

**mmc**  **polska**

**mm•conferences**  
spółka akcyjna

**RAPORT ROCZNY**

**MM CONFERENCES S.A.**

**z siedzibą w Warszawie**

**Za okres 01.01.2014 – 31.12.2014**

## **SPIS TREŚCI**

- I. Pismo Zarządu
- II. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego
- III. Roczne zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014
  - A. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
  - B. Bilans na dzień 31.12.2014 r. wraz z danymi porównywalnymi
  - C. Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy) za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wraz z danymi porównywalnymi
  - D. Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wraz z danymi porównywalnymi
  - E. Zestawienie zmian w kapitale własnym w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wraz z danymi porównywalnymi
  - F. Dodatkowe informacje i objaśnienia
- IV. Sprawozdanie z działalności Emitenta oraz Informacja 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,

Mam przyjemność przedstawić Państwu raport roczny z działalności MM Conferences S.A. za rok 2014.

Chciałbym na wstępie szczególnie podkreślić, że rok 2014 w sposób istotny wpisał się w dynamiczny rozwój spółki. Zawdzięczamy to przede wszystkim zmotywowanym współpracownikom, którzy energicznie i konsekwentnie swoim profesjonalizmem i kreatywnością budują MM Conferences S.A. a w tego rodzaju działalności ludzie to największy kapitał.

Rok 2014 był szczególnie istotny z perspektywy budowania pozycji stałych jak i nowych flagowych projektów spółki. Obecny poziom rozwoju, rozpoznawalność, prestiż oraz jakość takich projektów jak Symposium Świata Telekomunikacji i Mediów, Media Summit, EuroPower, Banking Forum, Sieci Szerokopasmowe, Insurance Forum, Think Big Congress Big Data CEE Congress, Forum Zarządzania Wierzytelnościami, Forum Inwestycji Infrastrukturalnych oraz doświadczenie pracowników spółki w zakresie przygotowania w.w. pozwala spółce na podejmowanie nowych inicjatyw i budowania pozycji w nowych branżach polskiej gospodarki i stworzenia nowych dedykowanych projektów flagowych.

Dodatkowo należy wskazać, iż spółka wzmocniła, jakość oraz ilość projektów specjalistycznych w postaci szkoleń i warsztatów. Projekty te dedykowane do kadry managerskiej cieszą się niesłabnącym zainteresowaniem i stanowią bardzo mocny udział w dalszym rozwoju spółki.

W imieniu Zarządu MM Conferences S.A. dziękuję Akcjonariuszom, Inwestorom, Pracownikom oraz naturalnie Klientom, których niesłabnące zainteresowanie naszymi produktami powoduje, iż czujemy że dobrze realizujemy misję, która przyświeca nam od 2008r.

Niniejszym przedstawiam raport roczny MM Conferences S.A. za rok 2014.

Piotr Zesiuk

Prezes Zarządu

MM Conferences S.A.

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

**II. WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA**

**Wybrane dane finansowe**

| <b>Bilans (dane w zł)</b>                       | <b>Dane na 31.12.2014 (PLN)</b>                    | <b>Dane na 31.12.2014 (EUR)</b>                    | <b>Dane na 31.12.2013 (PLN)</b>                    | <b>Dane na 31.12.2013 (EUR)</b>                    |
|---|--|--|--|--|
| <b>Kapitał własny</b>                           | 1 904 279,68                                       | 446 772,79   | 1 432 322,84                                       | 345 371,06   |
| <b>Należności długoterminowe</b>                | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| <b>Należności krótkoterminowe</b>               | 808 290,23   | 189 637,10   | 642 706,89   | 154 973,69   |
| <b>Srodki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b> | 1 015 989,88                                       | 238 366,58   | 442 178,36   | 106 620,939  |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>              | 0,00   | 0,00   | 2 461,05   | 593,42   |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>             | 604 442,76   | 141 811,41   | 340 499,87   | 82 103,56  |
|   |  |  |  |  |
| <b>Rachunek zysków i strat (dane w zł)</b>      | <b>Okres od 01.01.2014<br/>(PLN) do 31.12.2014</b> | <b>Okres od 01.01.2014<br/>(EUR) do 31.12.2014</b> | <b>Okres od 01.01.2013<br/>(PLN) do 31.12.2013</b> | <b>Okres od 01.01.2013<br/>(EUR) do 31.12.2013</b> |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży</b>             | 8 166 138,19                                       | 1 949 284,65                                       | 5 997 120,43                                       | 1 424 155,88                                       |
| <b>Zysk/strata na sprzedaży</b>                 | 712 818,93   | 170 152,28   | 490 364,47   | 116 448,46   |
| <b>Amortyzacja</b>                              | 283 955,73   | 67 781,19  | 169 146,00   | 40 167,66  |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>          | 698 110,79   | 166 641,39   | 354 218,01   | 84 117,31  |
| <b>Zysk/strata brutto</b>                       | 616 421,84   | 147 141,97   | 329 224,58   | 78 182,04  |
| <b>Zysk/strata netto</b>                        | 471 956,84   | 112 657,69   | 211 548,58   | 50 237,14  |

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

Dane wyrażone w EUR zostały przeliczone według kursu NBP:  
Kurs średni NBP z dnia 31.12.2014  
Tab. 252/A/NBP/2014  
4,2623

Kurs średni NBP z dnia 31.12.2013  
Tab. 251/A/NBP/2013  
4,1472

**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 2014  
Źródło kurs średni dla roku 2014  
4,1893

Kurs średni dla roku 2013  
Źródło kurs średni dla roku 2013  
4,2110

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

**Sprawozdanie finansowe za okres  
01.01.2014-31.12.2014**

## SPIS TREŚCI

- I. OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA
- II. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO)
- III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
- IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
- V. RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH
- VI. BILANS
- VII. 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 **31.12.2014**, na które składa się :

- Bilans sporządzony na dzień **31.12.2014** wykazujący sumę bilansową **2 571 178,92 zł**
- Rachunek zysków i strat za okres **01.01.2014-31.12.2014** wykazujący zysk netto **471 956,84 zł**
- Zestawienie zmian w Kapitale własnym za okres **01.01.2014 - 31.12.2014** wykazujące zwiększenie kapitału własnego o **471 956,84 zł**
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres **01.01.2014-31.12.2014** wykazujący bilansową zmianę (zwiększenie) środków pieniężnych o **573 811,52 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 Zesjuk

Prezes Zarządu

MM CONFERENCES SPÓŁKA AKCYJNA

Beata Olbrycht



(osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych)

**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

**VALOR** sp. z o.o.  
ul. Łukowska 1 lok. 145, 04-113 Warszawa  
tel. +48 22 615 84 74, www.valor.pl  
Beata Olbrycht księgowka 7093/98

## II. 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 (PKD 58.19.Z)
- r) pozaszkolne formy edukacji sportowej oraz zajęć sportowych i rekreacyjnych (PKD 85.51.Z)
- s) pozaszkolne formy edukacji artystycznej (PKD 85.52.Z)
- t) pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 85.59.Z)
- u) działalność wspomagająca edukację (PKD 85.60.Z)

Działalnością podstawową jest działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów ujęta w PKD 82.30.Z

Spółka dokonała wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego w Sadzie Rejonowym dla m.St. Warszawy w Warszawie – XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego 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 01.01.2014 i kończący się 31.12.2014.

Jest to siódme sprawozdanie finansowe Spółki.

Sprawozdanie finansowe Spółki składa się z:

- bilansu,
- rachunku zysków i strat (sporządzanego w wersji porównawczej)
- zestawienia zmian w kapitale własnym
- rachunku przepływów pieniężnych (sporządzanego metodą pośrednią)
- informacji dodatkowej.

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 2014 i 2013.

Spółka nie wchodzi w skład grupy kapitałowej. Spółka nie jest podmiotem dominującym w grupie kapitałowej.

### **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 niewątpliwe 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 i dodatkowo wg. miejsc powstawania kosztów.

##### **4.1.3 Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:**

- Pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z podstawową działalnością operacyjną 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, opłaty z tytułu najmu aktywów trwałych, odpisy amortyzacyjne przedmiotu najmu (zgodnie z KSR nr 5).
- Przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi i innych tytułów.
- Koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi i innych tytułów.
- Straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia działalności Spółki poza jej działalnością operacyjną.

##### **4.1.4. Opodatkowanie**

Wynik finansowy brutto korygują:

- bieżący podatek dochodowy od osób prawnych,
- odroczony podatek dochodowy od osób prawnych.

##### **4.1.4.1. Podatek dochodowy bieżący**

Spółka kalkuluje bieżący podatek dochodowy zgodnie z przepisami podatkowymi. W 2014 roku Spółka odprowadzała zaliczki na podatek dochodowy w sposób uproszony, jako 1/12 podatku należnego wykazanego w zeznaniu CIT 8 za 2012 rok (zgodnie z art. 25 ust. 6 ustawy PDOP)

#### 4.1.4.2. 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.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez Spółkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do użytkowania, w tym również:

- 1) niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy;
- 2) koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

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 użytkowania jest ekonomicznie uzasadnione.

**Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne** o wartości początkowej powyżej wartości granicznej określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych podlegają amortyzacji według stawki odpowiadającej przewidywanemu okresowi ekonomicznej użyteczności środka trwałego lub wartości niematerialnej i prawnej środka trwałego począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu przekazania ich do użytkowania do końca miesiąca, w którym następuje zrównanie sumy odpisów amortyzacyjnych z ich wartością początkową lub w którym postawiono je w stan likwidacji, zbyto lub stwierdzono ich niedobór. Kwoty rocznych odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych) ustala się metodą liniową drogą systematycznego rozłożenia wartości początkowej danego środka trwałego lub wartości niematerialnej i prawnej na przewidywane lata jego użytkowania, proporcjonalnie do upływu czasu w równych ratach.

Dla celów bilansowych w 2014 roku stosowano generalnie poniższe stawki amortyzacyjne:

- dla WNP
  - 20% - dla znaków towarowych,
  - 50% - dla praw majątkowych i programów komputerowych
- dla Środków Trwałych
  - 10% - dla inwestycji w obcym środku trwałym,
  - 30% dla komputerów i sprzętu komputerowego,
  - 40% dla samochodów osobowych

- 20% dla pozostałych środków trwałych

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 przekraczającym jeden rok oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

**4.2.3. Środki trwale 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.

#### **4.2.4. Inwestycje długoterminowe**

**4.2.4.1. Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne** – wycenia się według wartości godziwej.

##### **4.2.4.2. Długoterminowe aktywa finansowe:**

**Udziały lub akcje zaliczane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży** wycenia się według wartości rynkowej a skutki wyceny odnosi się do przychodów lub kosztów finansowych.

##### **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, , pod datą zawarcia 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.

Spółka 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.

Aktywa finansowe Spółka wycenia na dzień bilansowy:

- aktywa finansowe iprzeznaczone do obrotu – w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej,
- pożyczki udzielone i należności własne z wyjątkiem zaliczonych do przeznaczonych do obrotu – w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności - w skorygowanej nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - w wartości godziwej wiarygodnie ustalonej,

Skutki wyceny instrumentów finansowych odnoszone są do rachunku zysków i strat.

**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 .

Aktywa i zobowiązania finansowe o krótkim terminie wymagalności wyceniane są według kwoty wymaganej zapłaty o ile nie różni się ona istotnie od wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych.

**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..

**4.2.7. Należności i udzielone pożyczki niezaliczone do aktywów finansowych** wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Odpisy aktualizujące wartość należności tworzy się na należności w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu, których zapłata w ocenie jednostki jest zagrożona,. Obowiązkowo odpisy aktualizujące należności tworzy się w przypadku:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości – do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego – w pełnej wysokości należności,
- należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna – do wysokości niepokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności,
- należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego – w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- należności przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności,

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy wg. kursu średniego ogłoszonego 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. .

**4.2.8. Środki pieniężne** wykazuje się w wartości nominalnej.

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

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

Koszty podlegające aktywowaniu na koncie rozliczeń międzyokresowych rozliczane są proporcjonalnie do upływu czasu w kolejnych okresach obrotowych, których dotyczą.

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

**Kapitał zakładowy** spółki wykazuje się w wysokości określonej w 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.

**4.2.11. Rezerwy** tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień Bilansowy w uzasadnionej 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. Spółka prezentuje w rezerwach bilansu rezerwy na świadczenia pracownicze (m.in. zaległe urlopy, premie) oraz pozostałe rezerwy (np. sprawy sądowe)

**4.2.12. Zobowiązania** wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań finansowych, których wycenę przedstawiono w pkt. 4.2.5 niniejszego wprowadzenia do sprawozdania finansowego .

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 ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Różnice kursowe z wyceny zobowiązań wyrażonych w walutach obcych zalicza się do kosztów lub przychodów finansowych, poza przypadkami, kiedy wymagają one ujęcia w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

#### **4.2.13. Inne rozliczenia międzyokresowe**

**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, równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł,
- ujemną wartość firmy,

#### **Wycena transakcji w walutach obcych**

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

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji - w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez NBP z dnia poprzedzającego ten dzień - w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu, o którym mowa powyżej oraz w przypadku pozostałych operacji,
- jeżeli aktywa i pasywa są wyrażone w walutach, dla których NBP nie ogłasza kursu, to kurs tych walut określa się w relacji do wskazanej przez jednostkę waluty odniesienia, której kurs jest ogłaszany przez NBP.

Różnice kursowe dotyczące 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, poza przypadkami, kiedy wymagają one ujęcia w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych."

Dla pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych przyjęto do wyceny kursy :

| Waluta | 31.12.2014 * | 31.12.2013 ** | 01.01.2014-<br>31.12.2014 | 01.01.2013-<br>31.12.2013 |
|--------|--------------|---------------|---------------------------|---------------------------|
| EUR    | 4,2623       | 4,1472        | 4,1893                    | 4,2110                    |

\*Tab. 252/A/NBP z dnia 31.12.2014

\*\*Tab 251/A/NBP z dnia 31.12.2013

**Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym.**

W 2014 roku nie wystąpiły .

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2014 - 31.12.2014 rok (PLN)

|  | Nota | 01.01.2014 - 31.12.2014 | 01.01.2013 - 31.12.2013 |
|--|------|-------------------------|-------------------------|
| <b>A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>                                 | 2    | <b>8 166 138,19</b>     | <b>5 997 120,43</b>     |
| – od jednostek powiązanych   |      | 23 400,00               | 4 000,00                |
| <b>I. Przychód ze sprzedaży produktów</b>  |      | <b>8 166 138,19</b>     | <b>5 997 120,43</b>     |
| II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna) |      | -                       | -                       |
| III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                             |      | -                       | -                       |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                      |      | -                       | -                       |
| <b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>  |      | <b>7 453 319,26</b>     | <b>5 506 755,96</b>     |
| I. Amortyzacja   |      | 283 955,73              | 169 146,61              |
| II. Zużycie materiałów i energii   |      | 210 826,56              | 221 864,13              |
| III. Usługi obce   |      | 4 777 346,16            | 2 998 192,01            |
| IV. Podatki i opłaty, w tym:   |      | 24 242,10               | 46 365,19               |
| – podatek akcyzowy   |      | -                       | -                       |
| V. Wynagrodzenia   |      | 785 354,16              | 1 150 980,14            |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia   |      | 69 449,23               | 69 112,18               |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe  |      | 1 302 145,32            | 851 095,70              |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów   |      | -                       | -                       |
| <b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)</b>   |      | <b>712 818,93</b>       | <b>490 364,47</b>       |
| <b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>   | 4    | <b>50 500,76</b>        | <b>50 501,49</b>        |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych  |      | 5,00                    | 1 187,00                |
| II. Dotacje  |      | -                       | -                       |
| III. Inne przychody operacyjne   |      | 50 495,76               | 49 314,49               |
| <b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>  | 5    | <b>65 208,90</b>        | <b>186 647,95</b>       |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych  |      | -                       | -                       |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych   |      | 25 294,95               | 100 847,70              |
| III. Inne koszty operacyjne  |      | 39 913,95               | 85 800,25               |
| <b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)</b>                                 |      | <b>698 110,79</b>       | <b>354 218,01</b>       |
| <b>G. Przychody finansowe</b>  | 6    | <b>435,40</b>           | <b>1 116,27</b>         |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:   |      | -                       | -                       |
| – od jednostek powiązanych   |      | -                       | -                       |
| II. Odsetki, w tym:  |      | 435,40                  | 1 116,27                |
| – od jednostek powiązanych   |      | -                       | -                       |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji   |      | -                       | -                       |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji   |      | -                       | -                       |
| V. Inne  |      | -                       | -                       |
| <b>H. Koszty finansowe</b>   | 7    | <b>82 124,35</b>        | <b>26 109,70</b>        |
| I. Odsetki, w tym:   |      | 6 667,52                | 18 153,30               |
| – dla jednostek powiązanych  |      | -                       | -                       |
| II. Strata ze zbycia inwestycji  |      | -                       | -                       |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji  |      | 74 008,54               | 6 766,92                |
| IV. Inne   |      | 1 448,29                | 1 189,48                |
| <b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H)</b>                                |      | <b>616 421,84</b>       | <b>329 224,58</b>       |
| <b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.–J.II.)</b>  | 8    |                         |                         |
| I. Zyski nadzwyczajne  |      | -                       | -                       |
| II. Straty nadzwyczajne  |      | -                       | -                       |
| <b>K. Zysk (strata) brutto (I+J)</b>   |      | <b>616 421,84</b>       | <b>329 224,58</b>       |
| <b>L. Podatek dochodowy</b>  | 9    | <b>144 465,00</b>       | <b>117 676,00</b>       |
| <b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>                    |      |                         |                         |
| <b>N. Zysk (strata) netto (K–L–M)</b>  |      | <b>471 956,84</b>       | <b>211 548,58</b>       |

