		9 232,55	30 717,85
E. Pozostałe koszty operacyjne	5	50 537,83	37 068,06
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		40 573,29	34 044,84
III. Inne koszty operacyjne		9 964,54	3 023,22
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		202 269,12	307 554,17
G. Przychody finansowe	6	12 105,09	15 280,69
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		-	27,00
- od jednostek powiązanych		-	27,00
II. Odsetki, w tym:		12 105,09	15 233,69
- od jednostek powiązanych		-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji		-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
V. Inne		-	-
H. Koszty finansowe	7	4 184,81	4 121,88
I. Odsetki, w tym:		3 568,05	1 812,65
- dla jednostek powiązanych		-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji		-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji		466,48	1 082,90
IV. Inne		150,28	1 226,33
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)		210 189,40	318 692,98
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.–J.II.)		-	-
I. Zyski nadzwyczajne		-	-
II. Straty nadzwyczajne		-	-
K. Zysk (strata) brutto (I+J)		210 189,40	318 692,98
L. Podatek dochodowy	8	59 143,00	67 213,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)		151 046,40	251 479,98

Warszawa, dnia 12.06.2012

Beata Olbrycht
sporządzający sprawozdanie

valor Sp. z o.o., od 1986
ul. Lipkowska 21, 04-801 Warszawa
tel. + 48 22 615 84 74, www.valor.pl
Beata Olbrycht księgowa 7093/98

Piotr Zesiuk

Piotr Zesiuk - Przewodniczący Zarządu
Prezes Zarządu

MM CONFERENCES SA
00-241 Warszawa, ul. Długa 44/50
NIP: 952-204-04-86
REGON: 141312256 KRS: 0000300045
SĄD REJONOWY DLA MIASTA STOŁECZNEGO
WARSZAWY W WARSZAWIE XII WYDZIAŁ
GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

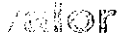
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT 2011 za rok (PLN)

	Nota	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1	4 416 897,56	3 694 131,07
– od jednostek powiązanych			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		4 416 897,56	3 694 131,07
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		–	–
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	3	2 511 443,51	2 480 910,57
– jednostkom powiązanym			
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		2 511 443,51	2 480 910,57
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A–B)		1 905 454,05	1 213 220,50
D. Koszty sprzedaży		877 407,65	422 563,12
E. Koszty ogólnego zarządu		784 472,00	476 753,00
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C–D–E)		243 574,40	313 904,38
G. Pozostałe przychody operacyjne	4	9 232,55	30 717,85
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		–	–
II. Dotacje		–	–
III. Inne przychody operacyjne		9 232,55	30 717,85
H. Pozostałe koszty operacyjne	5	50 537,83	37 068,06
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		–	–
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		40 573,29	34 044,84
III. Inne koszty operacyjne		9 964,54	3 023,22
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G–H)		202 269,12	307 554,17
J. Przychody finansowe	6	12 106,09	15 280,69
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		–	27,00
– od jednostek powiązanych		–	27,00
II. Odsetki, w tym:		12 105,09	15 233,69
– od jednostek powiązanych		–	–
III. Zysk ze zbycia inwestycji		–	–
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		–	–
V. Inne		–	–
K. Koszty finansowe	7	4 184,81	4 121,88
I. Odsetki, w tym:		3 568,05	1 812,65
– dla jednostek powiązanych		–	–
II. Strata ze zbycia inwestycji		–	–
III. Aktualizacja wartości inwestycji		466,48	1 062,90
IV. Inne		150,28	1 226,33
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J–K)		210 189,40	318 692,98
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.–M.II.)		–	–
I. Zyski nadzwyczajne		–	–
II. Straty nadzwyczajne		–	–
N. Zysk (strata) brutto (L+M)		210 189,40	318 692,98
O. Podatek dochodowy	8	59 143,00	67 213,00
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		–	–
R. Zysk (strata) netto (N–O–P)		151 046,40	251 479,98

Warszawa, dnia 12.06.2012

Beata Olbrycht

sporządzający sprawozdanie


 Valor Sp. z o.o., od 1986
 ul. Lipkowska 21, 04-801 Warszawa
 tel. + 48 22 615 84 74, www.valor.pl
 Beata Olbrycht księgowa 7093/98



Piotr Zesiuk

MM CONFERENCE SA
 00-241 Warszawa, ul. Długa 44/50
 NIP: 952-204-04-86
 REGON: 14181256 KRS: 0000300045
 SĄD REJONOWY DLA MIASTA STOLECZNEGO
 WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ
 GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

MM CONFERENCES S.A.
ul. DŁUGA 44 lok.50
00-241 Warszawa
NIP: 952-20-40-486

BILANS na dzień 31 grudnia 2011 (PLN)

AKTYWA	Nota	31.12.2011	31.12.2010
A. AKTYWA TRWAŁE		292 126,76	78 641,08
I. Wartości niematerialne i prawne	10	56 480,01	8 373,16
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-
2. Wartość firmy		-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		56 480,01	8 373,16
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe		225 837,63	63 943,32
1. Środki trwałe	11	225 837,63	63 943,32
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		5 168,72	5 801,83
c) urządzenia techniczne i maszyny		31 505,28	19 110,25
d) środki transportu		178 584,27	21 000,00
e) Inne środki trwałe		12 599,38	18 031,44
2. Środki trwałe w budowie		-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	-
III. Należności długoterminowe		-	-
1. Od jednostek powiązanych		-	-
2. Od pozostałych jednostek		-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	12	533,12	999,60
1. Nieruchomości		-	-
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		533,12	999,60
a) w jednostkach powiązanych		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- Inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w pozostałych jednostkach		533,12	999,60
- udziały lub akcje		533,12	999,60
- Inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	9 266,00	5 325,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9a	9 266,00	5 325,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-
B. AKTYWA OBROTOWE		1 259 339,79	1 226 286,11
I. Zapasy		-	-
1. Materiaty		-	-
2. Półprodukty i produkty w toku		-	-
3. Produkty gotowe		-	-
4. Towary		-	-
5. Zaliczki na dostawy		-	-
II. Należności krótkoterminowe	13	309 933,60	332 225,22
1. Należności od jednostek powiązanych		-	-
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		-	-
- do 12 miesięcy		-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		-	-
2. Należności od pozostałych jednostek		309 933,60	332 225,22
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		280 650,10	258 132,49
- do 12 miesięcy		280 650,10	258 132,49
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		48 280,85	48 305,28
c) inne		1 022,55	25 787,47
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	14	829 162,57	836 738,76
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		829 162,57	836 738,76
a) w jednostkach powiązanych		150 837,00	-
- udziały lub akcje		-	-
- Inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		150 837,00	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- Inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14	678 225,57	836 738,76
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		678 225,57	836 738,76
- inne środki pieniężne		-	-
- inne aktywa pieniężne		-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	120 243,62	57 222,13
SUMA AKTYWÓW		1 551 466,55	1 304 927,19

Warszawa, dnia 12.06.2012

Beata Olbrycht
sporządzający sprawozdanie

valor Sp. z o.o., od 1986
ul. Lipkowska 21, 04-801 Warszawa
tel. + 48 22 615 84 74, www.valor.pl
Beata Olbrycht księgowa 7093/98

Przewodniczący Zarządu
MM CONFERENCES SA
00-241 Warszawa, ul. Długa 44/50
NIP: 952-204-04-86
REGON: 141812256 KRS: 0000300045
SĄD REJONOWY DLA MIASTA STOLECZNEGO
WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ
GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

MM CONFERENCES S.A.

ul. DŁUGA 44 lok.50
00-241 Warszawa
NIP: 952-20-40-486

BILANS na dzień 31 grudnia 2011 (PLN)

PASYWA	Nota	31.12.2011	31.12.2010
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		1 195 350,79	982 392,32
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		636 756,50	600 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		-	-280 961,54
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		673 947,89	739 623,88
V. Kapitał (fundusz) rezerwowany z aktualizacji wyceny		-	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		-186 400,00	-227 750,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		151 046,40	251 479,98
VIII. Wynik finansowy netto roku obrotowego		-	-
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		356 115,76	322 534,87
I. Rezerwy na zobowiązania	16	32 414,69	6 728,00
1. Rezerwa na zobowiązania			
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9b	178,00	228,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne		-	-
- długoterminowa		-	-
- krótkoterminowa		-	-
3. Pozostałe rezerwy		32 236,69	6 500,00
- długoterminowe		-	-
- krótkoterminowe		32 236,69	6 500,00
II. Zobowiązania długoterminowe	18	17 707,64	3 186,58
1. Wobec jednostek powiązanych		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek		17 707,64	3 186,58
a) kredyty i pożyczki		-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe		17 707,64	3 186,58
d) inne		-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	19	299 995,43	296 497,54
1. Wobec jednostek powiązanych		-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		-	-
- do 12 miesięcy		-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek		299 995,43	296 497,54
a) kredyty i pożyczki		-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe		9 676,49	6 383,50
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		48 805,77	100 169,03
- do 12 miesięcy		48 805,77	100 169,03
- powyżej 12 miesięcy		-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy		-	-
f) zobowiązania wekslowe		-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		227 283,20	131 333,43
h) z tytułu wynagrodzeń		7 066,66	33 956,40
i) inne		7 183,11	24 655,18
3. Fundusze specjalne		-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	15	5 998,00	16 122,75
1. Ujemna wartość firmy		-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		5 998,00	16 122,75
- długoterminowe		-	-
- krótkoterminowe		5 998,00	16 122,75
SUMA PASYWÓW		1 551 466,55	1 304 927,19

Warszawa, dnia 12.06.2012

Beata Olbrycht
sporządzający sprawozdanie

valor Sp. z o.o., od 1986
ul. Lipkowska 21, 04-801 Warszawa
tel. + 48 22 615 84 74, www.valor.pl
Beata Olbrycht księgowa 7093/98

Piotr Zesłuk

Prezes Zarządu
Piotr Zesłuk, Prezes Zarządu

MM CONFERENCES SA
00-241 Warszawa, ul. Długa 44/50
NIP: 952-204-04-86
REGON: 14131256 KRS: 0000300045
SĄD REJONOWY DLA MIASTA STOŁECZNEGO
WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ
GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

MM CONFERENCES S.A.
 ul. DŁUGA 44 lok.50
 00-241-Warszawa
 NIP: 952-20-40-486

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	31.12.2011	31.12.2010
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	982 392,32	958 862,34
– korekty błędów podstawowych rok 2009 prezentacja WNP		-219 200,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	982 392,32	739 462,34
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	500 000,00	500 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	36 756,50	-
a) zwiększenie (z tytułu)	36 756,50	-
– wydania udziałów (emisji akcji)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	536 756,50	500 000,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	-280 961,54	-
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	280 981,54	-280 961,54
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	280 981,54	-
a) zwiększenie (z tytułu)	280 981,54	-
– opłacone udziały	-	280 961,54
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	280 961,54
– nie opłacone udziały	-	-
– opłacone udziały	-	-280 981,54
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
a) zmniejszenie (z tytułu)/zbycie akcji/	-	-
3.1. Udziały (akcje własne) na koniec okresu	739 623,88	385 182,83
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	-65 675,99	354 441,05
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	93 239,70	354 441,05
a) zwiększenie (z tytułu)	93 239,70	-
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	28 355,28
– z podziału zysku (obowiązkowy)	-	326 085,77
– z podziału zysku	158 915,69	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	144 214,25	-
– wypłaty dywidendy	14 701,44	-
– pokrycia kosztów emisji akcji	673 947,69	739 623,88
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	-	-
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	23 729,98	354 441,05
7. *Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	251 479,98	354 441,05
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	251 479,98	354 441,05
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	198 679,98	354 441,05
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	354 441,05
– podział zysku (na kapitał zapasowy)	190 129,98	-
– podział zysku (wypłata dywidendy)	8 550,00	-
– pokrycie strat z lat ubiegłych	52 800,00	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	227 750,00	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	-	227 750,00
– korekty błędów podstawowych	227 750,00	227 750,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	8 550,00	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	8 550,00	-
– pokrycie straty z zysku netto	219 200,00	227 750,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-166 400,00	-227 750,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	151 046,40	251 479,98
8. Wynik netto	-	198 679,98
a) zysk netto przed korektą	-	52 800,00
– korekty błędów podstawowych	151 046,40	251 479,98
a) zysk netto po korekcie	-	-
b) strata netto	-	-
c) odpisy z zysku	1 195 350,79	982 392,32
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 195 350,79	982 392,32
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 195 350,79	982 392,32