Warszawa, dnia 27.02.2015

Beata Olbrycht

sporządzający sprawozdanie

valor sp. z o.o.  
 ul. Łukowska 1 lok. 145, 04-113 Warszawa  
 tel. +48 22 615 84 74, www.valor.pl  
 Beata Olbrycht księgowa 7093/98

Piotr Zesiuł - 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

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

Zestawienie zmian w kapitale własnym

|  | 01.01.2014 - 31.12.2014 | 01.01.2013 - 31.12.2013 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)                                | 1 432 322,84            | 1 220 774,26            |
| I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach                 | 1 432 322,84            | 1 220 774,26            |
| 1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu                                 | 536 756,50              | 536 756,50              |
| 1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego                                       | -                       | -                       |
| a) zwiększenie (z tytułu)  | -                       | -                       |
| b) zmniejszenie (z tytułu)   | -                       | -                       |
| 1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu                                 | 536 756,50              | 536 756,50              |
| 2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu                         | -                       | -                       |
| 2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy                                  | -                       | -                       |
| a) zwiększenie (z tytułu)  | -                       | -                       |
| b) zmniejszenie (z tytułu)   | -                       | -                       |
| 2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu                         | -                       | -                       |
| 3. Akcje własne na początek okresu   | -                       | -                       |
| a) zwiększenie (z tytułu)/nabycie akcji/   | -                       | -                       |
| b) zmniejszenie (z tytułu)/zbycie akcji  | -                       | -                       |
| 3.1. Akcje własne na koniec okresu   | -                       | -                       |
| 4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu                                   | 684 017,76              | 824 994,29              |
| 4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego   | 211 548,58              | -140 976,53             |
| a) zwiększenie (z tytułu)  | 211 548,58              | -                       |
| - z podziału zysku   | 211 548,58              | -                       |
| b) zmniejszenie (z tytułu)   | -                       | 140 976,53              |
| - pokrycia strat lat ubiegłych (uchwała 8/2013 z 28.06.2013)                       | -                       | 140 976,53              |
| 4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu   | 895 566,34              | 684 017,76              |
| 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                      | -                       | -                       |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu                                | -                       | -166 400,00             |
| 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                       | 52 800,00               | 52 800,00               |
| 7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                         | 52 800,00               | 52 800,00               |
| a) zwiększenie (z tytułu)  | 211 548,58              | 25 423,47               |
| - zysk netto roku poprzedniego   | 211 548,58              | 25 423,47               |
| b) zmniejszenie (z tytułu)   | 211 548,58              | 25 423,47               |
| - podział zysku (na kapitał zapasowy)  | 211 548,58              | -                       |
| - pokrycie strat z lat ubiegłych   | -                       | 25 423,47               |
| 7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu   | 52 800,00               | 52 800,00               |
| 7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,                                    | 52 800,00               | 219 200,00              |
| 7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                       | 52 800,00               | 219 200,00              |
| a) zwiększenie (z tytułu)  | -                       | -                       |
| b) zmniejszenie (z tytułu)   | -                       | 166 400,00              |
| - pokrycie straty z kapitału zapasowego  | -                       | 140 976,53              |
| - pokrycie straty z zysku roku poprzedniego  | -                       | 25 423,47               |
| 7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                                       | 52 800,00               | 52 800,00               |
| 7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                | -                       | -                       |
| 8. Wynik netto   | 471 956,84              | 211 548,58              |
| a) zysk netto po korekcie  | 471 956,84              | 211 548,58              |
| b) strata netto  | -                       | -                       |
| c) odpisy z zysku  | -                       | -                       |
| II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)                                 | 1 904 279,68            | 1 432 322,84            |
| III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokr | 1 754 279,68            | 1 432 322,84            |

Warszawa, dnia 27.02.2015

Beata Olbrycht

sporządzający sprawozdanie

.....  
Piotr Zieliuk - 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

MM CONFERENCE sp. z o.o.  
ul. Łukowska 1 lok. 145, 04-113 Warszawa  
tel. +48 22 615 84 74, www.valor.pl  
Beata Olbrycht księgowo 7093/98

**Nota 1**  
**Kapitał podstawowy**

|   | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|------------|------------|
| 1. Wysokość kapitału podstawowego         | 536 756,50 | 536 756,50 |
| 2. Ilość akcji tworzących kapitał, w tym: | 1 073 513  | 1 073 513  |
| – akcje ( na okaziciela) seria A          | 637 000    | 637 000    |
| – akcje ( na okaziciela) seria B          | 343 000    | 343 000    |
| – akcje ( na okaziciela) seria C          | 20 000     | 20 000     |
| – akcje ( na okaziciela) seria D          | 60 000     | 60 000     |
| – akcje ( na okaziciela) seria E          | 13 513     | 13 513     |
| 3. Struktura własności %, w tym:          | 100,0      | 100,0      |
| – Piotr Zesiuk                            | 40,1       | 40,1       |
| – Mizyak Investment Fund Ltd.*            | 40,1       | 40,1       |
| – Knowledge Providers Sp. z o.o.          | 10,2       | 10,2       |
| – ComPress S.A                            | 7,4        | 7,4        |
| – pozostali akcjonariusze                 | 2,2        | 2,2        |
| 4. Wartość nominalna jednej akcji         | 0,5        | 0,5        |

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. Akcje nie są uprzywilejowane.

\* poprzednia nazwa spółki HMS Investment Fund Ltd.





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

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (PLN)

| Treść   | 01.01.2014 - 31.12.2014 | 01.01.2013 - 31.12.2013 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>  |                         |                         |
| I. Zysk (strata) netto  | 471 956,84              | 211 548,58              |
| II. Korekty razem   | 371 175,71              | -110 046,93             |
| 1. Amortyzacja  | 288 014,23              | 175 644,14              |
| 2. Zyski (straty/) z tytułu różnic kursowych  | -                       | -                       |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)  | 5 931,99                | 16 160,03               |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej   | 77 550,21               | 7 160,28                |
| 5. Zmiana stanu rezerw  | -104 050,64             | 15 934,18               |
| 6. Zmiana stanu zapasów   | -                       | -                       |
| 7. Zmiana stanu należności  | -165 583,34             | -396 482,93             |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                               | 309 508,85              | 135 564,47              |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzykresowych   | -40 195,59              | -64 027,10              |
| 10. Inne korekty  | -                       | -                       |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)  | 843 132,55              | 101 501,65              |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>  |                         |                         |
| I. Wpływy   | 5,00                    | 1 187,00                |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | 5,00                    | 1 187,00                |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                   | -                       | -                       |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:  | -                       | -                       |
| a) w jednostkach powiązanych  | -                       | -                       |
| b) w pozostałych jednostkach  | -                       | -                       |
| - dywidendy i udziały w zyskach   | -                       | -                       |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne   | -                       | -                       |
| II. Wydatki   | 221 517,03              | 319 011,03              |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                             | 221 517,03              | 219 219,03              |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne  | -                       | -                       |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:  | -                       | 99 792,00               |
| a) w jednostkach powiązanych  | -                       | -                       |
| b) w pozostałych jednostkach  | -                       | 99 792,00               |
| - nabycie aktywów finansowych   | -                       | 99 792,00               |
| - udzielone pożyczki długoterminowe   | -                       | -                       |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne  | -                       | -                       |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)  | -221 512,03             | -317 824,03             |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>   |                         |                         |
| I. Wpływy   | 2 405,28                | -                       |
| 1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | -                       | -                       |
| 2. Kredyty i pożyczki   | 2 405,28                | -                       |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych   | -                       | -                       |
| 4. Inne wpływy finansowe  | -                       | -                       |
| II. Wydatki   | 50 214,28               | 29 032,97               |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych  | -                       | -                       |
| 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   | -                       | -                       |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego  | 44 282,29               | 12 872,94               |
| 8. Odsetki  | 5 931,99                | 16 160,03               |
| 9. Inne wydatki finansowe   | -                       | -                       |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)   | -47 809,00              | -29 032,97              |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)</b>   | <b>573 811,52</b>       | <b>-245 355,35</b>      |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>  | <b>573 811,52</b>       | <b>-245 355,35</b>      |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych  | -                       | -                       |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>   | <b>442 178,36</b>       | <b>687 533,71</b>       |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>   | <b>1 015 989,88</b>     | <b>442 178,36</b>       |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania  | -                       | -                       |

Warszawa, dnia 27.02.2015

Beata Olbrycht  
 sporządzający sprawozdanie

valor sp. z o.o.  
 ul. Łukowska 1 lok. 145, 04-113 Warszawa  
 tel. +48 22 615 84 74, www.valor.pl  
 Beata Olbrycht księgowa 7093/98

  
 Piotr Beśluk - 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 STOLECZNEGO  
 WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ  
 GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

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

BILANS na dzień 31 grudnia 2014 (PLN)

| AKTYWA  | Nota | 31.12.2014          | 31.12.2013          |
|---|------|---------------------|---------------------|
| <b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>   |      | <b>435 292,03</b>   | <b>549 860,58</b>   |
| <b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>   | 11   | <b>100 458,34</b>   | <b>184 666,67</b>   |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych   |      | -                   | -                   |
| 2. Wartość firmy  |      | -                   | -                   |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne   |      | 100 458,34          | 9 666,67            |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne  | 11a  | -                   | 175 000,00          |
| <b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>   |      | <b>264 289,85</b>   | <b>250 125,39</b>   |
| <b>1. Środki trwałe</b>   | 12   | <b>264 289,85</b>   | <b>250 125,39</b>   |
| a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)  |      | -                   | -                   |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej  |      | 172 423,42          | 158 963,12          |
| c) urządzenia techniczne i maszyny  |      | 19 498,52           | 33 946,81           |
| d) środki transportu  |      | 66 500,00           | 53 753,53           |
| e) inne środki trwałe   |      | 5 867,91            | 3 461,93            |
| <b>2. Środki trwałe w budowie</b>   | 3    | -                   | -                   |
| <b>3. Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>   |      | -                   | -                   |
| <b>III. Należności długoterminowe</b>   |      | -                   | -                   |
| 1. Od jednostek powiązanych   |      | -                   | -                   |
| 2. Od pozostałych jednostek   |      | -                   | -                   |
| <b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>  | 13   | <b>54 024,84</b>    | <b>93 591,52</b>    |
| 1. Nieruchomości  |      | -                   | -                   |
| 2. Wartości niematerialne i prawne  |      | -                   | -                   |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe  |      | 54 024,84           | 93 591,52           |
| a) w jednostkach powiązanych  |      | -                   | -                   |
| - udziały lub akcje   |      | -                   | -                   |
| - inne papiery wartościowe  |      | -                   | -                   |
| - udzielone pożyczki  |      | -                   | -                   |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe  |      | -                   | -                   |
| b) w pozostałych jednostkach  |      | 54 024,84           | 93 591,52           |
| - udziały lub akcje   |      | 54 024,84           | 93 591,52           |
| - inne papiery wartościowe  |      | -                   | -                   |
| - udzielone pożyczki  |      | -                   | -                   |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe  |      | -                   | -                   |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe   |      | -                   | -                   |
| <b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>   | 16   | <b>16 519,00</b>    | <b>21 477,00</b>    |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 10a  | 16 519,00           | 21 477,00           |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe  |      | -                   | -                   |
| <b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>   |      | <b>2 135 886,89</b> | <b>1 359 331,30</b> |
| <b>I. Zapasy</b>  |      | -                   | -                   |
| 1. Materiały  |      | -                   | -                   |
| 2. Półprodukty i produkty w toku  |      | -                   | -                   |
| 3. Produkty gotowe  |      | -                   | -                   |
| 4. Towary   |      | -                   | -                   |
| 5. Zaliczki na dostawy  |      | -                   | -                   |
| <b>II. Należności krótkoterminowe</b>   | 14   | <b>808 290,23</b>   | <b>642 706,89</b>   |
| 1. Należności od jednostek powiązanych  |      | 29 028,00           | 18 720,60           |
| a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:   |      | 29 028,00           | 18 720,60           |
| - do 12 miesięcy  |      | 29 028,00           | 18 720,60           |
| - powyżej 12 miesięcy   |      | -                   | -                   |
| b) inne   |      | -                   | -                   |
| 2. Należności od pozostałych jednostek  |      | 779 262,23          | 623 986,29          |
| a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:   |      | 690 020,63          | 564 824,67          |
| - do 12 miesięcy  |      | 690 020,63          | 564 824,67          |
| - powyżej 12 miesięcy   |      | -                   | -                   |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń |      | 74 379,70           | 33 469,55           |
| c) inne   |      | 14 861,90           | 25 692,07           |
| d) dochodzone na drodze sądowej   |      | -                   | -                   |
| <b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>  | 15a  | <b>1 015 989,88</b> | <b>482 770,22</b>   |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe   |      | 1 015 989,88        | 482 770,22          |
| a) w jednostkach powiązanych  |      | -                   | -                   |
| - udziały lub akcje   |      | -                   | -                   |
| - inne papiery wartościowe  |      | -                   | -                   |
| - udzielone pożyczki  |      | -                   | -                   |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe   |      | -                   | -                   |
| b) w pozostałych jednostkach  |      | -                   | 40 591,86           |
| - udziały lub akcje   |      | -                   | -                   |
| - inne papiery wartościowe  |      | -                   | -                   |
| - udzielone pożyczki  |      | -                   | 40 591,86           |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe   |      | -                   | -                   |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne   | 15b  | 1 015 989,88        | 442 178,36          |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach  |      | 1 015 989,88        | 442 178,36          |
| - inne środki pieniężne   |      | -                   | -                   |
| - inne aktywa pieniężne   |      | -                   | -                   |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe  |      | -                   | -                   |
| <b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>   | 16   | <b>311 606,78</b>   | <b>233 854,19</b>   |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>   |      | <b>2 571 178,92</b> | <b>1 909 191,88</b> |

Warszawa, dnia 27.02.2015

Beata Olbrycht

sporzządzający sprawozdanie

valor sp. z o.o.

ul. Łukowska 1 lok. 145, 04-113 Warszawa

tel. +48 22 615 84 74, www.valor.pl

Beata Olbrycht

Piotr Zelek - 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

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

BILANS na dzień 31 grudnia 2014 (PLN)

| PASYWA   | Nota | 31.12.2014          | 31.12.2013          |
|--|------|---------------------|---------------------|
| <b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>                                 |      | <b>1 904 279,68</b> | <b>1 432 322,84</b> |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy                                    | 1    | 536 756,50          | 536 756,50          |
| II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)         |      | -                   | -                   |
| III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                      |      | -                   | -                   |
| IV. Kapitał (fundusz) zapasowy                                     |      | 895 566,34          | 684 017,76          |
| V. Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny               |      | -                   | -                   |
| VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                        |      | -                   | -                   |
| VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                 |      | -                   | -                   |
| VIII. Wynik finansowy netto roku obrotowego                        | 18   | 471 956,84          | 211 548,58          |
| IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) |      | -                   | -                   |
| <b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>                   |      | <b>666 899,24</b>   | <b>476 869,04</b>   |
| I. Rezerwy na zobowiązania   | 17b  | 13 409,48           | 117 460,12          |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                | 10b  | 0,00                | 1 031,00            |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne                               |      | 12 284,48           | 34 835,34           |
| - długoterminowa   |      | -                   | -                   |
| - krótkoterminowa  |      | 12 284,48           | 34 835,34           |
| 3. Pozostałe rezerwy   |      | 1 125,00            | 81 593,78           |
| - długoterminowe   |      | -                   | -                   |
| - krótkoterminowe  |      | 1 125,00            | 81 593,78           |
| II. Zobowiązania długoterminowe                                    | 19   | -                   | 2 461,05            |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                                     |      | -                   | -                   |
| 2. Wobec pozostałych jednostek                                     |      | -                   | 2 461,05            |
| a) kredyty i pożyczki  |      | -                   | -                   |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                 |      | -                   | -                   |
| c) inne zobowiązania finansowe                                     |      | -                   | 2 461,05            |
| d) inne  |      | -                   | -                   |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe                                  | 20   | 604 442,76          | 340 499,87          |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                                     |      | 332 665,15          | 63 680,10           |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                |      | 332 665,15          | 63 680,10           |
| - do 12 miesięcy   |      | 332 665,15          | 63 680,10           |
| - powyżej 12 miesięcy  |      | -                   | -                   |
| b) inne  |      | -                   | -                   |
| 2. Wobec pozostałych jednostek                                     |      | 271 777,61          | 276 819,77          |
| a) kredyty i pożyczki  |      | 2 405,28            | -                   |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                 |      | -                   | -                   |
| c) inne zobowiązania finansowe                                     |      | 2 604,36            | 44 425,60           |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                |      | 94 008,70           | 131 364,15          |
| - do 12 miesięcy   |      | 94 008,70           | 131 364,15          |
| - powyżej 12 miesięcy  |      | -                   | -                   |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy                                   |      | -                   | -                   |
| f) zobowiązania wekslowe   |      | -                   | -                   |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń          |      | 142 473,97          | 79 503,28           |
| h) z tytułu wynagrodzeń  |      | -                   | 2 000,60            |
| i) inne  |      | 30 285,30           | 19 526,14           |
| 3. Fundusze specjalne  |      | -                   | -                   |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe                                     | 16   | 49 047,00           | 16 448,00           |
| 1. Ujemna wartość firmy  |      | -                   | -                   |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                 |      | 49 047,00           | 16 448,00           |
| - długoterminowe   |      | -                   | -                   |
| - krótkoterminowe  |      | 49 047,00           | 16 448,00           |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>  |      | <b>2 571 178,92</b> | <b>1 909 191,88</b> |

Warszawa, dnia 27.02.2015

Beata Olbrycht

sporzządzający sprawozdanie

VALBOP sp. z o.o.  
 ul. Powiśle 1 lok. 145, 04-113 Warszawa  
 tel. 22 638 84 74, www.valbop.pl  
 Beata Olbrycht księgowa 7093/98

Piotr Zosiek - 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

## NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO INFORMACJI DODATKOWEJ

- Nota 1 Kapitał podstawowy
- Nota 2 Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów
- Nota 2a Struktura rzeczowa (wg rodzajów działalności) przychodów ze sprzedaży
- Nota 3 Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie
- Nota 4 Pozostałe przychody operacyjne
- Nota 5 Pozostałe koszty operacyjne
- Nota 6 Przychody finansowe
- Nota 7 Koszty finansowe
- Nota 8 Zyski i straty nadzwyczajne oraz podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych
- Nota 9 Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego
- Nota 10a Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego
- Nota 10b Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego
- Nota 11 Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych
- Nota 11a Zaliczki na wartości niematerialne i prawne
- Nota 12 Zmiany w środkach trwałych oraz wartość gruntów użytkowanych wieczystość
- Nota 12a Wartość nie amortyzowanych (umarzanych) przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy, lub innych umów
- Nota 12b Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym na ochronę środowiska
- Nota 12c Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności
- Nota 12d Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe
- Nota 13 Zmiany w inwestycjach długoterminowych
- Nota 14 Struktura należności krótkoterminowych
- Nota 15a Inwestycje krótkoterminowe - inne niż środki pieniężne i inne aktywa pieniężne
- Nota 15b Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne
- Nota 16 Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych
- Nota 17a Odpisy aktualizujące wartość aktywów
- Nota 17b Zmiana stanu rezerw
- Nota 18 Proponowany podział zysku netto (pokrycie straty)
- Nota 19 Zobowiązania długoterminowe - struktura czasowa
- Nota 20 Struktura zobowiązań krótkoterminowych (poza funduszami specjalnymi)
- Nota 21a Zobowiązania warunkowe
- Nota 21b Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki
- Nota 22 Informacje o wspólnych przedsięwzięciach (które nie podlegają konsolidacji)
- Nota 23 Transakcje z jednostkami powiązаныmi
- Nota 24 Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych
- Nota 25 Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek
- Nota 26 Pożyczki i świadczenia udzielone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych
- Nota 27 Transakcje z członkami zarządu i organami nadzorczymi i ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej
- Nota 28 Wynagrodzenia biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub
- Nota 29 Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym
- Nota 30 Istotne transakcje zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe zw stronami powiązаныmi
- Nota 31 Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieujawnionych w sprawozdaniu finansowym
- Nota 31
- Nota 32 Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego, w tym o rodzaju popełnionego błędu oraz kwocie korekty
- Nota 33 Dokonane w roku obrotowym zmiany zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.
- Nota 33 Dokonane w roku obrotowym zmiany zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.
- Nota 34 Wyjaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych ( ? )
- Nota 34 Informacje o umowach nie uwzględnionych w bilansie
- Nota 35 Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych - wyjaśnienie różnic pomiędzy bilansowymi zmianami stanu a zmianami przyjętymi do rachunku przepływów pieniężnych
- Nota 36 Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy
- Nota 37 Kursy walut przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania finansowego
- Nota 38 Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

**Nota 2****Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów**

|                                 | 01.01.2014 - 31.12.2014 | 01.01.2013 - 31.12.2013 |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 1. Sprzedaż usług               | 8 166 138,19            | 5 997 120,43            |
| 2. Inne przychody ze sprzedaży  |                         |                         |
| <b>RAZEM</b>                    | <b>8 166 138,19</b>     | <b>5 997 120,43</b>     |
| w tym:                          |                         |                         |
| Sprzedaż na terytorium kraju    | 8 012 143,55            | 5 921 230,93            |
| Sprzedaż poza terytorium Polski | 153 994,64              | 75 889,50               |

**Nota 2a****Struktura rzeczowa (wg rodzajów działalności) przychodów ze sprzedaży**

|  | 01.01.2014 - 31.12.2014 | 01.01.2013 - 31.12.2013 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Przychody ze sprzedaży - organizacja konferencji, warsztatów | 3 594 157,52            | 2 793 346,08            |
| Przychody ze sprzedaży - usługi reklamowe                    | 4 553 036,88            | 3 203 774,35            |
| Przychody ze sprzedaży - inne                                | 18 943,79               |                         |
| Przychody ze sprzedaży - czasopismo                          |                         |                         |
| Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów                  | -                       | -                       |
| <b>RAZEM</b>   | <b>8 166 138,19</b>     | <b>5 997 120,43</b>     |

**Nota 3****Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie**

W roku 2014 Spółka poniosła koszt wytworzenia w wysokości 32.996,96 (Inwestycje w obcych ŚT)  
w 2013 roku koszt wytworzenia nie wystąpił.



**Nota 4****Pozostałe przychody operacyjne**

|   | 01.01.2014 - 31.12.2014 | 01.01.2013 - 31.12.2013 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| I. Przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | 5,00                    | 1 187,00                |
| II. Dotacje   | -                       | -                       |
| III. Inne przychody operacyjne, w tym:                    | 50 495,76               | 49 314,49               |
| - najem sprzętu komputerowego*                            | 21 600,00               | 11 220,00               |
| - odsprzedaż usług medycznych                             | 21 651,37               | -                       |
| - zaokrąglenia  | 2,34                    | 3,39                    |
| - rozwiązanie rezerw na należności trudne                 | -                       | 32 588,85               |
| - zobowiązania przedawnione                               | 2 224,00                | -                       |
| - inne  | 576,48                  | 2 714,73                |
| - korekty z tyt. rozliczenia leasingu                     | 2 401,57                | 38,02                   |
| - nierozliczone zaliczki na czasopismo                    | -                       | 2 749,50                |
| - koszty ściągania należności                             | 2 040,00                | -                       |
| <b>RAZEM</b>  | <b>50 500,76</b>        | <b>50 501,49</b>        |

\*wynajem komputerów na czas nieokreślony, łączna wartość przyszłych opłat z tyt. najmu zależna będzie od ilości wynajętego sprzętu w kolejnych latach obrotowych.

**Nota 5****Pozostałe koszty operacyjne**

|  | 01.01.2014 - 31.12.2014 | 01.01.2013 - 31.12.2013 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| I. Wartość zbycia niefinansowych aktywów trwałych        | -                       | -                       |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym: | 25 294,95               | 100 847,70              |
| - odpis aktualizujący wartość należności                 | 25 294,95               | 100 847,70              |
| III. Inne koszty operacyjne, w tym:                      | 39 913,95               | 85 800,25               |
| - amortyzacja związana z najmem sprzętu komputerowego    | 4 058,50                | 6 497,53                |
| - zakup usług medycznych                                 | 21 651,37               | -                       |
| - zaokrąglenia   | 3,96                    | 1,56                    |
| - koszty ściągania należności                            | 2 550,00                | 6 887,30                |
| - inne wydatki nie udokumentowane NKUP                   | 7 199,39                | 18 303,11               |
| - szkoda kradzież laptopa z leas. - odmowa wypł.         | -                       | 1 874,97                |
| - koszty procesu - niezapł. zobowiąz.                    | 904,06                  | 642,00                  |
| - spisane przeterminowane materiały                      | -                       | 20 000,00               |
| - rezerwa na odszkodowanie dla byłego pracownika         | -                       | 31 593,78               |
| - koszty nieumorzonych Ś (sprzedaż/likwidacja)           | 3 546,67                | -                       |
| - koszty fundacji PKG                                    | -                       | -                       |
| <b>RAZEM</b>   | <b>65 208,90</b>        | <b>186 647,95</b>       |

Nota 6

Przychody finansowe

|  | 01.01.2014 - 31.12.2014 | 01.01.2013 - 31.12.2013 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| I. Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach, w tym: | -                       | -                       |
| II. Odsetki, w tym:                                    | 435,40                  | 1 116,27                |
| - odsetki bankowe                                      | 435,40                  | 1 116,27                |
| III. Przychody ze zbycia inwestycji, w tym:            | -                       | -                       |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji                   | -                       | -                       |
| V. Odsetki naliczone od udzielonych pożyczek           | -                       | -                       |
| VI. Inne, :  | -                       | -                       |
| <b>RAZEM</b>   | <b>435,40</b>           | <b>1 116,27</b>         |

Przychody odsetkowe - Instrumenty finansowe

| 31.12.2014   | Wartość księgowa    | Odsetki zrealizowane | Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności |                     |                     | Razem         |
|--|---------------------|----------------------|---|---------------------|---------------------|---------------|
|  |                     |                      | do 3 miesięcy                                 | od 3 do 12 miesięcy | powyżej 12 miesięcy |               |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży               | 54 024,84           | -                    | -   | -                   | -                   | -             |
| Pożyczki udzielone i należności własne               | -                   | -                    | -   | -                   | -                   | -             |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | -                   | -                    | -   | -                   | -                   | -             |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu              | -                   | -                    | -   | -                   | -                   | -             |
| Pozostałe aktywa - środki pieniężne                  | 1 015 989,88        | 435,40               | -   | -                   | -                   | 435,40        |
|  | <b>1 070 014,72</b> | <b>435,40</b>        | -   | -                   | -                   | <b>435,40</b> |

| 31.12.2013   | Wartość księgowa  | Odsetki zrealizowane | Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności |                     |                     | Razem           |
|--|-------------------|----------------------|---|---------------------|---------------------|-----------------|
|  |                   |                      | do 3 miesięcy                                 | od 3 do 12 miesięcy | powyżej 12 miesięcy |                 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży               | 93 591,52         | -                    | -   | -                   | -                   | -               |
| Pożyczki udzielone i należności własne               | 40 591,86         | -                    | -   | -                   | -                   | -               |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | -                 | -                    | -   | -                   | -                   | -               |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu              | -                 | -                    | -   | -                   | -                   | -               |
| Pozostałe aktywa - środki pieniężne                  | 442 178,36        | 1 116,27             | -   | -                   | -                   | 1 116,27        |
|  | <b>576 361,74</b> | <b>1 116,27</b>      | -   | -                   | -                   | <b>1 116,27</b> |

**Nota 7**  
**Koszty finansowe**

|   | 01.01.2014 - 31.12.2014 | 01.01.2013 - 31.12.2013 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| I. Odsetki, w tym:                            | 6 667,52                | 18 153,30               |
| – odsetki z tytułu umów leasingu *            | 5 931,99                | 16 160,03               |
| – odsetki budżetowe                           | 716,28                  | 1 437,80                |
| – odsetki zapłacone kontrahentom              | 19,25                   | 555,47                  |
| II. Koszty zbycia inwestycji, w tym:          | –                       | –                       |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji, w tym: | 74 008,54               | 6 766,92                |
| – udziały zakupionych spółek                  | 39 566,68               | 6 766,92                |
| – udzielone pożyczki                          | 34 441,86               | –                       |
| IV. Inne, w tym:                              | 1 448,29                | 1 189,48                |
| – różnice kursowe zrealizowane                | 1 428,41                | 1 189,48                |
| – różnice kursowe bilansowe                   | 19,88                   | –                       |
| <b>RAZEM</b>                                  | <b>82 124,35</b>        | <b>26 109,70</b>        |

**\*Koszty finansowe - Instrumenty finansowe**

| 31.12.2014  | Wartość księgowa | Odsetki zrealizowane | Odsetki niezrealizowane, o terminie |                     |                     | Razem           |
|---|------------------|----------------------|-------------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------|
|   |                  |                      | do 3 miesięcy                       | od 3 do 12 miesięcy | powyżej 12 miesięcy |                 |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu   | -                | -                    | -                                   | -                   | -                   | -               |
| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe wyceniane wg skorygowanej ceny nabycia - leasing | 2 604,36         | 5 931,99             | -                                   | -                   | -                   | 5 931,99        |
| Długoterminowe zobowiązania finansowe wyceniane wg skorygowanej ceny nabycia- leasing   | -                | -                    | -                                   | -                   | -                   | -               |
| Inne zobowiązania finansowe wyceniane wg skorygowanej ceny nabycia                      | -                | -                    | -                                   | -                   | -                   | -               |
| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe wyceniane wg skorygowanej ceny nabycia - kredyt* | 2 405,28         | -                    | -                                   | -                   | -                   | -               |
|   | <b>5 009,64</b>  | <b>5 931,99</b>      | -                                   | -                   | -                   | <b>5 931,99</b> |

\*wykorzystana część limitu w rachunku karty kredytowej, przyznany limit kredytu 25.000 zł.

| 31.12.2013  | Wartość księgowa | Odsetki zrealizowane | Odsetki niezrealizowane, o terminie |                     |                     | Razem            |
|---|------------------|----------------------|-------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|
|   |                  |                      | do 3 miesięcy                       | od 3 do 12 miesięcy | powyżej 12 miesięcy |                  |
| Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu   | -                | -                    | -                                   | -                   | -                   | -                |
| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe wyceniane wg skorygowanej ceny nabycia - leasing | 44 425,60        | 16 160,03            | -                                   | -                   | -                   | 16 160,03        |
| Długoterminowe zobowiązania finansowe wyceniane wg skorygowanej ceny nabycia- leasing   | 2 461,05         | -                    | -                                   | -                   | -                   | -                |
| Inne zobowiązania finansowe wyceniane wg skorygowanej ceny nabycia                      | -                | -                    | -                                   | -                   | -                   | -                |
|   | <b>46 886,65</b> | <b>16 160,03</b>     | -                                   | -                   | -                   | <b>16 160,03</b> |



**Nota 8**

**Zyski i straty nadzwyczajne oraz podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych**

**W 2014 roku i w 2013 roku Spółka nie odnotowała zysków nadzwyczajnych i nie poniosła strat nadzwyczajnych.  
2014 roku i w 2013 roku Spółka nie kalkulowała podatku dochodowego od wyniku na operacjach nadzwyczajnych.**

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized, cursive script that appears to be the initials 'SM'.

## Nota 9

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

|  | 31.12.2014        | 31.12.2013        |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>ZYSK / STRATA brutto</b>  | <b>616 421,84</b> | <b>329 224,58</b> |
| <b>Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów</b>                             | <b>266 468,35</b> | <b>464 784,43</b> |
| <b>Różnice stałe</b>   | <b>208 008,67</b> | <b>371 834,11</b> |
| – koszty nie uznane za podatkowe/ nie udokumentowane dla CIT                         | 14 459,38         | 19 013,04         |
| – części zamienne dot. leasingu rozliczanego jako leasing finans.                    | -                 | 5 318,98          |
| – kary ( opłata dodatkowa za nieuiszczone opł. za parkowanie),                       | 372,61            | 758,80            |
| – wydatki reprezentacyjne i nie udokumentowane                                       | 66 320,62         | 42 145,07         |
| – rezerwy na zobowiązania sporne   | 860,14            | 31 593,78         |
| – NKUP obsługa imprezy integrac M Sound  | -                 | 30 000,00         |
| – NKUP Restauracje 99 - obsługa eventu 10 tys. + vouchery, kolacja promoc 5 tys.     | -                 | 15 000,00         |
| – NKUP Restauracje 99 vat od faktur jak wyżej  | -                 | 3 450,00          |
| – ubezpieczenia samochodów osobowych o wartości pow. 20.000 EUR                      | 3 174,62          | 2 168,83          |
| – odsetki budżetowe  | 716,28            | 1 437,80          |
| – odsetki od leasingu finansowego  | 5 931,99          | 16 160,03         |
| – ****amortyzacja bilansowa WNP ( znak towarowy)*** Sympozjum Świata Telekomunikacji | -                 | 183,33            |
| – amortyzacja bilansowa ŚR. Am. Bilansowa - ulga podatkowa lata ub.                  | 6 276,25          | 7 285,39          |
| – amortyzacja samochodów osobowych o wartości pow. 20.000 EUR                        | 13 211,06         | 11 561,84         |
| – amortyzacja majątku w leasingu: samochód Mercedes                                  | 21 600,00         | 21 600,00         |
| – amortyzacja majątku w leasingu: wyposażenie w komputery                            | 13 679,03         | 15 449,52         |
| – różnice kursowe bilansowe (różn z VAT + różn między zaliczką a przychodem)         | 19,88             | -                 |
| – odpis aktualizacyjny - należności trudne   | 25 294,95         | 100 847,70        |
| – odpis aktualizacyjny - rezerwa pożyczka MMG  | 34 441,86         | -                 |
| – odpis aktualizujący zapasy   | -                 | 46 860,00         |
| – Składki członkowskie   | 1 650,00          | 1 000,00          |
| <b>Różnice przejściowe</b>   | <b>58 459,68</b>  | <b>92 950,32</b>  |
| – nie wypłacone wynagrodzenia z tyt. umów cywilnoprawnych                            | -                 | 2 000,00          |
| – nie opłacone w terminie zobowiązania   | 12 768,00         | -                 |
| – rezerwy na zobowiązania (wynagrodzenia, premie)                                    | 1 125,00          | 4 589,40          |
| – rezerwy na zobowiązania (wynagrodzenia-urlopy)                                     | -                 | 19 594,00         |
| – rezerwy na audyt   | 5 000,00          | 5 000,00          |
| – rezerwy na koszty  | -                 | 55 000,00         |
| – odpis aktualizujący - utrata wartości akcji  | 39 566,68         | 6 766,92          |
| <b>Koszty podatkowe nie zaliczone do kosztów rachunkowych</b>                        | <b>140 813,57</b> | <b>155 446,33</b> |
| – wykorzystanie rezerwy na koszty audytu   | 5 000,00          | 5 000,00          |
| – wypłata wynagrodzeń roku poprz. z tyt. umów cywilnoprawnych                        | 2 000,00          | 10 462,00         |
| – wykorzystanie rezerwy na wynagrodzenie/premie zarząd                               | 4 589,40          | 89 843,00         |
| – opłacone składki ZUS pracodawcy (nkup 2012)  | -                 | 1 055,17          |
| – wykorzystanie rezerwy na wynagrodzenia (urlopy)                                    | 17 961,46         | -                 |
| – raty z tytułu umów leasingu komputery  | <b>28 858,81</b>  | <b>30 347,95</b>  |
| – raty z tytułu umów leasingu samochodów   | 18 953,90         | 18 738,21         |
| – wykorzystanie rezerwy na koszty pozostałe  | 55 000,00         | -                 |
| – należności nieściągalne ( rezerwa ub. lata) - udokumentowane ( dec. Komornik)      | 8 450,00          | -                 |
| <b>Przychody księgowe nie zaliczane do podatkowych</b>                               | <b>2 401,57</b>   | <b>32 626,87</b>  |
| – rozwiązanie rezerwy na należności  | -                 | 32 588,85         |
| – leasing - odchylenia od harmonogramu leasingu                                      | 2 401,57          | 38,02             |
| <b>Przychody podatkowe nie zaliczone do księgowych</b>                               | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>Odliczenie od dochodu (np. darowizny)</b>   | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>Podstawa opodatkowania</b>  | <b>739 675,05</b> | <b>605 935,81</b> |
| <b>Podatek dochodowy bieżący 19%</b>   | <b>140 538,00</b> | <b>115 128,00</b> |
| <b>Podatek dochodowy zapłacony zryczałtowany od dywidendy</b>                        | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego 19%                                 | 4 958,00          | 2 548,00          |
| Zmiana stanu rezerwy z tytułu podatku odroczonego 19%                                | 1 031,00          | -                 |
| <b>Podatek stanowiący zobowiązanie, wykazany w rachunku zysków i strat</b>           | <b>144 465,00</b> | <b>117 676,00</b> |