Warszawa, dnia 12.06.2012

Beata Olbrycht
 sporządzający sprawozdanie

valor Sp. z o.o., od 1986
 ul. Lipkowska 21, 04-801 Warszawa
 tel. + 48 22 615 84 74, www.valor.pl
 Beata Olbrycht księgowa 7093/98

Pion Zestuk

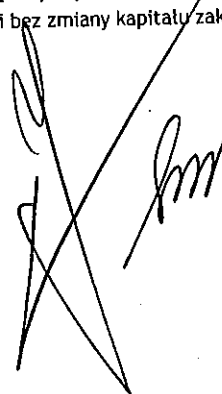
Prezes Zarządu

MM CONFERENCES SA
 00-241 Warszawa, ul. Długa 44/50
 NIP: 952-204-04-86
 REGON: 141312056 KRS: 0000300045
 SĄD REJONOWY DLA MIASTA STOŁECZNEGO
 WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ
 GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

Kapitał podstawowy

	31.12.2011	31.12.2010
1. Wysokość kapitału podstawowego	536 756,50	500 000,00
2. Ilość akcji tworzących kapitał, w tym:	1 073 513,00	50 000 000,00
– akcje (na okaziciela) seria A	637 000,00	31 850 000,00
– akcje (na okaziciela) seria B	343 000,00	17 150 000,00
– akcje (na okaziciela) seria C	20 000,00	1 000 000,00
– akcje (na okaziciela) seria D	60 000,00	
– akcje (na okaziciela) seria E	13 513,00	
3. Struktura własności %, w tym:	100,00	100,00
– krajowe osoby fizyczne	37,26	100,00
– podmioty gospodarcze	60,23	
– akcjonariusze mniejszościowi	2,51	
4. Wartość nominalna jednej akcji/jednego udziału	0,50	0,01

W dniu 19 maja 2011 roku Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę nr 13 wyrażającą zgodę na połączenie akcji spółki poprzez podwyższenie wartości nominalnej akcji przy jednoczesnym zmniejszeniu liczby akcji bez zmiany kapitału zakładowego w stosunku 50:1. W wyniku czego jednostkowa wartość nominalnej akcji wynosi 50 gr



MM CONFERENCES S.A.
 ul. DŁUGA 44 lok.50
 00-241 Warszawa
 NIP: 952-20-40-486

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (PLN)

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	151 046,40	251 479,98
II. Korekty razem	41 954,95	-35 892,84
1. Amortyzacja	64 467,42	64 892,26
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 360,31	-1 786,95
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	4 931,25	1 082,90
5. Zmiana stanu rezerw	25 686,69	-
6. Zmiana stanu zapasów	-	-
7. Zmiana stanu należności	22 291,62	-79 905,11
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	204,90	72 269,28
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-76 987,24	-83 895,22
10. Inne korekty	-	-8 550,00
	193 001,35	215 587,14
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	-	27,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	27,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	27,00
b) w pozostałych jednostkach	-	27,00
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	401 711,07	67 366,19
II. Wydatki	251 711,07	67 366,19
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	150 000,00	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	150 000,00	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
	-401 711,07	-67 339,19
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	396 256,30	-
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	396 256,30	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	346 059,77	6 489,19
II. Wydatki		
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	334 344,23	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	11 715,54	6 489,19
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8. Odsetki	-	-
9. Inne wydatki finansowe	50 196,53	-6 489,19
	-158 513,19	141 758,76
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	-158 513,19	141 758,76
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	836 738,76	694 980,00
	678 225,57	836 738,76
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Warszawa, dnia 12.06.2012

Beata Olbrycht
 sporządzający sprawozdanie

valor sp. z o.o., od 1986
 ul. Lipkowska 21, 04-801 Warszawa
 tel. + 48 22 615 84 74, www.valor.pl
 Beata Olbrycht księgowa 7093/98

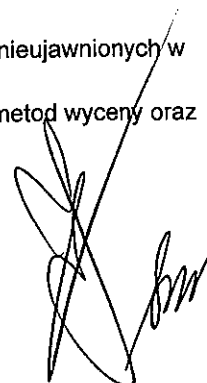
Piotr Zesiuk

Prezes Zarządu
 Piotr Zesiuk, Prezes Zarządu

MM CONFERENCES SA
 00-241 Warszawa, ul. Długa 44/50
 NIP: 952-204-04-86
 REGON: 14132256 KRS: 0000300045
 SĄD REJONOWY DLA MIASTA STOŁECZNEGO
 WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ
 GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO INFORMACJI DODATKOWEJ

- Nota 1 Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów
- Nota 1a Struktura rzeczowa (wg rodzajów działalności) przychodów ze sprzedaży
- Nota 2 Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby
- Nota 3 Dane o kosztach rodzajowych i rozliczenie kręgu kosztów
- Nota 4 Pozostałe przychody operacyjne
- Nota 5 Pozostałe koszty operacyjne
- Nota 6 Przychody finansowe
- Nota 7 Koszty finansowe
- Nota 8 Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto
- Nota 9a Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego
- Nota 9b Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego
- Nota 10 Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych
- Nota 11 Zmiany w środkach trwałych
- Nota 11a Wartość nie amortyzowanych (umarzanych) przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy, lub innych umów
- Nota 11b Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym na ochronę środowiska
- Nota 11c Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli
- Nota 12 Zmiany w inwestycjach długoterminowych
- Nota 13 Struktura należności krótkoterminowych
- Nota 14a Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne
- Nota 14b Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne
- Nota 15 Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych
- Nota 16a Odpisy aktualizujące wartość aktywów
- Nota 16b Stan rezerw
- Nota 17 Proponowany podział zysku netto (pokrycie straty)
- Nota 18 Zobowiązania długoterminowe - struktura czasowa
- Nota 19 Struktura zobowiązań krótkoterminowych (poza funduszami specjalnymi)
- Nota 20a Zobowiązania warunkowe
- Nota 20b Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki
- Nota 21 Informacje o wspólnych przedsięwzięciach (które nie podlegają konsolidacji)
- Nota 22 Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych
- Nota 23 Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych
- Nota 24 Pożyczki i świadczenia udzielone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych
- Nota 25 Transakcje z członkami zarządu i organami nadzorczymi i ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia lub związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z osobą zarządzającą lub będącą w organach nadzorczych jednostki lub Spółek, w których są znaczącymi udziałowcami (akcjonariuszami) lub współnikami
- Nota 26 Wynagrodzenia biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy
- Nota 27 Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym
- Nota 28 Istotne transakcje zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe zw stronami powiazanymi
- Nota 29 Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieujawnionych w sprawozdaniu finansowym
- Nota 30 Dokonane w roku obrotowym zmiany zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.
- Nota 31 Korekta prezentacji WNP
- Nota 32 Informacje o umowach nie uwzględnionych w bilansie



Nota 1
Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
1. Sprzedaż usług	4 416 897,56	3 694 131,07
2. Inne przychody ze sprzedaży		
RAZEM	4 416 897,56	3 694 131,07
w tym:		
Sprzedaż na terytorium kraju	4 294 990,56	3 683 836,07
Sprzedaż poza terytorium Polski	121 657,50	10 295,00



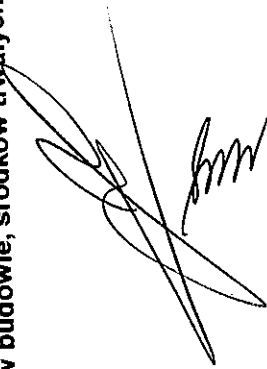
Nota 1a
Struktura rzeczowa (wg rodzajów działalności) przychodów ze sprzedaży

	31.12.2011	31.12.2010
Przychody ze sprzedaży - organizacja konferencji, warsztatów	2 945 787,06	2 233 899,74
Przychody ze sprzedaży - usługi reklamowe	1 440 312,50	1 460 231,33
Przychody ze sprzedaży - czasopismo	30 798,00	-
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	-	-
RAZEM	4 416 897,56	3 694 131,07



Nota 2
Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

<nie wystąpiły roku 2011 i 2010>

A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and a long horizontal stroke extending to the right.

Nota 3

Dane o kosztach rodzajowych i rozliczenie kręgu kosztów

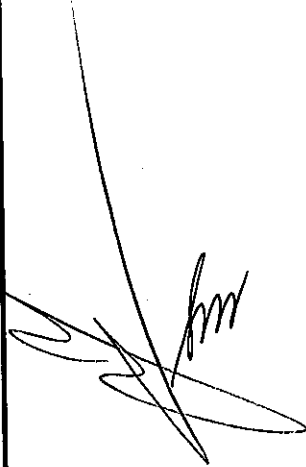
	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010 po korektach	korekta *	01.01.2010 - 31.12.2010
A. Koszty wg rodzajów	4 173 323,16	3 380 226,69	-52 800,00	3 433 026,69
1. Amortyzacja	84 467,42	84 892,28	-52 800,00	117 692,28
2. Zużycie materiałów i energii	157 191,39	90 411,13		90 411,13
3. Usługi obce	1 874 752,03	1 470 561,08		1 470 561,08
4. Podatki i opłaty, w tym:	40 047,35	21 982,17		21 982,17
- podatek akcyzowy	-	-		-
5. Wynagrodzenia	1 630 938,23	1 155 508,49		1 155 508,49
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	122 125,87	52 001,13		52 001,13
7. Pozostałe koszty rodzajowe	483 800,87	524 890,43		524 890,43
RAZEM	4 173 323,16	3 380 226,69	-52 800,00	3 433 026,69
B. Zmiany w zakresie kosztów rozliczonych +/-	-	-		-
C. Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych kosztów +/-	-	-		-
D. Koszt własny produkcji sprzedanej (A+/-B+/-C)	4 173 323,16	3 380 226,69	-52 800,00	3 433 026,69
- koszt wytworzenia sprzedanych usług	2 511 443,51	2 480 910,57		2 480 910,57
- koszty sprzedaży	877 407,65	422 563,12		422 563,12
- koszty ogólnego zarządu	784 472,00	476 753,00	-52 800,00	529 553,00

* wyjaśnienie nota 31

Nota 4

Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
I. Przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		
II. Dotacje	9 232,55	30 717,85
III. Inne przychody operacyjne, w tym:	1,74	1,69
- zaokrąglenia	7 610,78	2 892,19
- otrzymane odszkodowania od ubezpieczyciela	1 487,50	27 712,92
- rozwiązanie rezerw na należności trudne		111,05
- inne	132,53	
- korekty z tyt. rozliczenia leasingu		
RAZEM	9 232,55	30 717,85



Nota 5
Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
I. Wartość zbycia niefinansowych aktywów trwałych	40 573,29	34 044,84
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	40 573,29	34 044,84
– odpis aktualizujący wartość należności	9 964,54	3 023,22
III. Inne koszty operacyjne, w tym:	2,35	0,48
– zaokrąglenia	9 962,19	3 022,74
– inne wydatki nie udokumentowane NKUP		
RAZEM	50 537,83	37 068,06



Nota 6

Przychody finansowe

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
I. Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach, w tym:	-	27,00
– zyski z tytułu udziału w jednostkach powiązanych (dywidenda)		27,00
II. Odsetki, w tym:	11 168,09	15 233,69
– odsetki bankowe	11 168,09	15 233,69
III. Przychody ze zbycia inwestycji, w tym:	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	937,00	-
VI. Inne, w tym:	-	-
RAZEM	12 105,09	15 260,69

Nota 7

Koszty finansowe

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
I. Odsetki, w tym:	3 568,05	1 812,65
– odsetki z tytułu umów leasingu	2 297,31	1 759,95
– odsetki budżetowe	1 135,76	36,79
– odsetki zapłacone kontrahentom	134,98	15,91
II. Koszty zbycia inwestycji, w tym:	–	–
III. Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	466,48	1 082,90
– udziały zakupionych spółek	466,48	1 082,90
IV. Inne, w tym:	150,28	1 226,33
– różnice kursowe zrealizowane	150,28	1 204,33
– inne	–	22,00
RAZEM	4 184,81	4 121,88