## Nota 10a

## Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

|   | 2014<br>Podstawa różnicy<br>przebiegowej | 31.12.2014 | 2013<br>Podstawa różnicy<br>przebiegowej | 31.12.2013 |
|---|--|------------|--|------------|
| 1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na   | 113 031,82                               | 21 477,00  | 126 444,38                               | 24 025,00  |
| 2. Zwiększenia  | 58 493,00                                | 11 114,00  | 92 950,61                                | 17 661,00  |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przebiegowymi                            | 58 493,00                                | 11 114,00  | 92 950,61                                | 17 661,00  |
| – nie wypłacone wynagrodzenia z tyt. umów cywilnoprawnych   | -  | -          | 2 000,00                                 | 380,00     |
| – utrata wartości akcji ComPress  | -  | -          | 199,92                                   | 38,00      |
| – utrata wartości akcji HAWE  | 39 600,00                                | 7 524,00   | 6 567,00                                 | 1 248,00   |
| – rezerwa na koszty   | -  | -          | 5 000,00                                 | 950,00     |
| – rezerwy na zobowiązania ( urlopy )  | -  | -          | 19 594,29                                | 3 723,00   |
| – rezerwy na zobowiązania ( umowy cywilne, premie )   | 1 125,00                                 | 214,00     | 4 589,40                                 | 872,00     |
| – rezerwy na zobowiązania ( wynagrodzenie ZUS )   | -  | -          | -  | -          |
| – rezerwa na prowizje ( Explorer )  | -  | -          | 50 000,00                                | 9 500,00   |
| – rezerwa na audyt  | 5 000,00                                 | 950,00     | 5 000,00                                 | 950,00     |
| – zobowiązania nie opłacone w terminie  | 12 768,00                                | 2 426,00   | -  | -          |
| c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przebiegowymi                                    | -  | -          | -  | -          |
| d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)  | -  | -          | -  | -          |
| e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przebiegowymi (z tytułu) | -  | -          | -  | -          |
| 3. Zmniejszenia   | 84 584,18                                | 16 072,00  | 106 363,17                               | 20 209,00  |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przebiegowymi (z tytułu)                 | 84 584,18                                | 16 072,00  | 106 363,17                               | 20 209,00  |
| – wzrostem wartości akcji ComPress  | 33,32                                    | 6,00       | -  | -          |
| – rozwiązanie rezerwy na urlopy   | -  | -          | -  | -          |
| – rezerwy na zobowiązania ( wynagrodzenie ZUS )   | -  | -          | 1 055,17                                 | 200,00     |
| – rozwiązanie rezerwy na koszty   | 5 000,00                                 | 950,00     | -  | -          |
| – rozwiązanie rezerwy na prowizje ( Explorer )  | 50 000,00                                | 9 500,00   | -  | -          |
| – rozwiązanie rezerwy na audyt  | 5 000,00                                 | 950,00     | 5 000,00                                 | 950,00     |
| – utrata wartości akcji   | -  | -          | -  | -          |
| – rezerwy na zobowiązania ( premie )  | 4 589,40                                 | 872,00     | 89 846,00                                | 17 071,00  |
| – rezerwy na zobowiązania ( urlopy )  | 17 961,46                                | 3 414,00   | -  | -          |
| – wypłacone wynagrodzenia z tyt. umów cywilnoprawnych   | 2 000,00                                 | 380,00     | 10 462,00                                | 1 988,00   |
| b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)                                | -  | -          | -  | -          |
| c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przebiegowymi (z tytułu)                         | -  | -          | -  | -          |
| d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)  | -  | -          | -  | -          |
| e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przebiegowymi (z tytułu) | -  | -          | -  | -          |
| 4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:                        | 86 940,64                                | 16 519,00  | 113 031,82                               | 21 477,00  |
| a) odniesionych na wynik finansowy  | 86 940,64                                | 16 519,00  | 113 031,82                               | 21 477,00  |

## Nota 10b

## Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

|  | 2014<br>Podstawa<br>różnicy<br>przejsiowej | 31.12.2014 | 2013<br>Podstawa różnicy<br>przejsiowej | 31.12.2013 |
|--|--|------------|---|------------|
| 1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:                              | 5 424,66                                   | 1 031,00   | 5 424,66                                | 1 031,00   |
| a) odniesionej na wynik finansowy  | 5 424,66                                   | 1 031,00   | 5 424,66                                | 1 031,00   |
| b) odniesionej na kapitał własny   | -  | -          | -                                       | -          |
| c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy   | -  | -          | -                                       | -          |
| 2. Zwiększenia   | -  | -          | -                                       | -          |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)                       | -  | -          | -                                       | -          |
| – pożyczki   | -  | -          | -                                       | -          |
| 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  | 5 424,66                                   | 1 031,00   | -                                       | -          |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi                            | 5 424,66                                   | 1 031,00   | -                                       | -          |
| – różnice kursowe z przeszacowania   | -  | -          | -                                       | -          |
| – odsetki od pożyczek ( należność trudno ściągalna)  | 5 424,66                                   | 1 031,00   | -                                       | -          |
| b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi                                    | -  | -          | -                                       | -          |
| c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu) | -  | -          | -                                       | -          |
| 4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:                         | -  | 0,00       | 5 424,66                                | 1 031,00   |
| a) odniesionej na wynik finansowy  | -  | -          | 5 424,66                                | 1 031,00   |
|  | -  | -          | -                                       | -          |

**Nota 11**  
Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych

w roku 2014

|   | Znaki towarowe<br>"Symposium Świata<br>Telekomunikacji" | Znaki towarowe<br>Świat Energii | Znaki towarowe<br>EUROPOWER | Znaki towarowe<br>KONFEREO.PL | Prawa<br>majątkowe | Programy<br>komputerowe | Razem      |
|---|---|---------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------|------------|
| Wartość brutto na początek okresu         | 1 000,00  | -                               | 15 000,00                   | 5 000,00                      | 45 000,00          | 55 285,11               | 121 285,11 |
| Zwiększenia, w tym:                       | -   | -                               | -                           | -                             | 4 000,00           | 175 000,00              | 179 000,00 |
| - nabycie                                 | -   | -                               | -                           | -                             | 4 000,00           | -                       | 4 000,00   |
| - rozliczenie zaliczek na WNIP            | -   | -                               | -                           | -                             | -                  | 175 000,00              | 175 000,00 |
| Zmniejszenia                              | -   | -                               | -                           | -                             | -                  | -                       | -          |
| Wartość brutto na koniec okresu           | 1 000,00  | -                               | 15 000,00                   | 5 000,00                      | 49 000,00          | 230 285,11              | 300 285,11 |
| Umorzenia na początek okresu              | 1 000,00  | -                               | 8 000,00                    | 2 333,33                      | 45 000,00          | 55 285,11               | 111 618,44 |
| Umorzenia bieżące - zwiększenia           | -   | -                               | 3 000,00                    | 1 000,00                      | 4 000,00           | 80 208,33               | 88 208,33  |
| Umorzenia - zmniejszenia                  | -   | -                               | -                           | -                             | -                  | -                       | -          |
| Razem umorzenia na koniec okresu          | 1 000,00  | -                               | 11 000,00                   | 3 333,33                      | 49 000,00          | 135 493,44              | 199 826,77 |
| Wartość księgowa netto na początek okresu | -0,00   | -                               | 7 000,00                    | 2 666,67                      | -                  | -                       | 9 666,67   |
| Wartość księgowa netto na koniec okresu   | -0,00   | -                               | 4 000,00                    | 1 666,67                      | -                  | 94 791,67               | 100 458,34 |

w roku 2013

|   | Znaki towarowe<br>"Symposium Świata<br>Telekomunikacji" | Znaki towarowe<br>Świat Energii | Znaki towarowe<br>EUROPOWER | Znaki towarowe<br>KONFEREO.PL | Prawa<br>majątkowe | Programy<br>komputerowe | Razem      |
|---|---|---------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------|------------|
| Wartość brutto na początek okresu         | 1 000,00  | -                               | 15 000,00                   | 5 000,00                      | 45 000,00          | 55 285,11               | 121 285,11 |
| Zwiększenia, w tym:                       | -   | -                               | -                           | -                             | -                  | -                       | -          |
| - nabycie                                 | -   | -                               | -                           | -                             | -                  | -                       | -          |
| - wytworzenie                             | -   | -                               | -                           | -                             | -                  | -                       | -          |
| 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              | 800,00  | -                               | 5 000,00                    | 1 333,33                      | 36 666,66          | 51 655,11               | 95 455,10  |
| Umorzenia bieżące - zwiększenia           | 200,00  | -                               | 3 000,00                    | 1 000,00                      | 8 333,34           | 3 630,00                | 16 163,34  |
| Umorzenia - zmniejszenia                  | -   | -                               | -                           | -                             | -                  | -                       | -          |
| Razem umorzenia na koniec okresu          | 1 000,00  | -                               | 8 000,00                    | 2 333,33                      | 45 000,00          | 55 285,11               | 111 618,44 |
| Wartość księgowa netto na początek okresu | 200,00  | -                               | 10 000,00                   | 3 666,67                      | 8 333,34           | 3 630,00                | 25 830,01  |
| Wartość księgowa netto na koniec okresu   | -0,00   | -                               | 7 000,00                    | 2 666,67                      | -                  | -                       | 9 666,67   |

**Nota 11a**

Zaliczki na wartości niematerialne i prawne      01.01.2014 - 31.12.2014      01.01.2013 - 31.12.2013  
Na zakup systemu CRM      -      175 000,00

**Nota 12**  
Zmiany w środkach trwałych oraz wartość gruntów użytkowanych wleczycie

w roku 2014

|   | Grunty własne | Prawo wieczystego użytkowania gruntów | Budynki i budowle - inwestycje w obce środki trwałe | Urządzenia techniczne, maszyny | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Razem      |
|---|---------------|---------------------------------------|---|--------------------------------|-------------------|-------------------------|------------|
| Wartość brutto na początek okresu           | -             | -                                     | 181 868,92  | 195 551,15                     | 253 263,43        | 31 904,33               | 662 587,83 |
| Zwiększenia, w tym:                         | -             | -                                     | 32 996,96   | 66 159,41                      | 105 000,00        | 13 360,66               | 217 517,03 |
| - nabycie                                   | -             | -                                     | -   | 66 159,41                      | 105 000,00        | 13 360,66               | 184 520,07 |
| - inne                                      | -             | -                                     | 32 996,96   | -                              | -                 | -                       | 32 996,96  |
| Zmniejszenia, w tym:                        | -             | -                                     | -   | 3 800,00                       | -                 | 323,77                  | 4 123,77   |
| - sprzedaż                                  | -             | -                                     | -   | -                              | -                 | 323,77                  | 323,77     |
| - likwidacja                                | -             | -                                     | -   | 3 800,00                       | -                 | -                       | 3 800,00   |
| Wartość brutto na koniec okresu             | -             | -                                     | 214 865,88  | 257 910,56                     | 358 263,43        | 44 941,22               | 875 981,09 |
| Umorzenie na początek okresu                | -             | -                                     | 22 905,80   | 161 604,34                     | 199 509,90        | 28 442,40               | 412 462,44 |
| Umorzenia bieżące - zwiększenia             | -             | -                                     | 19 536,66   | 77 061,03                      | 92 253,53         | 10 954,68               | 199 805,90 |
| Zmniejszenia, w tym:                        | -             | -                                     | -   | 253,33                         | -                 | 323,77                  | 577,10     |
| - sprzedaż                                  | -             | -                                     | -   | -                              | -                 | 323,77                  | 323,77     |
| - likwidacja                                | -             | -                                     | -   | 253,33                         | -                 | -                       | 253,33     |
| Umorzenie na koniec okresu                  | -             | -                                     | 42 442,46   | 238 412,04                     | 291 763,43        | 39 073,31               | 611 691,24 |
| Wartość księgowa netto na początek okresu   | -             | -                                     | 158 963,12  | 33 946,81                      | 53 753,53         | 3 461,93                | 250 125,39 |
| Wartość księgowa netto na koniec okresu     | -             | -                                     | 172 423,42  | 19 498,52                      | 66 500,00         | 5 867,91                | 264 289,85 |
| Stopień zużycia od wartości początkowej (%) | -             | -                                     | 19,75   | 92,44                          | 81,44             | 86,94                   | 69,83      |

**Wartość gruntów użytkowanych wleczycie**

Spółka nie posiada gruntów użytkowanych wleczycie.

Umowy leasingu finansowego na dzień 31.12.2014

|    | przedmiot umowy    | okres umowy           | nr umowy               | wartość umowy |
|----|--------------------|-----------------------|------------------------|---------------|
|    |                    | od do                 |                        |               |
| 1. | sprzęt komputerowy | 25.01.2013 10.02.2015 | 24 miesięce 073-015836 | 15 569,92 zł  |
| 2. | sprzęt komputerowy | 25.01.2013 10.02.2015 | 24 miesięce 073-015814 | 6 008,13 zł   |

w roku 2013

|   | Grunty własne | Prawo wieczystego użytkowania gruntów | Budynki i budowle - inwestycje w obce środki trwałe | Urządzenia techniczne, maszyny* | Środki transportu** | Pozostałe środki trwałe | Razem      |
|---|---------------|---------------------------------------|---|---------------------------------|---------------------|-------------------------|------------|
| Wartość brutto na początek okresu           | -             | -                                     | 181 868,92  | 163 333,28                      | 253 263,43          | 32 279,99               | 630 745,62 |
| Zwiększenia, w tym:                         | -             | -                                     | -   | 43 988,95                       | -                   | 230,08                  | 44 219,03  |
| - nabycie                                   | -             | -                                     | -   | 43 988,95                       | -                   | 230,08                  | 44 219,03  |
| - nabycie/leasing operacyjny                | -             | -                                     | -   | -                               | -                   | -                       | -          |
| Zmniejszenia, w tym:                        | -             | -                                     | -   | 11 771,08                       | -                   | 605,74                  | 12 376,82  |
| - sprzedaż                                  | -             | -                                     | -   | 7 949,58                        | -                   | 605,74                  | 8 559,32   |
| - likwidacja                                | -             | -                                     | -   | 3 821,50                        | -                   | -                       | 3 821,50   |
| Wartość brutto na koniec okresu             | -             | -                                     | 181 868,92  | 195 551,15                      | 253 263,43          | 31 904,33               | 662 587,83 |
| Umorzenie na początek okresu                | -             | -                                     | 4 718,90  | 123 742,00                      | 110 204,53          | 25 112,67               | 263 778,10 |
| Umorzenia bieżące - zwiększenia             | -             | -                                     | 18 186,90   | 48 053,06                       | 89 305,37           | 3 935,47                | 159 480,80 |
| Zmniejszenia, w tym:                        | -             | -                                     | -   | 10 190,72                       | -                   | 605,74                  | 10 796,46  |
| - sprzedaż                                  | -             | -                                     | -   | 7 650,58                        | -                   | 605,74                  | 8 256,33   |
| - likwidacja                                | -             | -                                     | -   | 2 540,13                        | -                   | -                       | 2 540,13   |
| Umorzenie na koniec okresu                  | -             | -                                     | 22 905,80   | 161 604,34                      | 199 509,90          | 28 442,40               | 412 462,44 |
| Wartość księgowa netto na początek okresu   | -             | -                                     | 177 150,02  | 39 591,28                       | 143 058,90          | 7 167,32                | 366 967,52 |
| Wartość księgowa netto na koniec okresu     | -             | -                                     | 158 963,12  | 33 946,81                       | 53 753,53           | 3 461,93                | 250 125,39 |
| Stopień zużycia od wartości początkowej (%) | -             | -                                     | 12,59   | 82,64                           | 78,78               | 89,15                   | 62,25      |

**Wartość gruntów użytkowanych wleczycie**

Spółka nie posiada gruntów użytkowanych wleczycie.

Umowy leasingu finansowego na dzień 31.12.2013

|    | przedmiot umowy    | okres umowy           | nr umowy                         | wartość umowy |
|----|--------------------|-----------------------|----------------------------------|---------------|
|    |                    | od do                 |                                  |               |
| 1. | sprzęt komputerowy | 25.01.2013 10.02.2015 | 24 miesięce 073-015836           | 15 569,92 zł  |
| 2. | sprzęt komputerowy | 25.01.2013 10.02.2015 | 24 miesięce 073-015814           | 6 008,13 zł   |
| 3. | sprzęt komputerowy | 12.09.2012 10.10.2014 | 24 miesięce 073-015549           | 9 646,33 zł   |
| 4. | samochód osobowy   | 12.06.2012 12.06.2014 | 24 miesięce 128526/2012/OPER/WAR | 48 780,49 zł  |
| 5. | sprzęt komputerowy | 24.11.2011 10.11.2014 | 36 miesięcy 102-2325             | 24 984,19 zł  |

**Nota 12a**

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

Na 31.12.2014 i na 31.12.2013 nie wystąpiły

**Nota 12b**

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

|   | w 2015 roku   | w 2014 roku  |
|---|---------------|--------------|
| Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym: | 115 000,00 zł | 32 996,96 zł |
| - na ochronę środowiska                       | - zł          | - zł         |

**Nota 12c**

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

Na 31.12.2014 i na 31.12.2013 nie wystąpiły

**Nota 12d**

Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

Na 31.12.2014 i na 31.12.2013 wartość środków trwałych nie była objęta odpisem aktualizującym.

**Nota 13**

**Zmiany w Inwestycjach długoterminowych  
w roku 2014**

|                                      | 1.<br>Nieruchomości | 2. Wartości niematerialne i prawne | 3. Długoterminowe aktywa finansowe |                                      |                                      |                     | Inwestycje długoterminowe razem |
|--------------------------------------|---------------------|------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|---------------------|---------------------------------|
|                                      |                     |                                    |                                    | a) w jednostkach powiązanych, w tym: | b) w pozostałych jednostkach, w tym: | - udziały lub akcje |                                 |
|                                      |                     |                                    |                                    |                                      |                                      |                     |                                 |
| Stan na początek okresu <sup>1</sup> |                     |                                    | 93 591,52                          | -                                    | 93 591,52                            | 93 591,52           | 93 591,52                       |
| w tym w cenie nabycia                |                     |                                    | 109 788,00                         | -                                    | 109 788,00                           | 109 788,00          | 109 788,00                      |
| Zwiększenia w tym:                   | -                   | -                                  | -                                  | -                                    | -                                    | -                   | -                               |
| - nabycie                            | -                   | -                                  | -                                  | -                                    | -                                    | -                   | -                               |
| Zmniejszenia                         | -                   | -                                  | 39 566,68                          | -                                    | 39 566,68                            | 39 566,68           | 39 566,68                       |
| - korekty aktualizujące wartość      | -                   | -                                  | 39 566,68                          | -                                    | 39 566,68                            | 39 566,68           | 39 566,68                       |
| Stan na koniec okresu                | -                   | -                                  | 54 024,84                          | -                                    | 54 024,84                            | 54 024,84           | 54 024,84                       |
| w tym w cenie nabycia                |                     |                                    | 109 788,00                         | -                                    | 109 788,00                           | 109 788,00          | 109 788,00                      |

0,00

**Komentarz:**

\*Spółka posiada 1 666 szt. akcji ComPress S.A (akcje są notowane na NC) o wartości początkowej 9 996 zł ( cena nabycia akcji). Akcje te są klasyfikowane jako aktywa dostępne do sprzedaży, wyceniane wg wartości godziwej. Skutki ich wyceny są odnoszone w przychody lub koszty finansowe. Na dzień 31.12.2014 Spółka ujęła w kosztach finansowych aktualizację wartości akcji na kwotę 33,32 zł. Aktualizacja wartości akcji w roku 2014 miała charakter dodatni (wzrost) ale z uwagi na nieistotność kwoty ujęto ją jako zmniejszenie kosztów finansowych. Wycena akcji na podstawie notowań 31.12.2014 roku ( 0,24 zł). Skumulowana wartość aktualizacji akcji na 31.12.2014 (zmniejszenie wartości) wynosi 9 596,16 zł

\*Spółka posiada 27 500 szt. akcji HAWE S.A (akcje są notowane na GPW) o wartości początkowej 99 792,00 zł (cena nabycia akcji). Akcje te są klasyfikowane jako aktywa dostępne do sprzedaży, wyceniane wg wartości godziwej. Skutki ich wyceny są odnoszone w przychody lub koszty finansowe. Na dzień 31.12.2014 Spółka ujęła w kosztach finansowych aktualizację wartości akcji na kwotę 39 600,00 zł. Wycena akcji na podstawie notowań 31.12.2014 roku ( 1,95 zł). Skumulowana wartość aktualizacji akcji na 31.12.2014 (zmniejszenie wartości) wynosi 46 167,00 zł

**w roku 2013**

|                                      | 1.<br>Nieruchomości | 2. Wartości niematerialne i prawne | 3. Długoterminowe aktywa finansowe |                                      |                                      |                     | Inwestycje długoterminowe razem |
|--------------------------------------|---------------------|------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|---------------------|---------------------------------|
|                                      |                     |                                    |                                    | a) w jednostkach powiązanych, w tym: | b) w pozostałych jednostkach, w tym: | - udziały lub akcje |                                 |
|                                      |                     |                                    |                                    |                                      |                                      |                     |                                 |
| Stan na początek okresu <sup>1</sup> |                     |                                    | 566,44                             | -                                    | 566,44                               | 566,44              | 566,44                          |
| w tym w cenie nabycia                |                     |                                    | 9 996,00                           | -                                    | 9 996,00                             | 9 996,00            | 9 996,00                        |
| Zwiększenia w tym:                   | -                   | -                                  | 99 792,00                          | -                                    | 99 792,00                            | 99 792,00           | 99 792,00                       |
| - nabycie                            | -                   | -                                  | 99 792,00                          | -                                    | 99 792,00                            | 99 792,00           | 99 792,00                       |
| Zmniejszenia                         | -                   | -                                  | 6 766,92                           | -                                    | 6 766,92                             | 6 766,92            | 6 766,92                        |
| - korekty aktualizujące wartość      | -                   | -                                  | 6 766,92                           | -                                    | 6 766,92                             | 6 766,92            | 6 766,92                        |
| Stan na koniec okresu                | -                   | -                                  | 93 591,52                          | -                                    | 93 591,52                            | 93 591,52           | 93 591,52                       |
| w tym w cenie nabycia                |                     |                                    | 109 788,00                         | -                                    | 109 788,00                           | 109 788,00          | 109 788,00                      |

**Komentarz:**

\*Spółka posiada 1 666 szt. akcji ComPress S.A (akcje są notowane na NC) o wartości początkowej 9 996 zł ( cena nabycia akcji). Akcje te są klasyfikowane jako aktywa dostępne do sprzedaży, wyceniane wg wartości godziwej. Skutki ich wyceny są odnoszone w przychody lub koszty finansowe. Na dzień 31.12.2013 Spółka ujęła w kosztach finansowych aktualizację wartości akcji na kwotę 199,92 zł. Wycena akcji na podstawie notowań 31.12.2013 roku ( 0,22 zł). Skumulowana wartość aktualizacji akcji na 31.12.2013 (zmniejszenie wartości) wynosi 9 629,48 zł

\*Spółka posiada 27 500 szt. akcji HAWE S.A (akcje są notowane na GPW) o wartości początkowej 99 792,00 zł ( cena nabycia akcji). Akcje te są klasyfikowane jako aktywa dostępne do sprzedaży, wyceniane wg wartości godziwej. Skutki ich wyceny są odnoszone w przychody lub koszty finansowe. Na dzień 31.12.2013 Spółka ujęła w kosztach finansowych aktualizację wartości akcji na kwotę 6 567,00 zł. Wycena akcji na podstawie notowań 31.12.2013 roku ( 3,39 zł). Skumulowana wartość aktualizacji akcji na 31.12.2013 ( zmniejszenie wartości) wynosi 6 567,00 zł.

## Nota 14

## Struktura należności krótkoterminowych

|   | Należności krótkoterminowe brutto | Odpis aktualizujący | Należności krótkoterminowe netto |
|---|-----------------------------------|---------------------|----------------------------------|
| <b>1. Należności od jednostek powiązanych*</b>        | <b>29 028,00</b>                  | -                   | <b>29 028,00</b>                 |
| a) z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy             | 29 028,00                         | -                   | 29 028,00                        |
| Stan na początek roku                                 | 18 720,60                         | -                   | 18 720,60                        |
| Stan na koniec roku                                   | 29 028,00                         | -                   | 29 028,00                        |
| – nieprzeterminowane                                  | 29 028,00                         | -                   | 29 028,00                        |
| – do 1 miesiąca                                       | -                                 | -                   | -                                |
| Razem stan na koniec roku                             | 29 028,00                         | -                   | 29 028,00                        |
| 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                             | -                                 | -                   | -                                |
| <b>2. Należności od pozostałych jednostek</b>         | <b>980 424,69</b>                 | <b>201 162,46</b>   | <b>779 262,23</b>                |
| a) z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy             | 891 183,09                        | 201 162,46          | 690 020,63                       |
| Stan na początek roku                                 | 749 142,18                        | 184 317,51          | 564 824,67                       |
| Stan na koniec roku ; w tym:                          | 891 183,09                        | 201 162,46          | 690 020,63                       |
| – nieprzeterminowane                                  | 173 344,10                        | -                   | 173 344,10                       |
| – do 1 miesiąca                                       | 241 217,70                        | -                   | 241 217,70                       |
| – powyżej 1 m-ca do 3 m-cy                            | 210 378,30                        | -                   | 210 378,30                       |
| – powyżej 3 m-cy do 6 m-cy                            | 50 843,28                         | 3 437,85            | 47 405,43                        |
| – powyżej 6 m-cy do 1 roku                            | 39 532,20                         | 21 857,10           | 17 675,10                        |
| – powyżej 1 roku                                      | 175 867,51                        | 175 867,51          | -                                |
| Razem stan na koniec roku                             | 891 183,09                        | 201 162,46          | 690 020,63                       |
| 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.p.spół. | 74 379,70                         | -                   | 74 379,70                        |
| Stan na początek roku                                 | 33 469,55                         | -                   | 33 469,55                        |
| Stan na koniec roku ; w tym:                          | 74 379,70                         | -                   | 74 379,70                        |
| – nieprzeterminowane                                  | 74 379,70                         | -                   | 74 379,70                        |
| Razem stan na koniec roku                             | 74 379,70                         | -                   | 74 379,70                        |
| d) inne należności                                    | 14 861,90                         | -                   | 14 861,90                        |
| Stan na początek roku                                 | 25 692,07                         | -                   | 25 692,07                        |
| Stan na koniec roku ; w tym:                          | 14 861,90                         | -                   | 14 861,90                        |
| – nieprzeterminowane                                  | 14 861,90                         | -                   | 14 861,90                        |
| Razem stan na koniec roku                             | 14 861,90                         | -                   | 14 861,90                        |
| e) należności dochodzone na drodze sądowej            | -                                 | -                   | -                                |
| Stan na początek roku                                 | -                                 | -                   | -                                |
| Stan na koniec roku ; w tym:                          | -                                 | -                   | -                                |
| Razem stan na koniec roku                             | -                                 | -                   | -                                |

\*należność od spółki powiązanej Knowledge Providers Sp. z o.o.



## Nota 15a

## Inwestycje krótkoterminowe - Inne niż środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

rok 2014

|                                | 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe |                                      |                      |   |                              |                        |   | 2. Inne inwestycje krótkoterminowe |
|--------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|----------------------|---|------------------------------|------------------------|---|------------------------------------|
|                                |                                     | a) w jednostkach powiązanych, w tym: |                      |   | b) w pozostałych jednostkach |                        |   |                                    |
|                                |                                     |                                      | - udzielone pożyczki | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe |                              | - udzielone pożyczki * | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe |                                    |
| Stan na początek okresu        | 40 591,86                           | -                                    | -                    | -                                       | 40 591,86                    | 40 591,86              | -                                       | -                                  |
| w tym w cenie nabycia          | 35 167,20                           | -                                    | -                    | -                                       | 35 167,20                    | 35 167,20              | -                                       | -                                  |
| Zwiększenia, w tym:            | -                                   | -                                    | -                    | -                                       | -                            | -                      | -                                       | -                                  |
| Zmniejszenia, w tym            | 40 591,86                           | -                                    | -                    | -                                       | 40 591,86                    | 40 591,86              | -                                       | -                                  |
| - odpisy aktualizujące wartość | 34 441,86                           | -                                    | -                    | -                                       | 34 441,86                    | 34 441,86              | -                                       | -                                  |
| - kompensata                   | 6 150,00                            | -                                    | -                    | -                                       | 6 150,00                     | 6 150,00               | -                                       | -                                  |
| Stan na koniec okresu          | -                                   | -                                    | -                    | -                                       | -                            | -                      | -                                       | -                                  |
| w tym w cenie nabycia          | -                                   | -                                    | -                    | -                                       | -                            | -                      | -                                       | -                                  |

## Komentarz:

W dniu 24.11.2011 Spółka udzieliła pożyczki w kwocie 150 000 zł dla MMG Polska Sp. z o.o. Termin spłaty pożyczki przypadał na 30.06.2012, oprocentowanie roczne wynosi 6%. Poprzez kompensatę zobowiązań spłacono na dzień 31.12.2014 roku kwotę nominalną pożyczki 120 982,80 zł w tym 6150 zł (rok 2014), 53 332,80 (2013 rok), 61 500 zł (2012 rok). Naliczone odsetki klasyfikowane były (w roku 2011, 2012) jako przychody finansowe. Skumulowana wartość odsetek na 31.12.2014 wynosi 5 424,66 zł.

rok 2013

|                         | 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe |                                      |                      |   |                              |                        |   | 2. Inne inwestycje krótkoterminowe |
|-------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|----------------------|---|------------------------------|------------------------|---|------------------------------------|
|                         |                                     | a) w jednostkach powiązanych, w tym: |                      |   | b) w pozostałych jednostkach |                        |   |                                    |
|                         |                                     |                                      | - udzielone pożyczki | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe |                              | - udzielone pożyczki * | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe |                                    |
| Stan na początek okresu | 93 924,66                           | -                                    | -                    | -                                       | 93 924,66                    | 93 924,66              | -                                       | -                                  |
| w tym w cenie nabycia   | 88 500,00                           | -                                    | -                    | -                                       | 88 500,00                    | 88 500,00              | -                                       | -                                  |
| Zwiększenia, w tym:     | -                                   | -                                    | -                    | -                                       | -                            | -                      | -                                       | -                                  |
| Zmniejszenia, w tym     | 53 332,80                           | -                                    | -                    | -                                       | 53 332,80                    | 53 332,80              | -                                       | -                                  |
| - kompensata            | 53 332,80                           | -                                    | -                    | -                                       | 53 332,80                    | 53 332,80              | -                                       | -                                  |
| Stan na koniec okresu   | 40 591,86                           | -                                    | -                    | -                                       | 40 591,86                    | 40 591,86              | -                                       | -                                  |
| w tym w cenie nabycia   | 35 167,20                           | -                                    | -                    | -                                       | 35 167,20                    | 35 167,20              | -                                       | -                                  |

## Komentarz:

W dniu 24.11.2011 Spółka udzieliła pożyczki w kwocie 150 000 zł dla MMG Polska Sp. z o.o. Termin spłaty pożyczki przypadał na 30.06.2012, oprocentowanie roczne wynosi 6%. Poprzez kompensatę zobowiązań spłacono na dzień 31.12.2013 roku kwotę nominalną pożyczki 114 832,80 zł w tym 53 332,80 (2013 rok), 61 500 zł (2012 rok). Naliczone odsetki klasyfikowane były (w roku 2011, 2012) jako przychody finansowe. Skumulowana wartość odsetek na 31.12.2013 wynosi 5 424,66 zł.

**Nota 15 b**

**Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne**

|   | <b>31.12.2014</b>   | <b>31.12.2013</b> |
|---|---------------------|-------------------|
| Środki pieniężne w kasie                                  | –                   | –                 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych                  | 1 015 951,88        | 341 990,36        |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych/biuro maklerskie | 38,00               | 100 188,00        |
| <b>RAZEM</b>  | <b>1 015 989,88</b> | <b>442 178,36</b> |

Środki na rachunku bankowym są oprocentowane.

Odsetki od środków ujmowane są jako przychody finansowe.