Nota 8

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto

	31.12.2011	31.12.2010
ZYSK / STRATA brutto	210 189,40	265 892,98
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	153 529,89	155 529,72
Różnice stałe	113 759,23	135 415,82
– koszty nie uznane za podatkowe/ nie udokumentowane dla CIT	10 053,68	3 022,74
– koszty związane z podniesieniem kapitału	5 137,09	
– części zamienne dot. leasingu rozliczanego jako leasing finans	2 216,68	
– koszty nie uznane za podatkowe/ straty w zw. Z kardziej karty	8 088,84	
– wydatki reprezentacyjne i nie udokumentowane	28 262,02	30 746,29
– odsetki budżetowe	1 136,76	36,79
– odsetki od leasingu finansowego	2 297,31	1 759,95
– amortyzacja bilansowa WNP (znak towarowy)*** Sympozjum Świata Telekomunikacji	45 000,00	45 000,00
– ****amortyzacja bilansowa WNP (znak towarowy)*** Sympozjum Świata Telekomunikacji	45 000,00	
– ****amortyzacja bilansowa WNP (znak towarowy)*** Sympozjum Świata Telekomunikacji	200,00	
– amortyzacja bilansowa WNP *** Świat Energii	8 000,00	8 000,00
–**** amortyzacja bilansowa WNP *** Świat Energii	8 000,00	
– amortyzacja bilansowa sR. Am. Bilansowa - ulga podatnik lata ub.	9 107,30	6 634,80
– amortyzacja bilansowa sR. TRW > 3,5 tys.**		1 482,40
– amortyzacja majątku w leasingu: wyposażenie w komputery	6 697,26	4 688,01
– różnice kursowe wycena bilansowa lat ubiegłych	–	–
– odpis aktualizacyjny - należności trudne	40 573,29	34 044,84
Różnice przejściowe	39 770,66	20 113,90
– nie wypłacone wynagrodzenia z tyt. umów cywilnoprawnych	7 067,49	12 531,00
– rezerwy na zobowiązania (wynagrodzenia-urlopy, premie)	25 736,69	
– rezerwy na audyt	6 500,00	6 500,00
– odpis aktualizujący - utrata wartości akcji	466,48	1 082,90
Koszty podatkowe nie zaliczone do kosztów rachunkowych	29 010,28	57 466,04
– wykorzystanie rezerwy na koszty audytu	6 500,00	6 500,00
– wykorzystanie rezerwy na koszty sprzedaży	–	–
– amortyzacja podatkowa sr. trwałych do 3,5 tys.*	–	12 360,30
– amortyzacja podatkowa sr. trwałych > 3,5 tys. (ulga mały podatnik)	9 979,28	7 450,99
– raty z tytułu umów leasingu komputery	12 531,00	31 154,75
– wypłacone wynagrodzenia lat ubiegłych		
Przychody księgowe nie zaliczane do podatkowych	2 424,50	27 739,92
– nadwyżka przychodów zarachowanych nad zafakturowanymi	1 487,50	27 712,92
– rozwiązanie rezerwy na należności		
– niezrealizowane różnice kursowe		27,00
– dywidenda	937,00	
– odsetki naliczone od udzielonej pożyczki		
– odsetki budżetowe korekta ub. roku		
Przychody podatkowe nie zaliczone do księgowych	–	–
Odliczenie od dochodu (np. darowizny)	332 284,51	336 216,74
Podstawa opodatkowania	63 134,00	63 881,00
Podatek dochodowy bieżący 19%		
Podatek dochodowy zapłacony zryczałtowany od dywidendy	3 941,00	3 332,00
Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego 19%	–	–
Zmiana stanu rezerwy z tytułu podatku odroczonego 19%	50,00	
Podatek stanowiący zobowiązanie, wykazany w rachunku zysków i s	59 143,00	67 213,00

30,03671926

25,27821554

* lista dr. Trwałych - 23 658,44, sam. Os. 3129,09

** środki trwale rozliczone w 2010 roku - ulga mały podatnik amortyzowane bilansowo

*** korekta podatku CIT 8 za 2009 r. - nie uznanie amortyzacji WNP jako koszt podatkowy kwota 46 tys.

**** wyjaśnienie nota 31

KOREKTA CIT 2011 :ZMNIJSZENIE KOSZTÓW bilansowych i podatkowych UMÓW ZLECENI/ O DZIEŁO O KWOTĘ 22 171,71 Zakwalifikowanych przez audyt do kosztów 2012r

Nota 9a

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	2011		2010	
	Podstawa różnicy przejściowej	31.12.2011	Podstawa różnicy przejściowej	31.12.2010
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 027,40	5 325,00	45 588,25	8 657,00
2. Zwiększenia	48 767,06	9 266,00	28 027,40	5 325,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z	48 767,06	9 266,00	28 027,40	5 325,00
– nie wypłacone wynagrodzenia z tyt. umów cywilnoprawnych	7 067,49	1 343,00	12 531,00	2 381,00
– utrata wartości akcji	9 462,88	1 798,00	8 996,40	1 709,00
– rezerwy na zobowiązania (urlopy, premie)	25 738,69	4 890,00		
– rezerwy na audyt	6 500,00	1 235,00	6 500,00	1 235,00
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze	–	–	–	–
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi	–	–	–	–
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą	–	–	–	–
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	–	–	–	–
3. Zmniejszenia	28 027,40	5 325,00	45 588,25	8 658,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z	28 027,40	6 325,00	45 668,25	8 668,00
– rozwiązanie rezerwy na audyt	6 500,00	1 235,00	6 500,00	1 235,00
– utrata wartości akcji	8 996,40	1 709,00	7 913,50	1 504,00
– wypłacone wynagrodzenia z tyt. umów cywilnoprawnych	12 531,00		31 154,75	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze		2 381,00		5 919,00
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi				
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą				
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy				
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	48 767,06	9 266,00	28 027,40	5 325,00
a) odniesionych na wynik finansowy	48 767,06	9 266,00	28 027,40	5 325,00

Nota 9b

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	2011 Podstawa różnicy przejęciowej	31.12.2011	2010 Podstawa różnicy przejęciowej	31.12.2010
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 198,61	228,00	1 198,61	228,00
a) odniesionej na wynik finansowy	1 198,61	228,00	1 198,61	228,00
b) odniesionej na kapitał własny	-	-	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-	-
2. Zwiększenia	937,00	178,00	-	-
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu	937,00	178,00	-	-
- pożyczki	937,00	178,00	-	-
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi	-	-	-	-
3. Zmniejszenia	1 198,61	228,00	-	-
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z	1 198,61	228,00	-	-
- różnice kursowe z przeszacowania	-	-	-	-
- różnice dla umów leasingu	1 198,61	228,00	-	-
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi	-	-	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-	-
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	937,00	178,00	1 198,61	228,00
a) odniesionej na wynik finansowy	937,00	178,00	1 198,61	228,00
	-	-	-	-

Nota 10

Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych
w roku 2011

	Znaki towarowe "Symposium Świata Telekomunikacji"	Znaki towarowe Świat Energii	Znaki towarowe EUROPOWER	Znaki towarowe KONFEREO.PL	Prawa majątkowe	Programy komputerowe	Razem
						47 385,11	312 385,11
Wartość brutto na początek okresu przed korektą *korekta roku 2009, 2010	225 000,00 -224 000,00	40 000,00 -40 000,00					-264 000,00
Wartość brutto na początek okresu po korekcie	1 000,00	-	-	-	-	47 385,11	48 385,11
Zwiększenia, w tym:	-	-	15 000,00	5 000,00	45 000,00	7 920,00	72 920,00
- nabycia	-	-	15 000,00	5 000,00	45 000,00	7 920,00	72 920,00
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	1 000,00	-	15 000,00	5 000,00	45 000,00	55 285,11	121 285,11
Umorzenia na początek okresu przed korektą korekta roku 2009, 2010	90 000,00 -89 600,00	8 000,00 -8 000,00				39 591,95	137 591,95 -97 600,00
Umorzenia na początek okresu	400,00	-	-	-	-	39 591,95	39 991,95
Umorzenia bieżące - zwiększenia	200,00	-	2 000,00	333,33	14 166,66	8 103,16	24 803,16
Umorzenia - zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Razem umorzenia na koniec okresu	600,00	-	2 000,00	333,33	14 166,66	47 695,11	64 795,10
Wartość księgową netto na początek okresu	600,00	-	-	-	-	7 773,16	8 373,16
Wartość księgową netto na koniec okresu	400,00	-	13 000,00	4 666,67	30 833,34	7 590,00	56 490,01

* wyjaśnienie nota 31

Komentarz:

W dniu 07.04.2011 zawarto umowę Kupna Praw do Międzynarodowej Konferencji Energetycznej "EUROPOWER". Kwota transakcji 150 000 zł (w tym znak towarowy EUROPOWER 15 000 zł, autorskie prawa majątkowe 40 000 zł.)

W dniu 18.07.2011 zawarto umowę Kupna Praw do portalu Konfereo.pl. Kwota transakcji 75 000 zł (w tym znak towarowy KONFEREO.PL 5 000 zł, autorskie prawa majątkowe 5 000 zł.)

w roku 2010

	Znaki towarowe "Symposium Świata"	Znaki towarowe Świat Energii	Znaki towarowe EUROPOWER	Znaki towarowe KONFEREO.PL	Prawa majątkowe	Programy komputerowe	Razem
						47 385,11	312 385,11
Wartość brutto na początek okresu korekta *	225 000,00 -224 000,00	40 000,00 -40 000,00					-264 000,00
Wartość brutto na początek okresu po korekcie	1 000,00	-	-	-	-	-	1 000,00
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	1 000,00	-	-	-	-	47 385,11	48 385,11
Umorzenia na początek okresu korekta*	45 000,00 -44 800,00					15 809,39	60 809,39
Umorzenia na początek okresu po korekcie	200,00	-	-	-	-	-	-
Umorzenia bieżące - zwiększenia	45 200,00	8 000,00	-	-	-	23 682,56	76 882,56
Umorzenia - zmniejszenia	45 000,00	8 000,00	-	-	-	-	53 000,00
- inne - korekta	45 000,00	8 000,00	-	-	-	-	53 000,00
- inne - korekta	45 000,00	8 000,00	-	-	-	-	53 000,00
Razem umorzenia na koniec okresu	400,00	-	-	-	-	39 591,95	39 991,95
Wartość księgową netto na początek okresu	180 000,00	40 000,00	-	-	-	31 455,72	251 455,72
Wartość księgową netto na początek okresu po korekcie	-179 200,00	-40 000,00	-	-	-	-	-
Wartość księgową netto na początek okresu po korekcie	800,00	-	-	-	-	7 773,16	8 373,16
Wartość księgową netto na koniec okresu	600,00	-	-	-	-	-	-

* wyjaśnienie nota 31

Nota 11
Zmiany w środkach trwałych
w roku 2011

	Budynki i budowle - inwestycje w obce środki trwałe	Urządzenia techniczne, maszyny*	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	6 329,05	111 931,82	30 000,00	32 718,99	180 979,66
Zwiększenia, w tym:	-	32 295,15	169 263,43	-	201 558,58
- nabycie	-	32 295,15	169 263,43	-	201 558,58
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	6 329,05	144 226,77	199 263,43	32 718,99	382 538,24
Umorzenie na początek okresu	527,42	92 821,37	9 000,00	14 687,55	117 036,34
Umorzenia bieżące - zwiększenia	632,91	19 900,14	13 699,16	5 432,06	39 664,27
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
Umorzenie na koniec okresu	1 160,33	112 721,51	22 699,16	20 119,61	156 700,61
Wartość księgowa netto na początek okresu	5 801,63	19 110,25	21 000,00	18 031,44	63 943,32
Wartość księgowa netto na koniec okresu	5 166,72	31 505,26	176 564,27	12 699,38	226 837,63
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	18,33	78,16	11,39	61,49	40,96

Komentarz:

* w tym 44 398,59 zł wartość umorzonych komputerów rozliczanych jako leasing finansowy.

Nota 11a

Wartość nie amortyzowanych (umarzanych) przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy, lub innych umów

nie wystąpiły

Nota 11b

Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym na ochronę środowiska

nie wystąpiły

Nota 11c

Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

nie wystąpiły

w roku 2010

	Budynki i budowle - inwestycje w obce środki trwałe	Urządzenia techniczne, maszyny*	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	-	86 051,93	-	20 358,69	106 410,62
Zwiększenia, w tym:	6 329,05	25 879,69	30 000,00	12 360,30	74 569,04
- nabycie	6 329,05	25 879,69	30 000,00	12 360,30	74 569,04
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	6 329,05	111 931,62	30 000,00	32 718,99	180 979,66
Umorzenie na początek okresu	-	65 781,28	-	10 245,38	76 026,64
Umorzenia bieżące - zwiększenia	527,42	27 040,09	9 000,00	4 442,19	41 009,70
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
Umorzenie na koniec okresu	527,42	92 821,37	9 000,00	14 687,55	117 036,34
Wartość księgowa netto na początek okresu	-	20 270,65	-	10 113,33	30 383,98
Wartość księgowa netto na koniec okresu	5 801,63	19 110,26	21 000,00	18 031,44	63 943,32
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	8,33	82,93	30,00	44,89	64,67

Komentarz:

* w tym 14 426,23 zł wartość umorzonych komputerów rozliczanych jako leasing finansowy.