## Nota 16

## Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

|  | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|------------|------------|
| <b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:</b> |            |            |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego               | 16 519,00  | 21 477,00  |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:                       | -          | -          |
| Razem  | 16 519,00  | 21 477,00  |
| <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:</b>        |            |            |
| - ubezpieczenia  | 11 692,16  | 11 690,43  |
| - koszty projektów innego okresu                                 | 197 246,28 | 158 166,92 |
| - zaliczki na koszty innego okresu                               | -          | 300,00     |
| - podatek VAT do rozliczenia w przyszłym okresie                 | 85 715,05  | 50 199,91  |
| - koszty innego okresu   | 16 953,29  | 13 496,93  |
| Razem  | 311 606,78 | 233 854,19 |
| <b>Rozliczenia międzyokresowe (pasywa), w tym:</b>               |            |            |
| 1. Ujemna wartość firmy  | -          | -          |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:                       | -          | -          |
| a) długoterminowe, w tym:  | -          | -          |
| b) krótkoterminowe, w tym:                                       | -          | -          |
| 3. Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:                 | 49 047,00  | 16 448,00  |
| a) długoterminowe, w tym:  | -          | -          |
| b) krótkoterminowe, w tym:                                       | 49 047,00  | 16 448,00  |
| - przychody dotyczące innego okresu                              | 49 047,00  | 16 448,00  |
| Razem  | 49 047,00  | 16 448,00  |

**Nota 17a**  
**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      | 184 317,51                             | 25 294,95        | 8 450,00        | -           | 201 162,46                            |
| Inne                            | -                                      | -                | -               | -           | -                                     |
| <b>Razem</b>                    | <b>184 317,51</b>                      | <b>25 294,95</b> | <b>8 450,00</b> | <b>-</b>    | <b>201 162,46</b>                     |



Nota 17b  
Zmiana stanu rezerw

w 2014 roku

|  | Stan na pierwszy dzień roku obrotowego | Zwiększenia      | Wykorzystanie     | Rozwiązanie     | Stan na ostatni dzień roku obrotowego |
|--|--|------------------|-------------------|-----------------|---------------------------------------|
| 1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego                            | 1 031,00                               |                  | -                 | 1 031,00        | -                                     |
| 2. Na świadczenia pracownicze, w tym:                                  | 34 835,34                              | 12 284,48        | 34 835,34         | -               | 12 284,48                             |
| a) długoterminowa  | -                                      |                  |                   |                 | -                                     |
| b) krótkoterminowa w tym:  | 34 835,34                              | 12 284,48        | 34 835,34         | -               | 12 284,48                             |
| - na urlopy  | 25 050,47                              | 10 174,34        | 25 050,47         |                 | 10 174,34                             |
| - na urlopy narzuty  | 5 195,47                               | 2 110,14         | 5 195,47          |                 | 2 110,14                              |
| - na premie  | -                                      |                  |                   |                 | -                                     |
| - na wynagrodzenia   | 4 589,40                               |                  | 4 589,40          |                 | -                                     |
| 3. Pozostałe rezerwy, w tym:   | 81 593,78                              | 1 125,00         | 81 593,78         | -               | 1 125,00                              |
| a) długoterminowe  | -                                      |                  |                   |                 | -                                     |
| b) krótkoterminowa, w tym:   | 81 593,78                              | 1 125,00         | 81 593,78         | -               | 1 125,00                              |
| - na zobowiązania w tym:   | -                                      |                  |                   |                 | -                                     |
| - na koszty wypłaty odszkodowania dla byłego pracownika                | 31 593,78                              |                  | 31 593,78         |                 | -                                     |
| - na wypłatę prowizji dla jednostki powiązanej (Explorer Piotr Zesiuk) | 50 000,00                              |                  | 50 000,00         |                 | -                                     |
| - audyt  | -                                      |                  |                   |                 | -                                     |
| - na pozostałe zobowiązania ( umowy cywilno prawne)                    | -                                      | 1 125,00         |                   |                 | 1 125,00                              |
| <b>Razem</b>   | <b>117 460,12</b>                      | <b>13 409,48</b> | <b>116 429,12</b> | <b>1 031,00</b> | <b>13 409,48</b>                      |

w 2013 roku

|  | Stan na pierwszy dzień roku obrotowego | Zwiększenia       | Wykorzystanie    | Rozwiązanie | Stan na ostatni dzień roku obrotowego |
|--|--|-------------------|------------------|-------------|---------------------------------------|
| 1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego                            | 1 031,00                               |                   | -                |             | 1 031,00                              |
| 2. Na świadczenia pracownicze, w tym:                                  | 100 494,94                             | 24 183,40         | 89 843,00        | -           | 34 835,34                             |
| a) długoterminowa  | -                                      |                   |                  |             | -                                     |
| b) krótkoterminowa w tym:  | 100 494,94                             | 24 183,40         | 89 843,00        | -           | 34 835,34                             |
| - na urlopy  | 8 915,25                               | 16 135,22         |                  |             | 25 050,47                             |
| - na urlopy narzuty  | 1 736,69                               | 3 458,78          |                  |             | 5 195,47                              |
| - na premie  | 89 843,00                              |                   | 89 843,00        |             | -                                     |
| - na wynagrodzenia   |  | 4 589,40          |                  |             | 4 589,40                              |
| 3. Pozostałe rezerwy, w tym:   | -                                      | 81 593,78         |                  |             | 81 593,78                             |
| a) długoterminowe  | -                                      |                   |                  |             | -                                     |
| b) krótkoterminowa, w tym:   | -                                      | 81 593,78         |                  |             | 81 593,78                             |
| - na zobowiązania w tym:   | -                                      |                   |                  |             | -                                     |
| - na koszty wypłaty odszkodowania dla byłego pracownika                |  | 31 593,78         |                  |             | 31 593,78                             |
| - na wypłatę prowizji dla jednostki powiązanej (Explorer Piotr Zesiuk) |  | 50 000,00         |                  |             | 50 000,00                             |
| - na pozostałe zobowiązania ( urlopy, )                                |  |                   |                  |             | -                                     |
| - na pozostałe zobowiązania ( umowy, premie)                           |  |                   |                  |             | -                                     |
| <b>Razem</b>   | <b>101 525,94</b>                      | <b>105 777,18</b> | <b>89 843,00</b> | <b>-</b>    | <b>117 460,12</b>                     |

**Nota 18****Proponowany podział zysku netto (pokrycie straty)**

|                                    | 01.01.2014 - 31.12.2014 | 01.01.2013 - 31.12.2013 |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>ZYSK / STRATA NETTO</b>         | <b>471 956,84</b>       | <b>211 548,58</b>       |
| Wynik z lat ubiegłych              |                         | -                       |
| Fundusz zapasowy obowiązkowy (+/-) |                         |                         |
| Fundusz zapasowy z podziału zysku  | 321 956,84              | 211 548,58              |
| Dywidendy dla akcjonariuszy        | 150 000,00              | -                       |
| Pokrycie straty                    |                         |                         |

**Komentarz:**

Zarząd rekomenduje ZW następujący podział zysku za 2014 rok:

Kwotę 321 956,84 zł przekazać na kapitał zapasowy,

Kwotę 150 000 zł przekazać na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy

Zysk za 2013 rok zgodnie z uchwałą 7 ZWZ podjętą w dniu 30 czerwca 2014 przekazano na kapitał zapasowy

Zatwierdzone Sprawozdanie Finansowe Spółki za 2013 rok złożono:

do KRS 14.07.2014

do US 10.07.2014



## Nota 19

## 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     |                                | -                                      |   |                                 |          | -        |
| początek okresu        |                                | 2 461,05                               |   | 2 461,05                        |          | 2 461,05 |
| koniec okresu          |                                | -                                      |   |                                 |          | -        |
| powyżej 3 lat do 5 lat |                                | -                                      |   |                                 |          | -        |
| początek okresu        |                                | -                                      |   |                                 |          | -        |
| koniec okresu          |                                | -                                      |   |                                 |          | -        |
| ponad 5 lat            |                                | -                                      |   |                                 |          | -        |
| początek okresu        |                                | -                                      |   |                                 |          | -        |
| koniec okresu          |                                | -                                      |   |                                 |          | -        |
| Razem                  |                                |  |   |                                 |          |          |
| początek okresu        | -                              | 2 461,05                               | -   | -                               | 2 461,05 | 2 461,05 |
| koniec okresu          | -                              | -                                      | -   | -                               | -        | -        |

## Komentarz:

Zobowiązania z tyt. umów leasingu finansowego komputerów i samochodu

| Umowy leasingowe na dzień 31.12.2014 | przedmiot umowy    | okres umowy | nr umowy   | wartość(netto) umowy leasingu | oprocentowanie umowy |              |                 |
|--------------------------------------|--------------------|-------------|------------|-------------------------------|----------------------|--------------|-----------------|
| 1.                                   | sprzęt komputerowy | 25.01.2013  | 10.02.2015 | 24 miesiące                   | 073-015836           | 15 569,92 zł | zgodnie z umową |
| 2.                                   | sprzęt komputerowy | 25.01.2013  | 10.02.2015 | 24 miesiące                   | 073-015814           | 6 008,13 zł  | zgodnie z umową |

## Instrumenty finansowe - zobowiązania

| Lp. |   | Wartość         | Wartość          |
|-----|---|-----------------|------------------|
|     |   | księgowa        | księgowa         |
|     |   | 31.12.2014      | 31.12.2013       |
| 1   | Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu   | -               | -                |
| 2   | Krótkoterminowe zobowiązania finansowe wyceniane wg skorygowanej ceny nabycia - leasing | 2 604,36        | 44 425,60        |
| 3   | Długoterminowe zobowiązania finansowe wyceniane wg skorygowanej ceny nabycia - leasing  | -               | 2 461,05         |
| 4   | Inne zobowiązania finansowe wyceniane wg skorygowanej ceny nabycia                      | -               | -                |
| 5   | Krótkoterminowe zobowiązania finansowe wyceniane wg skorygowanej ceny nabycia - kredyt* | 2 405,28        | -                |
|     |   | <b>5 009,64</b> | <b>46 886,65</b> |

\*wykorzystana część limitu w rachunku karty kredytowej, przyznany limit kredytu 25.000 zł.

| Lp. |   | Wartość          | Wartość          |
|-----|---|------------------|------------------|
|     |   | księgowa         | księgowa         |
|     |   | 31.12.2013       | 31.12.2012       |
| 1   | Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu   | -                | -                |
| 2   | Krótkoterminowe zobowiązania finansowe wyceniane wg skorygowanej ceny nabycia - leasing | 44 425,60        | 25 558,80        |
| 3   | Długoterminowe zobowiązania finansowe wyceniane wg skorygowanej ceny nabycia - leasing  | 2 461,05         | 34 200,79        |
| 4   | Inne zobowiązania finansowe wyceniane wg skorygowanej ceny nabycia                      | -                | -                |
|     |   | <b>46 886,65</b> | <b>59 759,59</b> |

| Umowy leasingowe na dzień 31.12.2013 | przedmiot umowy    | okres umowy | nr umowy   | wartość(netto) umowy leasingu | oprocentowanie umowy  |              |                 |
|--------------------------------------|--------------------|-------------|------------|-------------------------------|-----------------------|--------------|-----------------|
|                                      |                    | od          | do         |                               |                       |              |                 |
| 1.                                   | sprzęt komputerowy | 25.01.2013  | 10.02.2015 | 24 miesiące                   | 073-015836            | 15 569,92 zł | zgodnie z umową |
| 2.                                   | sprzęt komputerowy | 25.01.2013  | 10.02.2015 | 24 miesiące                   | 073-015814            | 6 008,13 zł  | zgodnie z umową |
| 3.                                   | sprzęt komputerowy | 12.09.2012  | 10.10.2014 | 24 miesiące                   | 073-015549            | 9 646,33 zł  | zgodnie z umową |
| 4.                                   | samochód osobowy   | 12.06.2012  | 12.06.2014 | 24 miesiące                   | 128526/2012/OPER/WARC | 48 780,49 zł | zgodnie z umową |
| 5.                                   | sprzęt komputerowy | 24.11.2011  | 10.11.2014 | 36 miesięcy                   | 102-2325              | 24 984,19 zł | zgodnie z umową |



## Nota 20

## 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 |
|--|----------------------------------|---------------------|------------------|----------------------------|------------------|------------------|----------------|---------------------------------|
| <b>1. Wobec jednostek powiązanych*</b> | 63 680,10                        | 332 665,15          | -                | -                          | -                | -                | -              | 332 665,15                      |
| a) z tytułu dostaw i usług, w tym:     | 63 680,10                        | 332 665,15          | -                | -                          | -                | -                | -              | 332 665,15                      |
| - do 12 miesięcy                       | 63 680,10                        | 332 665,15          | -                | -                          | -                | -                | -              | 332 665,15                      |
| - powyżej 12 miesięcy                  | -                                | -                   | -                | -                          | -                | -                | -              | -                               |
| b) pozostałe                           | -                                | -                   | -                | -                          | -                | -                | -              | -                               |
| <b>2. Wobec pozostałych jednostek</b>  | 276 819,77                       | 219 986,48          | 37 031,12        | 14 760,01                  | -                | -                | -              | 271 777,61                      |
| a) kredyty i pożyczki                  | -                                | 2 405,28            | -                | -                          | -                | -                | -              | 2 405,28                        |
| b) z tytułu emisji dłużnych pap. wart. | -                                | -                   | -                | -                          | -                | -                | -              | -                               |
| c) inne zobowiązania finansowe**       | 44 425,60                        | 2 604,36            | -                | -                          | -                | -                | -              | 2 604,36                        |
| d) z tytułu dostaw i usług             | 131 364,15                       | 42 217,57           | 37 031,12        | 14 760,01                  | -                | -                | -              | 94 008,70                       |
| - do 12 miesięcy                       | 131 364,15                       | 42 217,57           | 37 031,12        | 14 760,01                  | -                | -                | -              | 94 008,70                       |
| - powyżej 12 miesięcy                  | -                                | -                   | -                | -                          | -                | -                | -              | -                               |
| e) zaliczki otrzymane na poczet dostaw | -                                | -                   | -                | -                          | -                | -                | -              | -                               |
| f) zobowiązania wekslowe               | -                                | -                   | -                | -                          | -                | -                | -              | -                               |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń | 79 503,28                        | 142 473,97          | -                | -                          | -                | -                | -              | 142 473,97                      |
| h) z tytułu wynagrodzeń                | 2 000,60                         | -                   | -                | -                          | -                | -                | -              | -                               |
| i) inne                                | 19 526,14                        | 30 285,30           | -                | -                          | -                | -                | -              | 30 285,30                       |
| <b>Razem</b>                           | <b>340 499,87</b>                | <b>552 651,63</b>   | <b>37 031,12</b> | <b>14 760,01</b>           | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>604 442,76</b>               |

## Komentarz:

\* zobowiązanie do spółki powiązanej Knowledge Providers sp. z o.o.

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



**Nota 21a****Zobowiązania warunkowe**

Na dzień 31.12.2014 r. oraz 31.12.2013 r. Spółka posiadała zobowiązania warunkowe w postaci weksli własnych in blanco stanowiących zabezpieczenie umów leasingu finansowego opisanych w nocie 12 do sprawozdania

**Nota 21b****Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki**

Weksle własne wystawione in blanco jako zabezpieczenie umów leasingowych (zgodnie z zawartymi umowami leasingowymi)

**Nota 22****Informacje o wspólnych przedsięwzięciach (które nie podlegają konsolidacji)**

<nie wystąpiły w 2014 i 2013 roku>

**Nota 23****Transakcje z jednostkami powiązanymi**

| Opis                           | Nazwa spółki                   | Kwota netto w 2014 roku | Kwota netto w 2013 roku |
|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| zakup usług                    | Knowledge Providers Sp. z o.o. | 2 403 765,83 zł         | 1 086 120,14 zł         |
| sprzedaż usług                 | Knowledge Providers Sp. z o.o. | 23 400,00 zł            | 4 000,00 zł             |
| przychody z wynajmu i refaktur | Knowledge Providers Sp. z o.o. | 38 795,16 zł            | 11 220,00 zł            |

0

**Nota 24****Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych**

|  | Przeciętna liczba zatrudnionych w roku obrotowym | Przeciętna liczba zatrudnionych w roku poprzedzającym | Przeciętna liczba zatrudnionych w roku poprzedzającym |
|--|--|---|---|
| Ogółem, z tego:                                  | 10,54  | 7,40  | 8,50  |
| – pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych) | 10,54  | 7,40  | 8,50  |

w osobach

10,54

w etatach

7,47

**Nota 25**

**Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone lub należne członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych**

|  | Pełniona funkcja | wynagrodzenie ujęte w kosztach roku 2014 | wynagrodzenie ujęte w kosztach roku 2013 |
|--|------------------|--|--|
| Wynagrodzenie Zarządu:<br>Piotr Zesiuk | Prezes Zarządu   | 120 000,00                               | 120 000,00                               |
| Wynagrodzenie Rady Nadzorczej          |                  | nie wypłacono                            | nie wypłacono                            |

**Nota 26**

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

W roku 2014 i 2013 nie udzielono członkom Zarządu i Rady nadzorczej pożyczek i innych świadczeń



**Nota 27**

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 w 2014 roku | Kwota w 2013 roku |
|---|-------------------|-------------------|
| Piotr Zesiuk - zakup usług marketingowych netto | 165 379,63 zł     | 162 000,00 zł     |
| Piotr Zesiuk - prowizja za sprzedaż             | - zł              | 50 000,00 zł      |
| Piotr Zesiuk - odsprzedaż usług medycznych      | 5 259,12 zł       | - zł              |

**Nota 28**

Wynagrodzenia biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy

| Wyszczególnienie                                      | Wartość netto |
|---|---------------|
| Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego | 5 000,00      |
| Inne usługi   | 0,00          |
| Razem   | 5 000,00      |



**Note 29**

**Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zanlechaney w roku obrotowym lub przewidzianej do zanlechania w roku następnym**

Spółka nie zanlechała żadnego rodzaju działalności w roku obrotowym. Spółka nie planuje zanlechania prowadzonej działalności w roku następnym.

**Note 30**

**Istotne transakcje zawarte przez Jednostkę na innych warunkach niż rynkowe zw stronami powiązanymi**

nie wystąpiły w roku 2014 i 2013

**Note 31**

**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.

**Note 32**

**Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego, w tym o rodzaju popełnionego błędu oraz kwocie korekty**

W roku 2014 i 2013 tego typu zdarzenia nie wystąpiły.