Nota 11a

Wartość nie amortyzowanych (umarzanych) przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy, lub innych umów

nie wystąpiły

Nota 11b

Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym na ochronę środowiska

nie wystąpiły

Nota 11c

Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

nie wystąpiły

za 12
miany w inwestycjach długoterminowych
roku 2011

	3. Długoterminowe aktywa finansowe			Inwestycje długoterminowe razem
	a) w jednostkach powiązanych w tym:	b) w pozostałych jednostkach, w tym:	- udziały lub akcje	
1. Nieruchomości				
2. Wartości niematerialne i prawne				
3. Długoterminowe aktywa finansowe	999,60 9 996,00	999,60 9 996,00	999,60 9 996,00	999,60 9 996,00
Stan na początek okresu w tym w cenie nabycia	-	-	-	-
Zwiększenia w tym:	466,48	466,48	466,48	466,48
Zmniejszenia	466,48	466,48	466,48	466,48
- korekty aktualizujące wartość	533,12	533,12	533,12	533,12
Stan na koniec okresu w tym w cenie nabycia	9 996,00	9 996,00	9 996,00	9 996,00

Komentarz:

*Spółka posiada 1 666 szt akcji ComPress. Akcje są notowane na NC. Wycena akcji na podstawie notowań

31.12.2011 roku (0,49 zł). Skumulowana wartość aktualizacji akcji na 31.12.2011 wynosi 9 462,88 zł

w roku 2010

	3. Długoterminowe aktywa finansowe			Inwestycje długoterminowe razem
	a) w	b) w pozostałych jednostkach, w	- udziały lub akcje	
1. Nieruchomości				
2. Wartości niematerialne i prawne				
3. Długoterminowe aktywa finansowe	2 082,50 9 996,00	2 082,50 9 996,00	2 082,50 9 996,00	2 082,50 9 996,00
Stan na początek okresu w tym w cenie nabycia	-	-	-	-
Zwiększenia w tym:	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
- korekty aktualizujące wartość	2 082,50	1 082,90	1 082,90	1 082,90
Stan na koniec okresu w tym w cenie nabycia	9 996,00	9 996,00	9 996,00	9 996,00

Komentarz:

*Spółka posiada 1 666 szt akcji ComPress. Akcje są notowane na NC. Wycena akcji na podstawie notowań

31.12.2010 roku (0,60 zł). Skumulowana wartość aktualizacji akcji na 01.01.2010 wynosi 7 913,50 zł

Nota 13

Struktura należności krótkoterminowych

	Należności krótkoterminowe brutto	Odpis aktualizujący	Należności krótkoterminowe netto
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy	-	-	-
Stan na początek roku	-	-	-
Stan na koniec roku	-	-	-
Razem stan na koniec roku	-	-	-
b) z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy	-	-	-
Stan na początek roku	-	-	-
Razem stan na koniec roku	-	-	-
c) inne	-	-	-
Stan na początek roku	-	-	-
Stan na koniec roku ; w tym:	-	-	-
Razem stan na koniec roku	-	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	461 542,81	151 609,21	309 933,60
a) z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy	412 259,31	151 609,21	260 650,10
Stan na początek roku	370 655,91	112 523,42	258 132,49
Stan na koniec roku ; w tym:	412 259,31	151 609,21	260 650,10
- nieprzeterminowane	5 522,70	-	5 522,70
- do 1 miesiąca	51 613,98	-	51 613,98
- powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	149 824,85	9 698,55	140 126,30
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	15 117,94	11 077,08	4 040,86
- powyżej 6 m-cy do 1 roku	70 250,12	10 903,86	59 346,26
- powyżej 1 roku	119 929,72	119 929,72	-
Razem stan na koniec roku	412 259,31	151 609,21	260 650,10
b) z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy	-	-	-
Stan na początek roku	-	-	-
Razem stan na koniec roku	-	-	-
c) należności z tyt. podatków, dotacji i ubez. społ.	48 260,95	-	48 260,95
Stan na początek roku	48 305,26	-	48 305,26
Stan na koniec roku ; w tym:	48 260,95	-	48 260,95
- nieprzeterminowane	48 260,95	-	48 260,95
Razem stan na koniec roku	48 260,95	-	48 260,95
d) inne należności	1 022,55	-	1 022,55
Stan na początek roku	25 787,47	-	25 787,47
Stan na koniec roku ; w tym:	1 022,55	-	1 022,55
- nieprzeterminowane	1 022,55	-	1 022,55
Razem stan na koniec roku	1 022,55	-	1 022,55
e) należności dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
Stan na początek roku	-	-	-
Stan na koniec roku ; w tym:	-	-	-
Razem stan na koniec roku	-	-	-

Nota 14a
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		2. Inne inwestycje krótkoterminowe
	a) w jednostkach powiązanych, w		
		- udzielone pożyczki	
Stan na początek okresu	-	-	-
w tym w cenie nabycia	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	150 937,00	150 937,00	150 937,00
- nabycie	150 937,00	150 937,00	150 937,00
- korekty aktualizujące wartość	-	-	-
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-
Zmniejszenia, w tym	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-
- korekty aktualizujące wartość	-	-	-
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-
Stan na koniec okresu	150 937,00	150 937,00	150 937,00
w tym w cenie nabycia	-	-	-



Komentarz:
 Pożyczka udzielona firmie MMG Polska Sp. z o.o. 150 000 termin spłaty 30.06.2012 odsetki 6 % - kwota 937,00 naliczone do dnia 31.12.2011

Nota 14b**Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne**

	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w kasie	29 776,46	93,56
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	38 449,11	786 645,20
Lokaty terminowe	610 000,00	50 000,00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych/biuro maklerskie		
Inne aktywa pieniężne		
RAZEM	678 225,57	836 738,76



Nota 16

Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

	31.12.2011	31.12.2010 po korektach	korekta*	31.12.2010
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:				
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 266,00	9 266,00		5 325,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	-	-		-
- rozliczenie ODSETKI leasing operacyjny wyposażenia	-	-		-
Razem	9 266,00	9 266,00		5 325,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:				
- ubezpieczenia	6 978,93	2 328,94		2 328,84
- koszty projektów innego okresu	87 557,08			
- zaliczki na koszty innego okresu	1 130,20	39 545,61		39 545,61
- koszty innego okresu	24 577,41	15 447,68		15 447,68
- przychód nie stanowiący należności	-	-	-238,29	238,29
- odsetki od leasingu komputerów (bilansowe)	-	-		
Razem	120 243,62	57 322,13		57 560,42
Rozliczenia międzyokresowe (pasywa), w tym:				
1. Ujemna wartość firmy	-	-		-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	-	-		-
a) długoterminowe, w tym:	-	-		-
b) krótkoterminowe, w tym:	-	-		-
3. Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	5 998,00	16 122,75		16 122,75
a) długoterminowe, w tym:	-	-		-
b) krótkoterminowe, w tym:	5 998,00	16 122,75		16 122,75
- przychody dotyczące innego okresu	5 499,00	299,00		299,00
- wartość korygująca sprzedaż bieżącego okresu (nie fakturowana)	499,00	15 823,75		15 823,75
Razem	5 998,00	16 122,75		16 122,75

* korekta prezentacyjna - prezentacja odsetek od leasingu jako pomniejszenie zobowiązań leasingowych

Nota 16a

Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	Stan na pierwszy dzień roku obrotowego	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na ostatni dzień roku obrotowego
Wartości niematerialne i prawne	-				-
Rzeczowe aktywa trwałe	-				-
Inwestycje długoterminowe	-				-
Zapasy					
Należności krótkoterminowe	112 523,42	40 573,29		1 487,50	151 609,21
Inne					
Razem	112 523,42	40 573,29	-	1 487,50	151 609,21



Nota 16b
Stan rezerw
w 2011 roku

	Stan na pierwszy dzień roku obrotowego	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na ostatni dzień roku obrotowego
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	228,00	178,00	-	228,00	178,00
2. Na świadczenia pracownicze, w tym:	-	-	-	-	-
a) długoterminowa	-	-	-	-	-
b) krótkoterminowa	6 500,00	32 236,69	6 500,00	-	32 236,69
3. Pozostałe rezerwy, w tym:	-	-	-	-	-
a) długoterminowe	6 500,00	32 236,69	6 500,00	-	32 236,69
b) krótkoterminowe	6 500,00	6 500,00	6 500,00	-	6 500,00
- na audyt	-	25 736,69	-	-	25 736,69
- na pozostałe zobowiązania (urlopy, premie)	-	-	-	-	-
Razem:	6 728,00	32 414,69	6 500,00	228,00	32 414,69

w 2010 roku

	Stan na pierwszy dzień roku obrotowego	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na ostatni dzień roku obrotowego
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	228,00	-	-	-	228,00
2. Na świadczenia pracownicze, w tym:	-	-	-	-	-
a) długoterminowa	-	-	-	-	-
b) krótkoterminowa	6 500,00	6 500,00	6 500,00	-	6 500,00
3. Pozostałe rezerwy, w tym:	-	-	-	-	-
a) długoterminowe	6 500,00	6 500,00	6 500,00	-	6 500,00
b) krótkoterminowe	6 500,00	6 500,00	6 500,00	-	6 500,00
- na zobowiązania w tym:	6 500,00	6 500,00	6 500,00	-	6 500,00
- na audyt	-	-	-	-	-
Razem	6 728,00	6 500,00	6 500,00	-	6 728,00



Nota 17**Proponowany podział zysku netto (pokrycie straty)**

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010	2009	2008
ZYSK / STRATA NETTO	151 046,40	198 679,98	354 441,05	385 182,83
Wynik z lat ubiegłych				
*Fundusz zapasowy obowiązkowy (+/-)			28 355,28	30 814,63
Fundusz zapasowy z podziału zysku		198 679,98	326 085,77	354 368,20
Dywidendy dla wspólników (oprocentowanie kapitału)		190 129,98		
Korekta błęd podstawowego (WNP)				
Pokrycie straty	151 046,40	8 550,00		

Komentarz:

Zysk za 2010 rok zgodnie z uchwałą ZWZ podjętą w dniu 19 maja 2011 podzielono: kwotę 8550 zł przeznaczono na pokrycie straty (korekta błęd ze 2009 rok) kwotę 190 129,98 przeznaczono na wypłatę dywidendy akcjonariuszom Spółki

W 2011 roku wypłacono 334 344,23 zł dywidendy (144 214,25 + 190 129,98)

Zatwierdzone Sprawozdanie Finansowe Spółki złożono do US 03.06.2011 roku, do KRS 30.05.2011.
Sprawozdanie Finansowe opublikowano w Monitorza B 26.10.2011

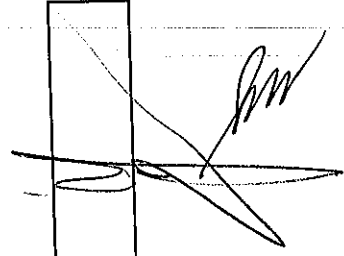
Nota 18

Zobowiązania długoterminowe - struktura czasowa

	1. Wobec jednostek powiązanych	2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:				Razem
		a) z tytułu kredytów i pożyczek	b) z tytułu emisji papierów wartościowych	c) inne zobowiązania finansowe*	d) inne	
Okres spłaty						
do roku		-				-
początek okresu		-				-
koniec okresu		-				-
od 1 roku do 3 lat		3 186,58		3 186,58		3 186,58
początek okresu		17 707,64		17 707,64		17 707,64
koniec okresu		-				-
powyżej 3 lat do 5 lat		-				-
początek okresu		-				-
koniec okresu		-				-
ponad 5 lat		-				-
początek okresu		-				-
koniec okresu		-				-
Razem		3 186,58		3 186,58		3 186,58
początek okresu		17 707,64		17 707,64		17 707,64
koniec okresu		-		-		-

Komentarz:

Zobowiązania z tyt. leasingu komputerów prezentowanego jako leasing finansowy



Nota 19

Struktura zobowiązań krótkoterminowych (poza funduszami specjalnymi)

	Stan na początek roku obrotowego	nie- przeterminowane	do 1 miesiąca	powyżej 1 mies. do 3 mies.	3 mies do 6 mies	6 mies do 1 roku	powyżej 1 roku	Razem na koniec roku obrotowego
1. Wobec jednostek powiązanych								
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:								
-- do 12 miesięcy	-	-	-	-	-	-	-	-
-- powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-	-	-	-
b) pozostałe	296 497,54	288 259,35	6 091,92	371,00	-	-	4 950,80	299 995,43
2. Wobec pozostałych jednostek								
a) kredyty i pożyczki	-	9 676,49	6 091,92	371,00	-	322,36	4 950,80	9 676,49
b) z tytułu emisji dłużnych pap. wart.	6 383,50	37 069,69	6 091,92	371,00	-	322,36	4 950,80	48 805,77
c) inne zobowiązania finansowe*	100 169,03	37 069,69	6 091,92	371,00	-	-	4 950,80	48 805,77
d) z tytułu dostaw i usług	100 169,03	-	-	-	-	-	-	-
-- do 12 miesięcy	-	-	-	-	-	-	-	-
-- powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na poczet dostaw	-	-	-	-	-	-	-	-
f) zobowiązania wekslowe	131 333,43	227 263,20	-	-	-	-	-	227 263,20
g) z tytułu podatków, cel, ubezpiec. społ.	33 956,40	7 066,86	-	-	-	-	-	7 066,86
h) z tytułu wynagrodzeń	24 655,18	7 183,11	-	-	-	-	-	7 183,11
i) inne	296 497,54	288 259,35	6 091,92	371,00	-	-	4 950,80	299 995,43
Razem								

Komentarz:

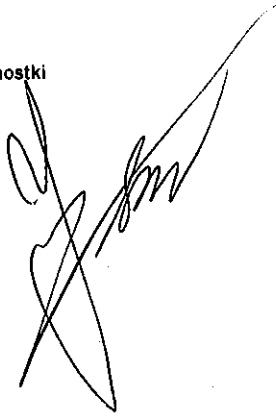
* zobowiązanie z tytułu leasingu komputerów (prezentowany jako leasing finansowy).

Nota 20a
Zobowiązania warunkowe

<nie wystąpiły w roku 2011 i 2010>

Nota 20b
Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

<nie wystąpiły w roku 2011 i 2010>

A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and strokes, positioned to the right of the text blocks.

Nota 21

Informacje o wspólnych przedsięwzięciach (które nie podlegają konsolidacji)

<nie wystąpiły w 2011 i 2010 roku>

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke extending to the right.

Nota 22

Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych

	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku obrotowym	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku poprzedzającym
Ogółem, z tego:	10,00	4,42
- pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	10,00	4,42



Nota 23**Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych**

	Pełniona funkcja	wynagrodzenie ujęte w kosztach 2011 roku
Wynagrodzenie Zarządu: Piotr Zesluk	Prezes Zarządu	91 000,00
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Wiesław Tadeusz Migut Iwona Katarzyna Prędoła Bogdan Biniszewski Jacek Jerzy babożyński Hubert Pardo Marcin Tadeusz Lewandowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej	20 000,00 nie wypłacono nie wypłacono nie wypłacono nie wypłacono

Nota 24**Pożyczki i świadczenia udzielone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych**

<nie wystąpiły w roku 2011 | 2010>

Two handwritten signatures in black ink, one above the other, located in the lower right quadrant of the page.

Nota 25

Transakcje z członkami zarządu i organami nadzorczymi i ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia lub związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z osobą zarządzającą lub będącą w organach nadzorczych jednostki lub Spółek, w których są znaczącymi udziałowcami (akcjonariuszami) lub wspólnikami

Opis	Kwota
Piotr Zesiuk - zakup usług marketingowych	235 856,62
Piotr Zesiuk - zakup znaku towarowego i praw majątkowych do znaków towarowych	92 250,00

Nota 26

Wynagrodzenia biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań

Wyszczególnienie	Wartość netto
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego *	6 500,00
Inne usługi	
Razem	6 500,00

* Dane podmiotu, któremu zostało powierzono badanie sprawozdania za rok 2011

BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-676), ul. Postępu 12, wpisana przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Warszawie na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem rejestru 3355



Nota 27
Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

Spółka nie zaniechała żadnego rodzaju działalności w roku obrotowym. Spółka nie planuje zaniechania prowadzonej działalności w roku następnym.

Nota 28
Istotne transakcje zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe zw stronami powiazanymi

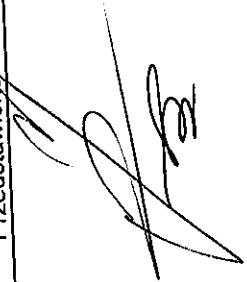
nie wystąpiły w roku 2011 i 2010

Nota 29
Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieujawnionych w sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia, nieujawnione w sprawozdaniu finansowym.

Nota 30
Dokonane w roku obrotowym zmiany zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Przedstawione w nocie 31



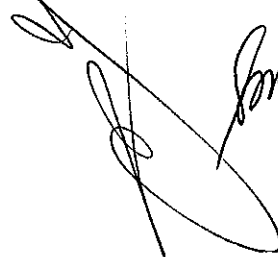
Nota 31

Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego
Korekta błędu dot. wartości niematerialnych i prawnych

Zgodnie ze stosowanymi zasadami rachunkowości, Spółka ujednoliciła sposób ujmowania wartości niematerialnych i prawnych związanych z nabywaniem praw majątkowych do przeprowadzania konferencji.

Poniżej zaprezentowano wpływ powyższej korekty na sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2010r. Do 31.12.2010r. doprowadzając dane poprzedniego okresu do porównywalności.

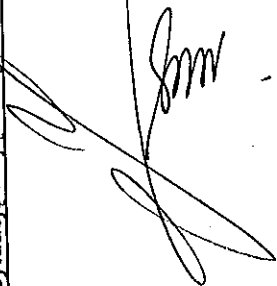
	2010 przed korektami	korekta	2010 po korektach
BILANS			
Wartości niematerialne i prawne - wartość netto	167 000,00	-166 400,00	600,00
Wartości niematerialne i prawne - wartość brutto	265 000,00	-264 000,00	1 000,00
Wartości niematerialne i prawne - umorzenie	98 000,00	-97 600,00	400,00
Kapitał własny	1 148 792,32	-166 400,00	982 392,32
Wynik z lat ubiegłych	-8 550,00	-166 400,00	-174 950,00
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
Amortyzacja	117 692,26	-52 800,00	64 892,26
Zysk (strata) ze sprzedaży	261 104,38	52 800,00	313 904,38
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	254 754,17	52 800,00	307 554,17
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	265 892,98	52 800,00	318 692,98
Zysk (strata) brutto	265 892,98	52 800,00	318 692,98
Zysk (strata) netto	198 679,98	52 800,00	251 479,98
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM			
Kapitał własny na 1.01.2010	958 662,34	-219 200,00	739 462,34
- korekty błędów podstawowych	-8 550,00	-219 200,00	-227 750,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	354 441,05	-219 200,00	135 241,05
- korekty błędów podstawowych	-8 550,00	-219 200,00	-227 750,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-8 550,00	-219 200,00	-227 750,00
Wynik netto roku 2010	198 679,98	52 800,00	251 479,98
Kapitał własny na 31.12.2010	1 148 792,32	-166 400,00	982 392,32



Nota 32

Informacje o umowach nie uwzględnionych w bilansie

MM Conferences S.A. nie zawarła w roku 2011 umów, które nie zostały uwzględnione w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Spółki.

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized initial 'M' followed by a surname that appears to be 'Szm'.

IV. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W 2011 ROKU WRAZ Z OPISEM PODSTAWOWYCH RYZYK ZWIĄZNYCH Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA ORAZ INFORMACJĄ O STOSOWANIU PRZEZ SPÓŁKĘ ZASAD DOBRYCH PRAKTYK

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki MM Conferences S.A. za rok 2011 z dnia 12.06.2012

Zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r o Rachunkowości art. 49 ust. 2 (*Dz.U.* z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 ze zm.)

Sprawozdanie zawiera informacje o stanie majątkowym Spółki i jej sytuacji finansowej, ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka.

Zdarzenia istotne wpływające na działalność MM Conferences S.A. w 2011 roku

Do kluczowych wydarzeń, mających wpływ na działalność MM Conferences S.A. w roku 2011 należą:

1. Stworzenie projektu Polski Kongres Gospodarczy i doprowadzenie w.w. do kluczowego stadium przed finalną realizacją, która nastąpiła w 2012r.
2. XI Sympozjum Świata Telekomunikacji i Mediów
3. XIII Wielka Gala Złotych Anten Świata Telekomunikacji
4. II Wielka Gala Kryształowych Anten Świata Mediów
5. Kongres EuroPower – przejęcie w drodze umowy kupna - sprzedaży praw do organizacji oraz organizacja 14. edycji projektu (Rada Programowa pod przewodnictwem Pana Janusza Steinhoffa)
6. Wielka Gala Liderów Świata Energii – wznowienie organizacji Gali Liderów Świata Energii
7. Konferencja Banking Forum – utworzenie i realizacja kluczowego wydarzenia w sektorze Bankowym oraz Rady Programowej (zrzeszającej kilkudziesięciu kluczowych ekspertów i top management sektora bankowego)
8. Spotkanie Liderów Świata Bankowości – utworzenie i realizacja trzech edycji kluczowego, zamkniętego spotkania dla sektora Bankowego i branż współpracujących z sektorem bankowym tj. Telekomunikacja, IT, doradztwo, hardware, obsługa prawna (Spotkania odbywały się pod przewodnictwem Pana Mariusza Grendowicza)
9. Kongres WIMS – Warsaw International Media Summit -utworzenie i realizacja kluczowego wydarzenia w branży medialnej i telco (fuzja 2 mniejszych dorocznych konferencji)
10. Debiut na New Connect – 10.10.2011r.
11. Kongres WIBS – Warsaw International Banking Summit (2. edycja Banking Forum - Polskie Forum Bankowe o międzynarodowym charakterze)
12. Warsztaty i szkolenia – znaczny wzrost liczby projektów warsztatowych, jak również silna dywersyfikacja nowych obsługiwanych sektorów w tym:
 - Bankowość i Finanse
 - Energetyka
 - Nieruchomości



W pierwszym półroczu 2011 roku MM Conferences S.A. zorganizowała pierwszą edycję Banking Forum, projektu skierowanego do wyższej kadry kierowniczej sektora bankowego i finansowego, jak również firm obsługujących branże w zakresie IT, doradztwa oraz dostawców usług i sprzętu. MMC postanowiło zwiększyć grupę docelową o prezesów i dyrektorów zarządzających najważniejszych firm i instytucji, organizując cykliczne spotkania Liderów Bankowości, skupiające top management największych banków, instytucji zrzeszających oraz firm współpracujących, w tym firm z sektora telekomunikacji.

Dodatkowo, ze względów strategicznych MM Conferences S.A. zdecydowało się na poszerzenie projektów warsztatowych skierowanych to sektora energetycznego, w szczególności uwzględniając duże zmiany o charakterze długookresowym, stojące przed tym sektorem w obrębie technologii oraz regulacji prawnych.

Kolejne wydarzenia pierwszego półrocza roku 2011 to organizacja projektów warsztatowych w tym m.in.:

- „Farmy Wiatrowe – Inwestycje”
- „Służebność Przesyłu”
- „Efektywność Energetyczna”
- „LMA - praktyczne informacje o umowie kredytowej”
- „Prawo Bankowe”
- „Dyrektywa Audiowizualna”

Organizacja w/w projektów wpłynęła na wzrost przychodów z sprzedaży uczestnictw indywidualnych, a co za tym idzie dalszą dywersyfikację źródeł przychodu.