**Note 33**

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

W 2014 roku nie dokonano zmian (zasad) polityki rachunkowości

**Note 34**

**Informacje o umowach nie uwzględnionych w bilansie**

MM Conferences S.A. nie zawarła w roku 2014 umów, które nie zostały uwzględnione w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Spółki

Nota 35

Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych - wyjaśnienie różnic pomiędzy bilansowymi zmianami stanu a zmianami przyjętymi do rachunku przepływów pieniężnych

|   | 2014 rok      | 2013 rok      |   |
|---|---------------|---------------|---|
| <b>Działalność operacyjna:</b>  |               |               |   |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                    | 5 931,99 zł   | 16 160,03 zł  | zapłacone odsetki od leasingu finansowego                         |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                 | 77 550,21 zł  | 7 160,28 zł   | w tym:  |
|   | - 5,00 zł     | 1 187,00 zł   | zysk ze sprzedaży ŚT  |
|   | 39 566,68 zł  | 6 766,92 zł   | aktualizacja akcji  |
|   | 3 546,67 zł   | 1 580,36 zł   | likwidacja/kradzież ŚT  |
|   | 34 441,86 zł  |               | aktualizacja inwestycji finansowych (pożyczka)                    |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów |               |               | w tym:  |
|   | 309 882,43 zł | 135 564,47 zł | bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych bez leasingów |
|   | 303 732,43 zł | 82 231,67 zł  | bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych bez leasingów |
|   | 6 150,00 zł   | 53 332,80 zł  | rozliczenie bezgotówkowe (kompensata pożyczki ze zobowiązaniem)   |

Nota 36

Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

| Pozycja rachunku zysków i strat              | 31.12.2013<br>po korektach | 31.12.2013 przed<br>korektami | Korekty<br>prezentacyjne |
|--|----------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| A.I. Przychód ze sprzedaży produktów, w tym: | 5 997 120,43               | 6 008 340,43                  | - 11 220,00              |
| – w tym od jednostek powiązanych             | 4 000,00                   | 15 220,00                     | - 11 220,00              |
| B.I. Amortyzacja                             | 169 146,61                 | 175 644,14                    | - 6 497,53               |
| D.III. Inne przychody operacyjne             | 49 314,49                  | 38 094,49                     | 11 220,00                |
| E. III. Inne koszty operacyjne               | 85 800,25                  | 79 302,72                     | 6 497,53                 |
| <b>razem</b>                                 | <b>6 301 381,78</b>        | <b>6 301 381,78</b>           | <b>0,00</b>              |

| Pozycja bilansu   | 31.12.2013<br>po korektach | 31.12.2013 przed<br>korektami | Korekty<br>prezentacyjne |
|---|----------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Aktywa B. II.2.b) należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 33 469,55                  | 83 669,46                     | - 50 199,91              |
| Aktywa B. IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe  | 233 854,19                 | 183 654,28                    | 50 199,91                |
| <b>razem</b>  | <b>267 323,74</b>          | <b>267 323,74</b>             | <b>0,00</b>              |

| Pozycja rachunku przepływów pieniężnych         |                     |                     |           |
|---|---------------------|---------------------|-----------|
| A.II.7. Zmiana stanu należności                 | - 396 482,93        | - 425 335,25        | 28 852,32 |
| A.II.9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | - 64 027,10         | - 35 174,78         | 28 852,32 |
| <b>razem</b>                                    | <b>- 460 510,03</b> | <b>- 460 510,03</b> | <b>-</b>  |

WW. korekty bilansu otwarcia mają charakter prezentacyjny i wynikają z niewłaściwego ujęcia:

w rachunku zysków i strat przychodów z tyt. najmu komputerów

w rachunku zysków i strat kosztów amortyzacji wynajmowanych komputerów

w bilansie należności z tyt. podatku VAT do rozliczenia w następnym okresie.

W rachunku przepływów pieniężnych prezentacji podatku VAT do rozliczenia w następnym okresie.

Nota 37

Kursy walut przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania finansowego

| Waluta | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 01.01.2014-<br>31.12.2014 | 01.01.2013-<br>31.12.2013 |
|--------|------------|------------|---------------------------|---------------------------|
| EUR    | 4,2623     | 4,1472     | 4,1893                    | 4,2110                    |

Nota 38

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

11.02.2015 roku Spółka zawarła umowę leasingu. Umowa leasingu klasyfikowana jest na potrzeby bilansowe jako leasing finansowy. Przedmiotem leasingu jest samochód osobowy o wartości 210 596,11 zł (wartość netto, bez VAT)

łącznie wartość opłat leasingowych (wartość brutto) z tyt. zawartej umowy leasingu wynosi 274 974,35 zł.

Umowa zawarta jest na okres 35 miesięcy

Zabezpieczeniem umowy jest weksel własny in blanco.

## Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki MM Conferences S.A. za rok 2014

z dnia 27.02.2015 r.

Zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r o Rachunkowości art. 49 ust. 2 (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. 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 2014 roku

Do kluczowych wydarzeń, mających wpływ na działalność MM Conferences S.A. w roku 2014 należą:

1. Think Big Congress Big Data CEE Congress - I edycja
2. XIV Sympozjum Świata Telekomunikacji i Mediów
3. XVI Wielka Gala Złotych Anten Świata Telekomunikacji
4. V Wielka Gala Kryształowych Anten Świata Mediów
5. XIX Konferencja EuroPower
6. XX Konferencja EuroPower
7. Wielka Gala Liderów Świata Energii
8. VII Banking Forum
9. Warsaw International Banking Summit – VIII edycja Banking Forum
10. Forum Zarządzania Wierzytelnościami
11. III edycja Insurance Forum
12. IV edycja Insurance Forum
13. Warsaw International Media Summit – VII edycja
14. IV Sieci Szerokopasmowe
15. V Sieci Szerokopasmowe
16. Forum Inwestycji Infrastrukturalnych

Na rozwój Spółki wpływ miały również przeprowadzone warsztaty i szkolenia – znaczny wzrost liczby projektów warsztatowych, jak również silna dywersyfikacja nowych obsługiwanych sektorów. Poniżej lista kilku wybranych projektów Warsztatowych zorganizowanych przez Spółkę:

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

*Piotr Zesiuk*  
Przewodniczący Zarządu

1. Finanse w działalności Centrów Usług Wspólnych
2. HR w Centrach Usług Wspólnych
3. Prawo energetyczne w praktyce
4. Problematyka konsumencka w branży deweloperskiej i nieruchomościach - najnowsze zmiany prawne i bieżąca praktyka
5. Reklamacje w energetyce - Najnowsze zmiany i istniejące problemy
6. Roszczenia w procesie budowlanym
7. Rozwój rynku usług płatniczych
8. Problematyka zarządzania ochroną danych osobowych w Grupach Kapitałowych – II edycja
9. Umowy określające relacje w Grupie Kapitałowej - III edycja

#### **Przewidywany rozwój jednostki**

Spółka zamierza zwiększać swój udział w rynku usług konferencyjnych. Nowe Inicjatywy takie jak Konferencja Smart City Forum, HR Experts CEE Congress pozwolą rozszerzyć portfolio projektów Spółki a tym samym zwiększyć udział w rynku co wpłynie na obrót i zysk netto Spółki.

#### **Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju w minionym roku sprawozdawczym**

W minionym roku sprawozdawczym Spółka przygotowywała się do utworzenia działu Badań i Rozwoju ukierunkowanego na wzrost innowacyjności oferty usług i produktów.

#### **Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa jednostki**

Rok 2014 MM Conferences S.A. zakończyła wynikiem netto na poziomie 471.956,84 PLN w stosunku do 211.548,58 z roku 2013, co oznacza wzrost o 123,01 % r/r.

W minionym roku Spółka wygenerowała 8.166.138,19 PLN przychodu w porównaniu z rokiem 2013 5.997.120,43, co oznacza wzrost o 36,17 % r/r.

Na koniec 2014 roku firma znajduje się w stabilnej sytuacji finansowej. Zarząd nie przewiduje zaciągnięcia kredytów lub pożyczek z wyłączeniem leasingów.

Zarząd przewiduje wzrost przychodów oraz utrzymanie stabilności finansowej w 2015 roku, zakłada również dalszą dywersyfikację źródeł przychodu oraz wzrost rentowności poszczególnych projektów.

#### **Nabycie akcji własnych**

Spółka nie nabywała akcji własnych w minionym roku sprawozdawczym

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

*Piotr Zesiuk*  
Prezes Zarządu



## 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. Akcje spółki Hawe S.A.

- analogicznie jak powyżej w ocenie Spółki ryzyko stanowić mogą wahania kursu akcji, jednakże pakiet akcji nie jest wystarczająco duży aby mieć wpływ na sytuację finansową Spółki.

## 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. nadal w istotny sposób wpływ mają czynniki makroekonomiczne, poziom produktu krajowego brutto, poziom bezrobocia oraz poziom nakładów inwestycyjnych w gospodarce.

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, ograniczania budżetów w sektorze przedsiębiorstw może dojść do pogorszenia sytuacji finansowej Spółki.

Zarząd nadal uważa, iż 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 jej utworzenia ze szczególnym uwzględnieniem ostatniego roku. Wzrost gospodarczy powinien przekładać się na wielkość środków przeznaczanych na różne formy dokształcania i zdobywania dodatkowych kwalifikacji oraz promocji działań jednak w przypadku pogorszenia sytuacji makroekonomicznej istnieje ryzyko obniżenia przychodów, zysku i pogorszenia sytuacji finansowej Spółki.

### 2. Ryzyko związane z działalnością konkurencji

Zarząd, podobnie jak rok wcześniej, odnotowuje wzrost bezpośredniej konkurencji w sektorze firm komercyjnych zajmujących się organizacją konferencji, jednakże nie zmienia to faktu, iż nadal 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.

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

Piotr Zesiuk  
Prezes Zarządu

Zarząd uważa, iż na rynku pojawią się nowe podmioty wchodzące na rynek obsługiwanych produktów co może skutkować nasileniem walki konkurencyjnej pomiędzy podmiotami z branży i obniżaniem przychodów ze sprzedaży, obniżeniem realizowanej marży lub koniecznością poniesienia dodatkowych nakładów w celu wypracowania nowych przewag konkurencyjnych. Mimo to stabilna pozycja i przewaga Spółki dzięki marce i zbudowanym kompetencjom pozwala sądzić, iż ryzyko jest niewielkie.

### **3. Ryzyko związane ze zmiennością wyników finansowych w czasie**

Swoją działalność MM Conferences S.A. opiera na oferowaniu uczestnictwa w organizowanych sympozjach, kongresach, konferencjach oraz warsztatach/szkoleniach osobom prawnym i fizycznym. Dodatkowo na wyniki Spółki wpływają wahania budżetów marketingowych partnerów (sponsorów) oraz budżetów na szkolenie kadry. 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 znajdują odzwierciedlenie w dającej się przewidzieć przyszłości. Działalność Spółki w długim terminie 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 nadal 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. Jednakże doświadczenie zeszłego roku pozwala zakładać, że ryzyko jest minimalne.

### **5. Ryzyko związane z działalnością wydawniczą**

W 2014 roku Spółka nie prowadziła działalności wydawniczej

### **6. Ryzyko skali działania**

Istotny konsekwentny 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. Spółka ogranicza ww. ryzyko poprzez rozszerzenie procesu outsourcingu.

### **7. Ryzyko związane ze współpracą z kadrą 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 się 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

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

*Piotr Zesiuk*  
Prezes Zarządu

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 współpracowników Spółki świadczy dla niej pracę w oparciu o umowy o pracę. W związku z tym ryzyko nieutrzymania wystarczającego poziomu zatrudnienia kadry wymaganej do obsługi organizowanych przez Spółkę sympozjów, kongresów, konferencji lub warsztatów/szkoleń zostało zmniejszone w stosunku do roku ubiegłego. Firma konsekwentnie realizuje proces zlecania znacznej części działalności operacyjnej firmom zewnętrznym.

**9. Ryzyko związane z utratą odbiorców usług Spółki** jest silnie uzależnione 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 jej wzrost, między innymi poprzez tworzenie nowych projektów z 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,

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

*Piotr Zesiuk*  
Prezes Zarządu

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 DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA RYNKU NEWCONNECT

Zgodnie z załącznikiem do uchwały nr 293/2010

| ZASADY DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT  | Stanowisko Spółki (Uwagi)   |
|---|---|
| Zgodnie z załącznikiem do uchwały 293/2010  |   |
| 1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej. | TAK<br><br>Z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet oraz rejestrowania przebiegu obrad i publikowania go na stronie internetowej, ze względu na zbyt wysokie koszty takiego rozwiązania. |
| 2. Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.  | TAK   |
| 3. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:<br><br>3.3. Podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),   |   |

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

*Piotr Zesłuk*  
Prezes Zarządu

3.4. Opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,

3.5. Opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,

3.6. Życiorysy zawodowe członków organów spółki,

3.7. Powzięte 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,

3.8. Dokumenty informacyjne spółki,

3.9. Zarys planów strategicznych spółki,

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),

3.11. Strukturę akcjonariatu emitenta, wraz ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,

3.12. Dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakt z mediami,

3.13. (skreślony)

3.14. Opublikowane raporty bieżące i okresowe

3.15. Kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych

3.16. Informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z

TAK (ew. uwagi poniżej)

Spółka przekazała prognozy w dokumencie informacyjnym, ewentualne korekty publikuje w ramach raportów bieżących

uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,

3.17. (skreślony),

3.18. Pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,

3.19. Informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,

3.20. Informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,

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,

3.22. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,

3.23. Dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,

3.24. (skreślony)

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.

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>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<br/><br/>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 <a href="http://www.gpwinfostrefa.pl">www.gpwinfostrefa.pl</a>.</p> | <p>W chwili obecnej spółka nie planuje wykorzystywać w celach informacyjnych sekcji „relacje inwestorskie” znajdującej się na stronie <a href="http://www.gpwinfostrefa.pl">www.gpwinfostrefa.pl</a>.<br/><br/>MM Conferences S.A. posiada i prowadzi własną stronę <a href="http://www.mmcpolska.pl">www.mmcpolska.pl</a> 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>Emitent utrzymywał w.w. kontakt. Po upływie roku od dnia podpisania, umowa została rozwiązana. Na spółce nie ciąży już obowiązek posiadania Autoryzowanego Doradcy.</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, j.w.</p>  |
| <p>8. Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.</p>   | <p>TAK, j.w.</p>  |
| <p>9. Emitent przekazuje w raporcie rocznym:<br/><br/>9.1. Informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,</p>  | <p>TAK</p>  |

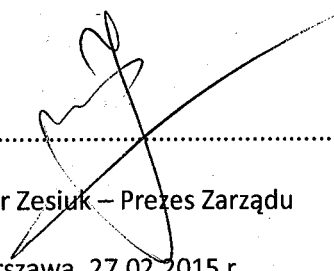
|  |  |
|--|--|
| 9.2. Informacje na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.   |  |
| 10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.  | TAK  |
| 11. Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.  | NIE<br>Spółka na bieżąco odpowiada na pytania inwestorów, analityków i mediów z wykorzystaniem ogólnodostępnych środków komunikacji oraz organizując spotkania indywidualne. |
| 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.  | TAK  |
| 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.<br><br>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 | TAK  |



|  |   |
|--|---|
| <p>upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.</p>  |   |
| <p>14. Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień 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"> <li>- 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,</li> <li>- zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>- informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>- 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.</li> </ul> | <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> |

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.

TAK

  
.....  
Piotr Zesiuk – Prezes Zarządu

Warszawa, 27.02.2015 r.

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

## 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 jej działalności w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Warszawa, dnia 27 lutego 2015r.

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 MM Conferences S.A. (zwana dalej Spółką) oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych tj. N&G Auditors Sp. z o.o. dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2014, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Ponadto Zarząd oświadcza, iż biegły rewident dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2014 spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa krajowego.

Warszawa, dnia 27 lutego 2015r.

W imieniu Zarządu Spółki:

Piotr Ześciuk

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

**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 2014 roku**



**N&G Auditors Sp. z o.o.**, ul. Wróbla 10 lok. 33, 02-736 Warszawa  
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
KRS: 0000424849, NIP: 9512357655, REGON: 146181876, kapitał zakładowy: 12 800 zł  
nr na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych: 3802

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**  
**dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej**  
**MM Conferences S.A.**

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

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **2.571.178,92 zł**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku, wykazujący zysk netto w wysokości **471.956,84 zł**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **471.956,84 zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **573.811,52 zł**
- oraz 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 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), 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 prawdziwości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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 wrywkowy – 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 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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, 2 marca 2015 roku

w imieniu

**N&G Auditors Sp. z o.o.**

ul. Wróbla 10 lok. 33

02-736 Warszawa

podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr ewid. 3802



**Urszula Kinga Nowakowska**

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie

nr ewid. 11527

**Raport**  
**z badania sprawozdania finansowego**  
**MM Conferences S.A.**  
**ul. Długa 44/50, 00-241 Warszawa**  
  
**za rok obrotowy**  
**od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku**





## SPIS TREŚCI

|                                      |   |
|--------------------------------------|---|
| I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU .....        | 2 |
| II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI .....   | 5 |
| III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU ..... | 9 |

Ull

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

### 1. Dane identyfikujące Spółkę

#### 1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą MM Conferences Spółka Akcyjna.

#### 1.2. Siedziba Spółki

Warszawa (00-241), ul. Długa 44/50.

#### 1.3. Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność związana z organizacją konferencji, warsztatów oraz szkoleń.

#### 1.4. Podstawa działalności

MM Conferences S.A. działa na podstawie:

- Statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego z dnia 6 lutego 2008 roku (Rep. A 1100/2008) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych.

#### 1.5. Rejestracja w sądzie gospodarczym

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

#### 1.6. Rejestracja w urzędzie skarbowym i statystycznym

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 9522040486. Urząd statystyczny nadał Spółce numer identyfikacyjny REGON: 141312256.

#### 1.7. Kapitał podstawowy i własny Spółki

Kapitał podstawowy na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 536.756,50 zł i składał się z 1.073.513 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł każda.

W roku 2014 oraz do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany kapitału podstawowego Spółki.

Zgodnie z informacją uzyskaną od Zarządu Spółki, na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz do dnia zakończenia badania struktura akcjonariuszy, posiadających co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu, przedstawiała się następująco:

| Akcjonariusz  | Liczba akcji     | % głosów na Walnym Zgromadzeniu |
|---|------------------|---------------------------------|
| Piotr Zesiuk  | 430 000          | 40,06%                          |
| Mizyak Investment Fund Ltd<br>(poprzednia nazwa: HMS Investment Fund Ltd) | 430 000          | 40,06%                          |
| Knowledge Providers Sp. z o.o.  | 110 000          | 10,25%                          |
| Pozostali   | 103 513          | 9,63%                           |
|   | <b>1 073 513</b> | <b>100,00%</b>                  |

Na kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku składały się ponadto:

- |                              |                |
|------------------------------|----------------|
| – kapitał zapasowy           | 895.566,34 zł, |
| – zysk netto roku obrotowego | 471.956,84 zł. |

Łącznie kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 1.904.279,68 zł.

### 1.8. Zarząd Spółki

Na dzień 31 grudnia 2014 roku jedynym członkiem Zarządu Spółki był Pan Piotr Zesiuk, pełniący funkcję Prezesa Zarządu.

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

### 1.9. Rada Nadzorcza

Zarówno na dzień 31 grudnia 2014 roku jak i na dzień zakończenia badania skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- Jacek Babczyński – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Dzięba – Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Misiak – Członek Rady Nadzorczej,
- Kamil Krzysztof Szymański – Członek Rady Nadzorczej,
- Igor Wojciech Zesiuk – Członek Rady Nadzorczej,
- Artur Sierant – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Daniel Pałczyński – Członek Rady Nadzorczej.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- Pani Irena Barbara Tomaszak-Zesiuk zrezygnowała z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki w dniu 23 kwietnia 2014 roku,
- Pan Maciej Tyśnicki pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki do dnia 20 listopada 2014 roku, tj. do dnia wyboru składu Rady Nadzorczej nowej kadencji,
- Pan Artur Sierant oraz Pan Paweł Daniel Pałczyński zostali powołani do nowego składu Rady Nadzorczej Spółki w dniu 20 listopada 2014 roku.

### 1.10. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka nie jest jednostką dominującą i nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego. W roku 2014 Spółka zawierała transakcje z jednostką powiązaną Knowledge Providers Sp. z o.o.

## 2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe spółki MM Conferences S.A., sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku, obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **2.571.178,92 zł**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku, wykazujący zysk netto w wysokości **471.956,84 zł**,

- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **471.956,84 zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **573.811,52 zł**
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

### **3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie**

Badanie sprawozdania finansowego MM Conferences S.A. za 2014 rok zostało przeprowadzone przez N&G Auditors Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Wróbla 10 lok. 33, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3802.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 01/2015 z dnia 12 lutego 2015 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 12 lutego 2015 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Urszulę Kingę Nowakowską (nr ewidencyjny 11527). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki oraz biura rachunkowego od 12 lutego 2015 roku, z przerwami, do daty wydania opinii.

Oświadczamy, że N&G Auditors Sp. z o.o., jej Zarząd oraz kluczowy biegły rewident badający opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy 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 z późn. zm.), oraz że są niezależni od Spółki w rozumieniu Kodeksu etyki zawodowych księgowych IFAC.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. Biegłemu rewidentowi w czasie badania udostępniono żądane dokumenty i dane oraz udzielono informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 27 lutego 2015 roku. 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 2013 roku, które zostało zbadane przez N&G Auditors Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 3/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2014 roku.

Uchwałą nr 7/2014 Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki za rok obrotowy 2013, w kwocie 211.548,58 zł, na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za 2013 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14 lipca 2014 roku.

## II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

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

### 1. Podstawowe wartości z bilansu

| AKTYWA  | 31.12.2014               | % sumy bilansowej | 31.12.2013               | % sumy bilansowej | 31.12.2012*              | % sumy bilansowej |
|---|--------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|
| <b>A. Aktywa trwałe</b>   | <b>435 292,03</b>        | <b>16,9%</b>      | <b>549 860,58</b>        | <b>28,8%</b>      | <b>417 388,97</b>        | <b>26,1%</b>      |
| I. Wartości niematerialne i prawne                                | 100 458,34               | 3,9%              | 184 666,67               | 9,7%              | 25 830,01                | 1,6%              |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe  | 264 289,85               | 10,3%             | 250 125,39               | 13,1%             | 366 967,52               | 22,9%             |
| III. Należności długoterminowe                                    | 0,00                     | 0,0%              | 0,00                     | 0,0%              | 0,00                     | 0,0%              |
| IV. Inwestycje długoterminowe                                     | 54 024,84                | 2,1%              | 93 591,52                | 4,9%              | 566,44                   | 0,1%              |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                      | 16 519,00                | 0,6%              | 21 477,00                | 1,1%              | 24 025,00                | 1,5%              |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>   | <b>2 135 886,89</b>      | <b>83,1%</b>      | <b>1 359 331,30</b>      | <b>71,2%</b>      | <b>1 184 252,92</b>      | <b>73,9%</b>      |
| I. Zapasy   | 0,00                     | 0,0%              | 0,00                     | 0,0%              | 0,00                     | 0,0%              |
| II. Należności krótkoterminowe<br>- w tym z tytułu dostaw i usług | 808 290,23<br>719 048,63 | 31,5%<br>28,0%    | 642 706,89<br>583 545,27 | 33,7%<br>30,6%    | 246 223,96<br>147 119,11 | 15,3%<br>9,2%     |
| III. Inwestycje krótkoterminowe                                   | 1 015 989,88             | 39,5%             | 482 770,22               | 25,3%             | 781 458,37               | 48,8%             |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                    | 311 606,78               | 12,1%             | 233 854,19               | 12,2%             | 156 570,59               | 9,8%              |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>   | <b>2 571 178,92</b>      | <b>100,0%</b>     | <b>1 909 191,88</b>      | <b>100,0%</b>     | <b>1 601 641,89</b>      | <b>100,0%</b>     |

| PASYWA   | 31.12.2014               | % sumy bilansowej | 31.12.2013               | % sumy bilansowej | 31.12.2012               | % sumy bilansowej |
|--|--------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|
| <b>A. Kapitał własny</b>   | <b>1 904 279,68</b>      | <b>74,1%</b>      | <b>1 432 322,84</b>      | <b>75,0%</b>      | <b>1 220 774,26</b>      | <b>76,2%</b>      |
| <b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                     | <b>666 899,24</b>        | <b>25,9%</b>      | <b>476 869,04</b>        | <b>25,0%</b>      | <b>380 867,63</b>        | <b>23,8%</b>      |
| I. Rezerwy na zobowiązania   | 13 409,48                | 0,5%              | 117 460,12               | 6,2%              | 101 525,94               | 6,3%              |
| II. Zobowiązania długoterminowe                                      | 0,00                     | 0,0%              | 2 461,05                 | 0,1%              | 34 200,79                | 2,1%              |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe<br>- w tym z tytułu dostaw i usług | 604 442,76<br>426 673,85 | 23,5%<br>16,6%    | 340 499,87<br>195 044,25 | 17,8%<br>10,2%    | 239 401,40<br>108 476,69 | 15,0%<br>6,8%     |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe                                       | 49 047,00                | 1,9%              | 16 448,00                | 0,9%              | 5 739,50                 | 0,4%              |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>  | <b>2 571 178,92</b>      | <b>100,0%</b>     | <b>1 909 191,88</b>      | <b>100,0%</b>     | <b>1 601 641,89</b>      | <b>100,0%</b>     |

\* dane pochodzące z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za 2012 rok różnią się od danych zaprezentowanych powyżej o korektę prezentacyjną dotyczącą należności z tyt. VAT naliczonego do odliczenia w przyszłym okresie oraz o inne korekty prezentacyjne ujawnione w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2013

## 2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat

| WYSZCZEGÓLNIENIE   | 2014              | % sprzedaży | 2013              | % sprzedaży | 2012             | % sprzedaży |
|--|-------------------|-------------|-------------------|-------------|------------------|-------------|
| A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi                      | 8 166 138,19      | 100,0%      | 5 997 120,43      | 100,0%      | 5 661 764,74     | 100,0%      |
| B. Koszty działalności operacyjnej                               | 7 453 319,26      | 91,3%       | 5 506 755,96      | 91,8%       | 5 647 140,42     | 99,7%       |
| <b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                             | <b>712 818,93</b> | <b>8,7%</b> | <b>490 364,47</b> | <b>8,2%</b> | <b>14 624,32</b> | <b>0,3%</b> |
| D. Pozostałe przychody operacyjne                                | 50 500,76         | 0,6%        | 50 501,49         | 0,8%        | 35 455,35        | 0,6%        |
| E. Pozostałe koszty operacyjne                                   | 65 208,90         | 0,8%        | 186 647,95        | 3,1%        | 10 295,08        | 0,2%        |
| <b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>               | <b>698 110,79</b> | <b>8,5%</b> | <b>354 218,01</b> | <b>5,9%</b> | <b>39 784,59</b> | <b>0,7%</b> |
| G. Przychody finansowe   | 435,40            | 0,0%        | 1 116,27          | 0,0%        | 10 576,48        | 0,2%        |
| H. Koszty finansowe  | 82 124,35         | 1,0%        | 26 109,70         | 0,4%        | 14 371,60        | 0,3%        |
| <b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>              | <b>616 421,84</b> | <b>7,5%</b> | <b>329 224,58</b> | <b>5,5%</b> | <b>35 989,47</b> | <b>0,6%</b> |
| J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych                                  | 0,00              | 0,0%        | 0,00              | 0,0%        | 0,00             | 0,0%        |
| <b>K. Zysk (strata) brutto</b>                                   | <b>616 421,84</b> | <b>7,5%</b> | <b>329 224,58</b> | <b>5,5%</b> | <b>35 989,47</b> | <b>0,6%</b> |
| L. Podatek dochodowy   | 144 465,00        | 1,8%        | 117 676,00        | 2,0%        | 10 566,00        | 0,2%        |
| M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0,00              | 0,0%        | 0,00              | 0,0%        | 0,00             | 0,0%        |
| <b>N. Zysk (strata) netto</b>                                    | <b>471 956,84</b> | <b>5,8%</b> | <b>211 548,58</b> | <b>3,5%</b> | <b>25 423,47</b> | <b>0,4%</b> |

## 3. Podstawowe wskaźniki finansowe

|   | 2014  | 2013  | 2012 |
|---|-------|-------|------|
| <b>Rentowność majątku</b>   |       |       |      |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto} * 100\%}{\text{suma aktywów}}$  | 18,4% | 11,1% | 1,6% |
| <b>Rentowność kapitału własnego</b>   |       |       |      |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto} * 100\%}{\text{kapitał własny}}$  | 24,8% | 14,8% | 2,1% |
| <b>Rentowność sprzedaży netto</b>   |       |       |      |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto} * 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$                                    | 5,8%  | 3,5%  | 0,4% |
| <b>Rentowność sprzedaży brutto</b>  |       |       |      |
| $\frac{\text{wynik ze sprzedaży} * 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$                                       | 8,7%  | 8,2%  | 0,3% |
| <b>Wskaźnik płynności I</b>   |       |       |      |
| $\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$                                     | 3,5   | 4,0   | 4,9  |
| <b>Szybkość spłaty należności w dniach</b>  |       |       |      |
| $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} * 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$ | 29,1  | 22,2  | 13,1 |

|   | 2014 | 2013 | 2012 |
|---|------|------|------|
| <b>Szybkość spłaty zobowiązań w dniach</b>  |      |      |      |
| <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług* x 365 dni</u><br>koszty działalności operacyjnej | 15,2 | 10,1 | 5,1  |
| <b>Wskaźnik zadłużenia</b>  |      |      |      |
| <u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u><br>suma pasywów                                       | 0,3  | 0,2  | 0,2  |
| <b>Wartość księgowa na jedną akcję w zł</b>   |      |      |      |
| <u>kapitał własny</u><br>liczba akcji   | 1,8  | 1,3  | 1,1  |
| <b>Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł</b>  |      |      |      |
| <u>wynik finansowy netto</u><br>liczba akcji  | 0,4  | 0,2  | 0,0  |

\* - średni stan należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług wyliczono jako średnią arytmetyczną stanu tych pozycji bilansu na początek i koniec danego roku obrotowego

#### 4. Komentarz

Analiza finansowa danych Spółki za ostatnie 3 lata obrotowe wskazuje na rozwój działalności. Na dzień 31 grudnia 2014 roku suma bilansowa Spółki wyniosła 2.571.178,92 zł i była wyższa w porównaniu do końca roku poprzedniego o kwotę 661.987,04 zł, tj. o 34,7%.

W strukturze majątku Spółki dominowały aktywa obrotowe, które na koniec 2014 roku stanowiły 83,1% całości aktywów. Najistotniejszym składnikiem majątku Spółki były na dzień 31 grudnia 2014 roku inwestycje krótkoterminowe, stanowiące 39,5% sumy bilansowej oraz należności krótkoterminowe, stanowiące 31,5% sumy bilansowej. W roku 2014 odnotowano istotny wzrost środków pieniężnych Spółki (o ok. 130%). Stan należności krótkoterminowych zwiększył się w ciągu roku badanego o ok. 25,8%, głównie z powodu wzrostu stanu należności handlowych. Wśród aktywów trwałych, stanowiących 16,9% całości aktywów, dominowały rzeczowe aktywa trwałe, których udział w aktywach ogółem wynosił na koniec roku badanego 10,3%.

Spółka finansowana jest głównie kapitałami własnymi, stanowiącymi na koniec roku badanego 74,1% sumy bilansowej. Struktura źródeł finansowania działalności Spółki nie zmieniła się istotnie w stosunku do stanu na koniec poprzednich lat obrotowych.

Dominującą pozycją obcych źródeł finansowania działalności Spółki były na koniec roku 2014 zobowiązania krótkoterminowe, stanowiące 23,5% sumy bilansowej. Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły w porównaniu do końca roku poprzedniego o 77,5%. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu zobowiązań handlowych o 118,8% w stosunku do końca roku poprzedniego.

W roku 2014 Spółka odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 36,2% w stosunku do roku poprzedniego, co przy jednoczesnym wzroście kosztów podstawowej działalności operacyjnej o 35,4% skutkowało osiągnięciem zysku ze sprzedaży w kwocie 712.818,93 zł, w porównaniu do analogicznego zysku w roku ubiegłym w wysokości 490.364,47 zł (wzrost o 45,4%).

W roku 2014 Spółka poniosła stratę na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości -14.708,14 zł w porównaniu do analogicznej straty z roku poprzedniego w wysokości -136.146,46 zł. Niższa w roku badanym strata na pozostałej działalności operacyjnej wynikała głównie niższych odpisów aktualizujących wartość należności zawiązanych w roku 2014 w porównaniu z rokiem poprzednim oraz braku konieczności utworzenia w roku 2014 rezerw w ciężar pozostałej działalności operacyjnej.

W roku 2014 Spółka poniosła stratę na działalności finansowej w wysokości -81.688,95 zł, która była wyższa od analogicznej straty w roku 2013 o kwotę -56.695,52 zł, głównie z powodu wyceny bilansowej posiadanych akcji oraz utworzonego odpisu aktualizującego wartość udzielonej w latach poprzednich pożyczki.

Po uwzględnieniu wyniku na pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej, jak również wpływu podatku dochodowego, Spółka osiągnęła w 2014 roku zysk netto w wysokości 471.956,84 zł, tj. ponad dwukrotnie wyższy w porównaniu do roku poprzedniego.

Na przestrzeni analizowanych lat widać wyraźny wzrost wskaźników rentowności Spółki, głównie w wyniku wzrostu zysku netto. Rentowność majątku wyniosła w roku badanym 18,4% w stosunku do poziomu 11,1% w roku poprzednim, rentowność kapitału własnego wyniosła w roku badanym 24,8% w stosunku do poziomu 14,8% w roku ubiegłym, rentowność sprzedaży netto wyniosła w roku badanym 5,8% w stosunku do poziomu 3,5% w roku 2013, zaś rentowność sprzedaży brutto wyniosła w roku 2014 8,7% w stosunku do poziomu 8,2% w roku poprzednim. W roku 2012 wskaźniki te osiągnęły odpowiednio poziom: 1,6%, 2,1%, 0,4% oraz 0,3%.

Wskaźnik płynności I na koniec roku 2014 wyniósł 3,5 i był niższy o 0,5 w porównaniu z końcem roku 2013 oraz niższy o 1,4 w porównaniu z końcem roku 2012.

Szybkość spłaty należności w dniach wynosiła w roku badanym 29,1 dni i wydłużyła się o 6,9 dni w stosunku do roku ubiegłego oraz o 16 dni w porównaniu do roku 2012. Szybkość spłaty zobowiązań w dniach wynosiła w 2014 roku 15,2 dni i wydłużyła się o 5,1 dni w stosunku do roku ubiegłego oraz o 10,1 dni w porównaniu do roku 2012.

Wskaźnik zadłużenia wzrósł w stosunku do końca poprzednich lat obrotowych o 0,1 i osiągnął na koniec roku 2014 poziom 0,3.

Wartość księgowa na jedną akcję na koniec roku badanego wyniosła 1,8 zł i była wyższa w porównaniu do końca roku poprzedniego o 0,5 zł. Zysk netto na jedną akcję wyniósł w roku badanym 0,4 zł w porównaniu do 0,2 zł w roku 2013.

Analiza porównawcza zaprezentowanych wyżej wskaźników i danych liczbowych nie wskazuje na zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w okresie najbliższego roku obrotowego.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy okoliczności wskazujących na możliwość zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności Spółki, co mogłoby skutkować zagrożeniem jej kontynuacji w następnym okresie sprawozdawczym.

*Ull*



### **III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

#### **1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej**

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości oraz były stosowane w sposób ciągły. Przyjęte podczas sporządzania sprawozdania finansowego przez Spółkę zasady rachunkowości są zgodne z ustawą o rachunkowości oraz były stosowane w sposób ciągły.

Księgi rachunkowe Spółki są prowadzone przez firmę Valor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania RAKS 2000 – Finanse i Księgowość - wersja 2014.0.0.43.

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

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na 1 stycznia 2014 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2013 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.

Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają niezbędne dane wymagane ustawą o rachunkowości.

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 roku badanego.

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. Informacje o niektórych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego**

Najważniejsze pozycje bilansu i rachunku zysków i strat zostały opisane w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego. Dodatkowo opisano je w części II niniejszego raportu.

#### **3. Informacje o istotnych naruszeniach prawa, wpływających na sprawozdanie finansowe, a także statutu Spółki**

Nie stwierdziliśmy istotnych naruszeń prawa wpływających na sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania, jak też istotnych naruszeń statutu Spółki. Dodatkowo otrzymaliśmy od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

#### **4. Informacje dodatkowe**

Informacje zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny.

## **5. 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.

## **6. Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony przez Spółkę z uwzględnieniem przepisów art. 48b ustawy o rachunkowości, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

## **7. Sprawozdanie z działalności Spółki**

Sprawozdanie z działalności zostało sporządzone przez Zarząd z uwzględnieniem przepisów art. 49 ustawy o rachunkowości.

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

## **8. Oświadczenie kierownictwa Spółki**

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

Warszawa, 2 marca 2015 roku

w imieniu

**N&G Auditors Sp. z o.o.**

ul. Wróbla 10 lok. 33

02-736 Warszawa

podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr ewid. 3802



**Urszula Kinga Nowakowska**

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie

nr ewid. 11527