MM Conferences podjęła również działania w zakresie rozwoju współpracy w ramach projektów kierowanych do sektora Finansów i Bankowości, w tym m.in.:

- Utworzenie Rady Programowej Banking Forum pod przewodnictwem Pana Mariusza Grendowicza (Prezes Bre-Bank S.A. w latach 2008-2010).
- Zorganizowanie 2 edycji Spotkania Liderów Bankowości
- Podjęcie współpracy z kluczowymi partnerami i sponsorami w tym m.in. VISA, Mastercard, IBM, Wincor Nixdorf, Deloitte, Alcatel-Lucent, Ericsson, NASK, Krajowa Izba Rozliczeniowa
- Podjęcie współpracy z kluczowymi uczestnikami rynku, autorytetami jak również administracją publiczną
- Stworzenie kanałów dystrybucji projektów
- Określenie grupy docelowej oraz rozbudowa baz danych.

W drugiej połowie 2011 roku MM Conferences zawarła umowę kupna-sprzedaży pełni praw do organizacji Międzynarodowej Konferencji Energetycznej EuroPower z Kancelarią Gospodarczą Euro-Infor Sp. z o.o. i niezwłocznie przystąpiła do organizacji kolejnej XIV edycji w/w konferencji oraz towarzyszącej przedmiotowej konferencji Wielkiej Gali Liderów Świata Energii.



Na uwagę zasługuje również rozszerzenie grupy docelowej Banking Forum, poprzez zorganizowanie jego II edycji w międzynarodowej odsłonie pod nazwą Warsaw International Banking Summit. Projekt spotkał się z dużą przychylnością dotychczasowych oraz nowych partnerów, jak i sponsorów i odnotował wysoki poziom sprzedaży uczestnictw indywidualnych.

Kolejną zmianą w dotychczasowej ofercie produktowej była odpowiedź na konwergencję rynku telekomunikacyjnego i medialnego i połączenie dorocznych projektów konferencyjnych tj. Zmian w Prawie i Regulacjach Świata Telekomunikacji i Mediów oraz Media Summit i utworzenie Kongresu Warsaw International Media Summit.

Z dużym sukcesem przeprowadzone zostały zaplanowane wcześniej warsztaty, które przyczyniły się do pozyskania kapitału finansowego na realizację większych przedsięwzięć o charakterze strategicznym. Dodatkowo projekty te wpłynęły na wzrost świadomości marki jak i zaufania do stworzonych produktów warsztatowych, w szczególności:

1. Konferencji i kongresów:

- o Telekomunikacyjnych i Medialnych,
- o Prawnych,
- o Medialnych,
- o Bankowość / Finanse / Ubezpieczenia,
- o Energetyka.

2. Warsztatów:

- o Finanse i Bankowość,
- o Prawnych,
- o Farmacja,
- o Bankowość / Finanse / Ubezpieczenia,
- o Prawo Telekomunikacja,
- o Nowe technologie w telekomunikacja,
- o Prawo energetyczne,
- o Nieruchomości

Do kluczowych projektów warsztatowych z punktu widzenia frekwencji, uzyskanego przychodu i rentowności można zaliczyć m.in.:

- „Prawo Bankowe”
- „Dyrektywa PSD - IV Edycja”
- „LMA II”
- „Stress Testy w instytucjach finansowych”
- „Rodzaje Umów w branży Energetycznej”
- „Ryzyko inwestycji deweloperskiej”



Biorąc pod uwagę, iż Warsztaty skierowane do rynku Nieruchomości okazały się sukcesem pod względem przychodu i rentowności, spółka bierze pod uwagę zbudowanie bądź przejęcie kluczowego projektu z w/w sektora oraz rozwój portfolio oferowanych projektów warsztatowych.

Pierwsze półrocze oraz początek drugiego półrocza 2011 roku pokazały pierwsze efekty spowolnienia gospodarczego, a tym samym większą selekcję projektów strategicznych przez firmy TOP 1000. Analiza rynku jednoznacznie wskazała, że największe podmioty na rynku zamierzają w perspektywie drugiej połowy 2011 oraz 2012 roku alokować środki wyłącznie na projekty o Strategicznym Znaczeniu Sektorowym i Branżowym. Dodatkowym kryterium w procesie podejmowania decyzji coraz częściej okazywał się globalny (w rozumieniu Polski) wpływ na kierunki rozwoju gospodarki jako całości. Liczne spotkania i rozmowy z wiodącymi uczestnikami rynku, regulatorami oraz administracją publiczną wskazywały na ogromne rozproszenie tematyczne organizowanych projektów, brak konkluzji znamiennej dla kongresów branżowych jak również problemy logistyczne związane z dużą odległością od Warszawy, gdzie mieści się większość instytucji oraz central firm.

Wpłynęło to na decyzję o zmianie strategii średniookresowej i znacznym przyspieszeniu prac związanych z zaplanowanymi w strategii rozwoju pracami nad utworzeniem ogólnopolskiego kongresu gospodarczego.

Trudnością w realizacji założeń okazał się brak pozyskania środków na rozwój firmy z debiutu na NewConnect (całkowite koszty wejścia w tym autoryzowany doradca, obsługa prawna, animator, materiały promocyjne oraz koszty alternatywne zaangażowania zespołu znacznie przewyższyły pozyskany kapitał), spowolnienie gospodarcze, spadek zaufania inwestorów do instrumentów finansowych i inwestycji o podwyższonym stopniu ryzyka, w tym akcji spółek na rynku alternatywnym.

Przewidywany rozwój jednostki

Po dokonaniu wnikliwej analizy, oraz przeprowadzenia procesu plasowania produktu, zarząd podjął świadomą decyzję o konieczności ponownej organizacji Polskiego Kongresu Gospodarczego oraz posiadanych kluczowych projektów konferencyjnych w strategicznych sektorach gospodarki:

- Telekomunikacji - Sympozjum Świata Telekomunikacji i Mediów
- Mediów - Kongres Warsaw International Media Summit
- Bankowości – Banking Forum, Kongres Warsaw International Banking Summit
- Energetyki – Europower, Kongres Liderów Świata Energii

Połączenie projektów towarzyszących Polskiemu Kongresowi Gospodarczemu oraz powiązanych z w.w.

Wieczornych Gal rozdania nagród w tym :

1. XV edycja - Złote Anteny Świata Telekomunikacji
2. III edycja - Kryształowe Anteny Świata Mediów
3. Liderzy Świata Bankowości

stanowi konsolidację najważniejszych wydarzeń.

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju w minionym roku sprawozdawczym

W minionym roku sprawozdawczym Spółka nie prowadziła żadnych prac badawczych i rozwojowych.

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa jednostki

Na koniec 2011 roku firma znajduje się w stabilnej sytuacji finansowej. Biorąc pod uwagę obecny stan środków pieniężnych jak i planowane dalsze inwestycje w szczególności w Kongres Warsaw International Media Summit; Banking Forum, Kongres Warsaw International Banking Summit oraz Europower, Zarząd zakłada możliwość zaciągania zewnętrznych zobowiązań.

Zarząd przewiduje wzrost przychodów oraz stabilności finansowej w 2012 roku, zakłada również dalszą dywersyfikację źródeł przychodu.

Nabycie akcji własnych

Spółka nie nabywała akcji własnych w minionym roku sprawozdawczym

Posiadane przez MM Conferences S.A. oddziały

MM Conferences S.A. nie posiada oddziałów

Informacje o Instrumentach finansowych opis ryzyk:


1. Akcje spółki Compress S.A.
 - w ocenie spółki ryzyko stanowić mogą wahania kursu akcji jednakże ze względu na niewielki pakiet akcji jaki posiada spółka nie ma to wpływu na sytuację finansową Spółki
2. Pożyczka w kwocie 150 000 zł spółce MMG Polska Sp. z o.o.
 - w ocenie zarządu pożyczka nie wpływa na płynność finansową spółki oraz nie powoduje istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych.

Wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń

1. Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce i koniunkturą w branży usług szkoleniowych.

Na sytuację finansową MM Conferences S.A. istotny wpływ mają czynniki makroekonomiczne, w szczególności poziom produktu krajowego brutto, poziom bezrobocia oraz poziom nakładów inwestycyjnych w gospodarce.

Z uwagi na fakt, iż działalność Spółki związana jest ze świadczeniem usług związanych z organizowaniem sympozjów, kongresów, konferencji, warsztatów/szkoleń na rzecz



przedsiębiorstw, istnieje ryzyko, że w przypadku pogorszenia koniunktury w sektorze przedsiębiorstw może dojść do pogorszenia sytuacji finansowej Spółki.

W ocenie Zarządu prawdopodobieństwo realizacji tego ryzyka w ciągu najbliższych lat jest relatywnie niewielkie. Do czynników wpływających na obniżenie prawdopodobieństwa wystąpienia tego ryzyka można zaliczyć: wykazywaną przez Spółkę dynamikę przychodów i zysków od momentu jego utworzenia, tj. od roku 2008 oraz oczekiwaną poprawę koniunktury gospodarczej w Polsce. Wzrost gospodarczy powinien przekładać się na wielkość środków przeznaczanych na różne formy dokształcania i zdobywania dodatkowych kwalifikacji, jednak w przypadku pogorszenia sytuacji makroekonomicznej istnieje ryzyko obniżenia przychodów, zysku i pogorszenia sytuacji finansowej Spółki.

2. Ryzyko związane z działalnością konkurencji

Jednym z istotnych czynników ryzyka na jakie narażona jest spółka jest walka konkurencyjna oraz jej nasilenie w przypadku zmian w sytuacji branży, w szczególności zmian poziomu krajowego popytu na usługi szkoleniowo-konferencyjne.

Z uwagi na niskie bariery wejścia oraz znaczne rozdrobnienie rynku konkurentami Spółki są podmioty dysponujące większym kapitałem, zasięgiem usług i potencjałem marketingowym oraz w wymiarze lokalnym mniejsze, specjalistyczne przedsiębiorstwa. Nasilenie walki konkurencyjnej pomiędzy podmiotami z branży może skutkować obniżaniem przychodów ze sprzedaży, obniżeniem realizowanej marży lub koniecznością poniesienia dodatkowych nakładów w celu wypracowania nowych przewag konkurencyjnych.

3. Ryzyko związane ze zmiennością wyników finansowych w czasie

Swoją działalność MM Conferences S.A. opiera na oferowaniu uczestnictwa w organizowanych przez niego sympozjach, kongresach, konferencjach oraz warsztatach/szkoleniach osobom prawnym i fizycznym. Wyniki finansowe zależą zatem od zdolności Spółki do pozyskania odbiorców (uczestników organizowanych wydarzeń) jej usług oraz uzyskania potwierdzeń uczestnictwa przez odpowiednią ilość podmiotów. Nie ma pewności, że wyniki uzyskiwane w przeszłości znajdą odzwierciedlenie w dającej się przewidzieć przyszłości. Działalność Spółki w długim terminie zależy będzie od zdolności do zaspokojenia potrzeb w zakresie szkoleniowo-konferencyjnym odbiorców, powiększania bazy klientów oraz utrzymania odpowiedniej jakości oferowanych usług, nie można zagwarantować, że Zarząd Spółki zdoła zrealizować założone cele w wymienionym zakresie.

4. Ryzyko związane z rozwojem rynku usług szkoleniowych

Mimo, że w opinii Zarządu rynek usług szkoleniowo-konferencyjnych będzie charakteryzował się dodatnią dynamiką rozwoju, nie można mieć pewności, co do ponoszonych w przyszłości kosztów marketingu, reklamy i promocji usług Spółki. Zbyt małe zainteresowanie ofertą może negatywnie przełożyć się na jego wyniki finansowe.

5. Ryzyko związane z działalnością wydawniczą

W 2010 roku Spółka rozpoczęła działalność wydawniczą, skupiającą się na prowadzeniu i wydawaniu magazynu „Prawo i Regulacje Świata Telekomunikacji i Mediów”, który w zamyśle ma być platformą wymiany opinii o istotnych kwestiach dla świata telekomunikacji i mediów, a przede wszystkim obowiązujących w tej branży regulacji prawnych. Istnieje ryzyko, że w przypadku niewielkiego zainteresowania magazynem Spółka nie odzyska poniesionych kosztów związanych z tą działalnością, co może mieć wpływ na osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

6. Ryzyko skali działania

Istotny wzrost skali prowadzonej działalności może doprowadzić do okresowych trudności w zarządzaniu operacyjnym i strategicznym Spółką, co może mieć istotnie negatywny wpływ na zdolność do realizacji celów strategicznych oraz sytuację finansową Spółki.

7. Ryzyko związane ze współpracą z kadrami prelegentów i trenerów

Działalność MM Conferences S.A. oraz perspektywy jej rozwoju są w istotnym stopniu zależne od wiedzy i doświadczenia wysoko wykwalifikowanej kadry prelegentów i trenerów, co jest cechą charakterystyczną przedsiębiorstw działających na rynku usług szkoleniowo-konferencyjnych.

Charakter pracy prelegenta lub trenera (specyfika pracy łączy z koniecznością posiadania wiedzy praktycznej z określonych dziedzin, charyzmy, umiejętności prezentacji, innych zdolności i cech charakteru) może stwarzać dla Spółki trudność w pozyskiwaniu kadry specjalistów. Zakończenie współpracy przez doświadczonych prelegentów lub trenerów może mieć negatywny wpływ na potencjał Spółki w zakresie świadczenia usług oraz realizacji podpisanych wcześniej kontraktów, co w konsekwencji może zostać negatywnie odzwierciedlone w wynikach finansowych.

8. Ryzyko związane z rotacją kadry pracowniczej

Zdecydowana większość pracowników Spółki świadczy dla niej pracę w oparciu o umowy cywilno-prawne. Istnieje ryzyko nieutrzymania wystarczającego poziomu zatrudnienia kadry wymaganej do obsługi organizowanych przez Spółkę sympozjów, kongresów, konferencji lub warsztatów/szkoleń. Z uwagi na fakt, iż w większości są to spotkania gromadzące duże ilości uczestników, niepowodzenie ich przeprowadzenia może w przyszłości negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki. Aby zminimalizować to ryzyko Spółka stworzyła dla pracowników rozwinięty pozafinansowy system motywacyjny (kursy językowe, siłownia), a także możliwość uczestniczenia w organizowanych szkoleniach, warsztatach i konferencjach.

9. Ryzyko związane z utratą odbiorców usług

Działalność Spółki jest silnie uzależniona od reputacji, jaką posiada na rynku. W przypadku braku satysfakcji klienta z oferowanych usług, Spółka może być negatywnie postrzegana na rynku, a w związku z tym mogą pojawić się trudności w pozyskiwaniu nowych kontraktów.

Spółka stara się minimalizować powyższe ryzyko poprzez świadczenie usług wysokiej jakości dostosowanych do bieżących potrzeb klientów oraz budowę relacji biznesowych umożliwiających długookresową współpracę.

10. Ryzyko związane z tworzeniem nowych projektów

Strategia Spółki zakłada dalszy jego wzrost między innymi poprzez tworzenie nowych projektów zakresu usług szkoleniowo-konferencyjnych. Każdorazowe wzbogacenie oferty wiąże się z określonymi kosztami. Powodzenie każdego z projektów, a w konsekwencji zwrot poniesionych kosztów jest jednak obarczone czynnikiem ryzyka związanym z ewentualnym brakiem popytu ze strony klientów.

11. Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych oraz ich interpretacji

Częste zmiany oraz brak jednoznacznej wykładni krajowych przepisów podatkowych stanowią dla Spółki istotne źródło ryzyka. Niestabilność systemu podatkowego i związane z nią próby wprowadzania uregulowań mogą okazać się niekorzystne dla Spółki oraz odbiorców jej usług, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Możliwe różnice w interpretacji przepisów prawnych zwiększają wymienione ryzyko – w razie nieprawidłowego odczytania i zastosowania się Spółki do obowiązujących wymogów organy podatkowe uprawnione są do nakładania wysokich kar, które mogą mieć znaczny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Realizacja zagrożenia wynikającego z nieprawidłowości podatkowych nie jest przewidywana oraz nie miała miejsca w przeszłości, jednak nie można jej zupełnie wykluczyć. Jako sposób ograniczania tego ryzyka Spółka zakłada występowanie do właściwych organów podatkowych z wnioskiem o przedstawienie opinii w sprawie określonej interpretacji przepisów oraz korzystanie z konsultacji doradców podatkowych.

12. Ryzyko niekorzystnych zmian pozostałych przepisów prawnych oraz ich interpretacji

Podobnie jak w przypadku przepisów podatkowych, również zmiany w zakresie przepisów prawa handlowego, prawa autorskiego, przepisów kodeksu cywilnego, prawa zamówień publicznych, ochrony środowiska, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych i innych przepisów, mogą mieć pośredni lub bezpośredni wpływ na działalność Spółki. Nowelizacje ustaw mogą mieć związek m.in. z ciągłym dostosowywaniem prawa krajowego do wymogów unijnych.

Stosowanie zasad ładu korporacyjnego

ZASADY DOBRZYCH PRAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA RYNKU NEWCONNECT Zgodnie z załącznikiem do uchwały nr 293/2010	STANOWISKO SPÓŁKI (UWAGI)
1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i	Z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet oraz rejestrowania przebiegu obrad i publikowania go na stronie internetowej, ze

<p>interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.</p>	<p>względem na zbyt wysokie koszty takiego rozwiązania.</p>
<p>2. Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.</p> <p>3. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:</p> <p>3.3. Podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),</p> <p>3.4. Opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,</p> <p>3.5. Opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,</p> <p>3.6. Życiorysy zawodowe członków organów spółki,</p> <p>3.7. Powiżęte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,</p> <p>3.8. Dokumenty informacyjne spółki,</p> <p>3.9. Zarys planów strategicznych spółki,</p> <p>3.10. Opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),</p> <p>3.11. Strukturę akcjonariatu emitenta, wraz ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,</p> <p>3.12. Dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakt z mediami,</p> <p>3.13. (skreślony)</p> <p>3.14. Opublikowane raporty bieżące i okresowe</p> <p>3.15. Kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych</p> <p>3.16. Informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,</p> <p>3.17. (skreślony),</p> <p>3.18. Pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,</p> <p>3.19. Informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,</p>	<p>TAK</p> <p>TAK</p> <p>Spółka przekazała prognozy w dokumencie informacyjnym, ewentualne korekty publikuje w ramach raportów bieżących</p> <p>Z wyłączeniem spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych, ponieważ spółka doraźnie odpowiada na pytania inwestorów, analityków i mediów z wykorzystaniem ogólnodostępnych środków komunikacji</p>

<p>3.20. Informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,</p> <p>3.21. Informację na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,</p> <p>3.22. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,</p> <p>3.23. Dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,</p> <p>3.24. (skreślony)</p> <p>Informację na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.</p>	
<p>4. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.</p>	<p>TAK w języku polskim</p>
<p>5. Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdująca na stronie www.gpwinfostrefa.pl.</p>	<p>W chwili obecnej spółka nie planuje wykorzystywać w celach informacyjnych sekcji „relacje inwestorskie” znajdującej się na stronie www.gpwinfostrefa.pl. MM Confereces S.A. posiada i prowadzi własną stronę www.mmcpolska.pl na której znajduje się dział Inwestorzy w.w. dział odpowiada oczekiwaniom inwestorów i jest na bieżąco uzupełniany o informacje zgodnie z uwagami inwestorów.</p>
<p>6. Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.</p>	<p>TAK</p>
<p>7. W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.</p>	<p>TAK</p>
<p>8. Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.</p>	<p>TAK</p>

<p>9. Emitent przekazuje w raporcie rocznym:</p> <p>9.1. Informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,</p> <p>9.2. Informacje na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.</p>	<p>TAK</p>
<p>10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.</p>	<p>TAK</p>
<p>11. Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.</p>	<p>NIE</p> <p>Spółka na bieżąco odpowiada na pytania inwestorów, analityków i mediów z wykorzystaniem ogólnodostępnych środków komunikacji oraz organizując spotkania indywidualne.</p>
<p>12. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.</p>	<p>TAK</p>
<p>13. Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjny.</p> <p>13.1. W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 §Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.</p>	<p>TAK</p>
<p>14. Dzieni ustalenia praw do dywidendy oraz dni wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.</p>	<p>TAK</p>

<p>15. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.</p>	<p>TAK</p>
<p>16. Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> - informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, - zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, - informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, - kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. <p>16.a W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu ("Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect") emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.</p>	<p>NIE</p> <p>Spółka nie będzie publikować raportów miesięcznych. Wynika to z faktu, iż w spółce nie zachodzą na tyle dynamiczne zmiany, które wymagałyby publikacji danych finansowych na koniec każdego miesiąca. Spółka publikuje raporty kwartalne, zawierające wszelkie informacje pozwalające na bieżąco oceniać działalność i sytuację finansową spółki.</p> <p>TAK</p>

Piotr Zesiuk

Prezes Zarządu

Piotr Zesiuk - Prezes Zarządu

MM CONFERENCES SA
00-241 Warszawa, ul. Długa 44/50
NIP: 952-204-04-86
REGON: 141312256, KRS: 0000300045
SĄD REJONOWY DLA MIASTA STOŁECZNEGO
WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ
GOSPODARZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

Warszawa, 12 czerwca 2012 roku

V. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Oświadczenie Zarządu

Zarząd Spółki MM Conferences S.A. (zwana dalej Spółką) oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, a także sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Warszawa, dnia 12.06.2012r.

Piotr Zesiuk

Prezes Zarządu

W imieniu Zarządu Spółki:

Piotr Zesiuk

Prezes Zarządu

MM CONFERENCES SA
00-241 Warszawa, ul. Długa 44/50
NIP: 952-204-04-86
REGON: 141312256 KRS: 0000300045
SĄD REJONOWY DLA MIASTA STOŁECZNEGO
WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ
GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

Oświadczenie Zarządu

Zarząd spółki MM Conferences S.A. (zwana dalej Spółką) oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych tj. BDO Spółka z o.o. dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2011, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Ponadto Zarząd oświadcza, iż biegły rewident dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2011 spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa krajowego.

Warszawa, dnia 12.06.2012r.

~~Piotr Zesiuk~~

~~Prezes Zarządu~~

W imieniu Zarządu Spółki:

Piotr Zesiuk

Prezes Zarządu

MM CONFERENCES SA
00-241 Warszawa, ul. Długa 44/50
NIP: 952-204-04-86
REGON: 141312256 KRS: 0000300045
SĄD REJONOWY DLA MIASTA STOŁECZNEGO
WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ
GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

VI. OPINIA O BADANYM ROCZNYM SPRAWZDANIU FINANSOWYM



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

MM Conferences S.A.
ul. Długa 44/50
00-241 Warszawa

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA dla Walnego Zgromadzenia MM Conferences S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego MM Conferences S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Długa 44/50, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **1.551.466,55 zł**;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w wysokości **151.046,40 zł**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **212.958,47 zł**;
- rachunek przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **158.513,19 zł**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku;
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

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

Warszawa, 12 czerwca 2012 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

**Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie:**



Anna Watras
Biegły Rewident
nr ewid. 11802

W imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr Anna Bernaziuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 173

VII. RAPORT Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

Raport
z badania sprawozdania finansowego
MM Conferences S.A.

za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	7
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	11

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą MM Conferences Spółka akcyjna.
Spółka może używać skróconej nazwy MM Conferences S.A.

1.2. Siedziba Spółki

Warszawa, ul. Długa 44/50

1.3. Przedmiot działalności

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność związaną z organizacją targów, wystaw i kongresów.

1.4. Podstawa działalności

MM Conferences S.A. działa na podstawie:

- Statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 6 lutego 2008 roku (Rep. A 1100/2008) wraz z późniejszymi zmianami oraz
- Kodeksu spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r., nr 94, poz. 1037, z późniejszymi zmianami).

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 26 lutego 2008 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Warszawie - XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000300045.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 9522040486

REGON 141312256

1.7. Kapitał podstawowy i własny Spółki

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2011 roku wynosił 536.756,50 zł i dzielił się na 1.073.513 akcji o wartości 0,50 zł każda.

W dniu 19 maja 2011 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 13, w której wyraziło zgodę na połączenie akcji Spółki w stosunku 50:1, poprzez podwyższenie wartości nominalnej akcji, przy jednoczesnym zmniejszeniu liczby akcji, bez zmiany kapitału zakładowego. W wyniku czego kapitał zakładowy wyniósł 500.000 zł i dzielił się na 1 mln sztuk akcji o wartości nominalnej 0,50 zł każda, w tym: 637.000 sztuk akcji serii A; 343.000 sztuk akcji serii B i 20.000 sztuk akcji serii C.

W dniu 17 czerwca 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 3 o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D nieuprzywilejowanych, na okaziciela, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, do zaoferowania w trybie subskrypcji prywatnej. Podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 500.000 zł do kwoty 530.000 zł nastąpiło poprzez emisję 60.000 sztuk akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 0,50 zł każda. Cena emisyjna akcji wyniosła 0,50 zł.

W dniu 17 czerwca 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 4 o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E nieuprzywilejowanych, na okaziciela, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, do zaoferowania w trybie subskrypcji prywatnej. Podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 530.000 zł do kwoty 536.756,50 zł nastąpiło poprzez emisję 13.513 sztuk akcji zwykłych serii E o wartości nominalnej 0,50 zł każda. Cena emisyjna akcji wyniosła 7,40 zł.

Podwyższony kapitał zakładowy został zarejestrowany przez właściwy sąd rejestrowy.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. struktura akcji przedstawia się następująco:

Akcje	Liczba akcji	Wartość serii
Seria A	637.000	318.500,00
Seria B	343.000	171.500,00
Seria C	20.000	10.000,00
Seria D	60.000	30.000,00
Seria E	13.513	6.756,50
RAZEM	1.073.513	536.756,50

Akcje serii D i E zostały w badanym okresie zdematerializowane i dopuszczone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku New Connect.

Zgodnie z informacją uzyskaną od Spółki, na 29 grudnia 2011 roku akcjonariusze Spółki przedstawiali się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Piotr Zesiuk	400.000	37,3%
MMG Polska Sp. z o.o.	476.540	44,4%
Compress S.A.	170.000	15,8%
Pozostali akcjonariusze	26.973	2,5%
Razem	1.073.513	100,0%

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2011 roku składały się ponadto:

- Kapitał zapasowy	673.947,89 zł
- Strata z lat ubiegłych	(166.400,00) zł
- Zysk netto roku bieżącego	151.046,40 zł

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2011 roku wynosił 1.195.350,79 zł.

1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2011 roku Zarząd działał w następującym składzie:

- Piotr Zesiuk - Prezes Zarządu.

W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

1.9. Rada Nadzorcza

Na 31 grudnia 2010 roku Członkami Rady Nadzorczej byli:

- Wiesław Tadeusz Migut - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marcin Tadeusz Lewandowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Igor Wojciech Zesiuk - Członek Rady Nadzorczej.

W ciągu roku nastąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- uchwałami nr 18 - 20 Walnego Zgromadzenia z dnia 19 maja 2011 roku odwołano Wiesława Tadeusza Miguta, Marcina Tadeusza Lewandowskiego, Igora Wojciecha Zesiuka ze składu Rady Nadzorczej;
- uchwałą nr 21 Walnego Zgromadzenia z dnia 19 maja 2011 roku powołano do Rady Nadzorczej: Wiesława Tadeusza Miguta, Iwonę Katarzynę Prędotę, Bogdana Biniszewskiego, Jacka Jerzego Babczyńskiego, Huberta Pardo, Marcina Tadeusza Lewandowskiego.

Na 31 grudnia 2011 roku Członkami Rady Nadzorczej byli

- Wiesław Tadeusz Migut - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Bogdan Biniszewski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Iwona Katarzyna Prędotą - Członek Rady Nadzorczej,
- Jacek Jerzy Babczyński - Członek Rady Nadzorczej,
- Hubert Pardo - Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Tadeusz Lewandowski - Członek Rady Nadzorczej.

Po dniu bilansowym nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- Marcin Tadeusz Lewandowski - Członek Rady Nadzorczej, złożył rezygnację z dniem 16 kwietnia 2012 roku;
- Hubert Pardo - Członek Rady Nadzorczej, złożył rezygnację z dniem 20 kwietnia 2012 roku;

1.10. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka nie jest jednostką dominującą i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe MM Conferences Polska S.A. sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.551.466,55 zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w wysokości 151.046,40 zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 212.958,47 zł;
- rachunek przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 158.513,19 zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia;

oraz sprawozdanie z działalności w 2011 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego MM Conferences S.A. za 2011 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 1 z dnia 12 stycznia 2012 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 25 kwietnia 2012 roku, w terminie od 14 maja 2012 roku do dnia wydania opinii, przez kluczowego biegłego rewidenta Annę Watras (nr ewidencyjny 11802).

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej Zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56, 57 i 60 4 ustawy z 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, które było badane przez ECOVIS System Rewident Sp. z o.o i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia z dnia 19 maja 2011 roku.

Uchwałą nr 12 Walne Zgromadzenie postanowiło podzielić wypracowany zysk netto Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku w kwocie 198.679,98 zł w następujący sposób:

- kwotę 8.550,00 zł przeznaczono na pokrycie straty z lat ubiegłych,
- kwotę 190.129,98 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.

Ponadto w ramach powyższej uchwały postanowiono przeznaczyć kwotę 144.214,25 zł z kapitału zapasowego na wypłatę dywidendy akcjonariuszom. Zatem łączna kwota dywidendy wypłaconej akcjonariuszom wyniosła 334.344,23 zł.

Sprawozdanie finansowe za 2010 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 30 maja 2011 roku. Sprawozdanie finansowe opublikowano w Monitorze Polskim „B” w dniu 26 października 2011 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości z bilansu

	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010*	% sumy bilansowej	31.12.2009*	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	292 126,76	18,8	78 641,08	6,0	73 617,49	7,1
Wartości niematerialne i prawne	56 490,01	3,6	8 373,16	0,6	32 255,72	3,1
Rzeczowe aktywa trwałe	225 837,63	14,6	63 943,32	4,9	30 383,98	2,9
Inwestycje długoterminowe	533,12	0,0	999,60	0,1	2 082,50	0,2
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 266,00	0,6	5 325,00	0,4	8 895,29	0,9
Aktywa obrotowe	1 259 339,79	81,2	1 226 286,11	94,0	963 055,26	92,9
Należności krótkoterminowe	309 933,60	20,0	332 225,22	25,5	252 320,11	24,3
<i>w tym z tytułu dostaw i usług</i>	260 650,10	16,8	258 132,49	19,8	238 788,06	23,0
Inwestycje krótkoterminowe	829 162,57	53,4	836 738,76	64,1	694 980,00	67,0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	120 243,62	7,8	57 322,13	4,4	15 755,15	1,5
SUMA AKTYWÓW	1 551 466,55	100,0	1 304 927,19	100,0	1 036 672,75	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	1 195 350,79	77,0	982 392,32	75,3	739 462,34	71,3
Kapitał zakładowy	536 756,50	34,6	500 000,00	38,3	500 000,00	48,2
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,0	(280 961,54)	(21,5)	(280 961,54)	(27,1)
Kapitał zapasowy	673 947,89	43,4	739 623,88	56,7	385 182,83	37,2
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(166 400,00)	(10,7)	(227 750,00)	(17,5)	(224 000,00)	(21,6)
Zysk netto roku bieżącego	151 046,40	9,7	251 479,98	19,3	359 241,05	34,7
Zobowiązania i rezerwy	356 115,76	23,0	322 534,87	24,7	297 210,41	28,7
Rezerwy na zobowiązania	32 414,69	2,1	6 728,00	0,5	6 728,00	0,6
Zobowiązania długoterminowe	17 707,64	1,1	3 186,58	0,2	3 166,87	0,3
Zobowiązania krótkoterminowe	299 995,43	19,3	296 497,54	22,7	225 532,54	21,8
<i>w tym z tytułu dostaw i usług</i>	48 805,77	3,1	100 169,03	7,7	52 592,89	5,1
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 998,00	0,4	16 122,75	1,2	61 783,00	6,0
SUMA PASYWÓW	1 551 466,55	100,0	1 304 927,19	100,0	1 036 672,75	100,0

*) dane za lata 2009 i 2010 zostały prezentacyjnie przekształcone dla zapewnienia porównywalności z badanym okresem

2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat

	2011	% przychodów ze sprzedaży	2010*	% przychodów ze sprzedaży	2009*	% przychodów ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	4 416 897,56	100,0	3 694 131,07	100,0	3 498 973,56	100,0
Koszty działalności operacyjnej	4 173 323,16	94,5	3 380 226,69	91,5	2 991 881,85	85,5
Zysk (strata) ze sprzedaży	243 574,40	5,5	313 904,38	8,5	507 091,71	14,5
Zysk (strata) na pozostałej działalności operacyjnej	(41 305,28)	(0,9)	(6 350,21)	(0,2)	(47 605,97)	(1,4)
Zysk (strata) na działalności finansowej	7 920,28	0,2	11 138,81	0,3	4 375,31	0,1
Zysk (strata) finansowy brutto	210 189,40	4,8	318 692,98	8,6	463 861,05	13,3
Podatek dochodowy	59 143,00	1,3	67 213,00	1,8	104 620,00	3,0
Zysk (strata) finansowy netto	151 046,40	3,4	251 479,98	6,8	359 241,05	10,3

**) dane za lata 2009 i 2010 zostały prezentacyjnie przekształcone dla zapewnienia porównywalności z badanym okresem*

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2011	2010	2009
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	4,2	4,1	4,3
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	4,2	4,1	4,3
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365</u> przychody ze sprzedaży	21	25	b.d.
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto			
<u>wynik na sprzedaży</u> przychody ze sprzedaży	5,5%	8,5%	14,5%
Rentowność sprzedaży netto			
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	3,4%	6,8%	10,3%
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	9,7%	19,3%	34,7%
Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	12,6%	25,6%	48,6%
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365</u> koszty działalności operacyjnej	7	8	b.d.
Wskaźnik zadłużenia			
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u> suma pasywów	0,2	0,2	0,3

**) Średni stan należność i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.*

4. Komentarz

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 151.046,40 zł. W roku poprzednim spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 251.479,98 zł.

Przychody ze sprzedaży wzrosły o 19,6% w porównaniu do roku poprzedniego. Było to wynikiem poprawy sytuacji na rynku oraz zwiększenia ilości zamówień. Koszty podstawowej działalności operacyjnej uległy zwiększeniu o 23,5% - ich dynamika była wyższa niż dynamika przychodów. Wynik ze sprzedaży wyniósł 243.574,40 zł. W roku poprzednim spółka osiągnęła zysk na podstawowej działalności operacyjnej w wysokości 313.904,38 zł.

Wskaźniki rentowności sprzedaży netto oraz majątku przyjęły wartości odpowiednio 3,4% i 9,7%. W stosunku do roku poprzedniego nastąpił spadek poziomu rentowności, zarówno na sprzedaży, jak i majątku. W roku 2010 wskaźniki te wynosiły odpowiednio 6,8% oraz 19,3%.

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2011 roku uległa zwiększeniu o 18,9% w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego. Było to głównie wynikiem zwiększenia rzeczowego majątku trwałego.

W badanym roku struktura aktywów uległa zmianie. W porównaniu z rokiem poprzednim Spółka wzrósł udział aktywów trwałych z 6,0% w roku 2010 do 18,8% w roku badanym. Wśród aktywów obrotowych główną pozycję zajmują inwestycje krótkoterminowe, stanowiące 53,4% aktywów ogółem. Również należności krótkoterminowe, w tym głównie z tytułu dostaw i usług stanowią istotną pozycję aktywów - 16,8% sumy bilansowej.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka w 77,0% finansowała swoją działalność kapitałem własnym, podczas gdy w roku poprzednim kapitał własny stanowił 75,3% wartości sumy bilansowej.

Wskaźnik płynności I i II stopnia kształtują się na bezpiecznym poziomie 4,2.

W trakcie badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym, w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady sporządzania rachunku zysków i strat (wersja porównawcza), wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone przez firmę Valor Sp. z o.o. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania RAKS 2000 - Finanse i Księgowość - 21012.0.1.38.

Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na 1 stycznia 2011 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2010 roku.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty operacji gospodarczych. Dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Zapewniono ciągłość zapisów oraz bezbłądność działania stosowanych procedur.

Chronologia zdarzeń gospodarczych w Spółce jest przestrzegana. Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg, sporządzając zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych oraz dziennik umożliwiający uzgodnienie jego obrotów z obrotami zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku. Przedstawiciel biegłego rewidenta uczestniczył jako obserwator w spisie z natury towarów handlowych.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

2. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Spółka sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Dane liczbowe zawarte w informacji dodatkowej wynikają z ewidencji księgowej i zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny.

3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane z bilansem oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

4. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony przez Spółkę metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

5. Sprawozdanie z działalności

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki za 2011 rok.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

6. Oświadczenie kierownictwa

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Warszawa, 12 czerwca 2012 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie:



Anna Watras
Biegły Rewident
nr ewid. 11802

W imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr Anna Bernaziuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 173