

# mm • conferences

s p ó ł k a a k c y j n a

RAPORT KWARTALNY

MM CONFERENCES S.A.

z siedzibą w Warszawie

Za okres 01.07.2011-30.09.2011

## **SPIS TREŚCI**

**1. Wybrane dane finansowe**

**2. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.**

**3. Informacja Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podjął w obszarze rozwoju prowadzonej działalności.**

1. Wybrane dane finansowe

ANALIZA WSKAŹNIKOWA

Wskaźnik	31.12.2010	30.09.2011
<b>P w PLN *</b>		
Ilość akcji w kapitale zakładowym (szt)	50 000 000,00	1 073 513,00
wartość nominalna 1 akcji w PLN	0,01	0,50
Kapitał akcyjny w PLN	500 000,00	536 756,50
Kapitał akcyjny w EUR	113 347,84	121 680,38
Kapitalizacja rynkowa w PLN	0,00	0,00
Kapitalizacja rynkowa w EUR	-	0,00
E	0,00397	-0,17
EV (PLN)	-836 738,76	-575 946,03
EBITDA (PLN)	378 796,64	-97 904,48
EBIT (PLN)	261 104,38	-183 302,91
BV	0,02	0,97
Przychody ze sprzedaży (sales) w PLN	3 694 131,07	2 895 191,55
Przychody ze sprzedaży (sales) w EUR	837 443,57	656 327,43
CF (PLN)	316 372,24	-101 594,41
ROE	0,17	-0,18
ROA	0,14	-0,12
P/E	0,00	0,00
EV/EBITDA	-2,21	5,88
P/BV	0,00	0,00
EV/sales	-0,23	-0,20
EV/EBIT	-3,20	3,14
Marża brutto na sprzedaży %	7,07	-6,33
Marża EBITDA %	10,25	-3,38
Marża netto %	5,38	-6,46
Bieżąca płynność (CR)	4,13	2,26
Szybka płynność (QR)	3,94	1,99
Wypłacalność gotówkowa	2,59	1,03

\*Spółka notowana od 10.10.2011

Definicje i objaśnienia

EUR z dnia 30.09.2011 ( Tab. NBP 190/A/NBP/2011 )

4,4112

P - cena akcji na dzień sprawozdawczy (price)

E - zysk netto na akcję (earnings per share)

EV - kapitalizacja rynkowa + dług odsetkowy - gotówka (enterprise value)

EBITDA - zysk operacyjny + amortyzacja (earnings before interest, tax, depreciatuion and amortyzations)

EBIT - zysk operacyjny (earnings before interest and tax)

BV - wartość kapitału własnego przypadająca na jedna akcję (book value per share)

sales - przychody ze sprzedaży

CF - przepływ pieniężny, zysk netto + amortyzacja (cash flow)

ROE - rentowność kapitałów własnych (return of equity)

ROA - rentowność majątku (return of assets)

Marża brutto na sprzedaży = zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży

Marża EBITDA = (zysk operacyjny + amortyzacja)/przychody ze sprzedaży

Marża operacyjna (EBIT) = zysk operacyjny/przychody ze sprzedaży

Marża netto = zysk netto/przychody ze sprzedaży

CR - wskaźnik bieżącej płynności (current ratio) = aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące

QR - wskaźnik szybkiej płynności (quick ratio) = aktywa obr. - zapasy - rozl. międz./zobowiązania bieżące

Wypłacalność gotówkowa - natychmiastowa wypłacalność = aktywa pieniężne/zobowiązania bieżące

## AKTYWA TRWAŁE

BILANS NA 30.09.2011 r.

AKTYWA		Stan na 31.12.2010 r.	Stan na 30.09.2011 r.
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE w PLN</b>	<b>245 041,08</b>	<b>362 855,63</b>
	<b>AKTYWA TRWAŁE w EUR</b>	<b>55 549,76</b>	<b>82 257,81</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>174 773,16</b>	<b>182 374,96</b>
	<b>Wartości niematerialne i prawne w EUR</b>	<b>39 620,32</b>	<b>41 343,62</b>
1.	<i>Koszty zakończonych prac rozwojowych</i>		
2.	<i>Wartość firmy</i>		
3.	<i>Inne wartości niematerialne i prawne</i>	174 773,16	182 374,96
4.	<i>Zaliczki na wartości niematerialne i prawne</i>		
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe w PLN</b>	<b>63 943,32</b>	<b>177 797,71</b>
	<b>Rzeczowe aktywa trwałe w EUR</b>	<b>14 495,67</b>	<b>40 305,97</b>
1.	<i>Środki trwałe</i>	63 943,32	42 771,54
	<i>a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)</i>	-	-
	<i>b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	5 801,63	5 326,97
	<i>c) urządzenia techniczne i maszyny</i>	19 110,25	11 487,25
	<i>d) środki transportu</i>	21 000,00	12 000,00
	<i>e) inne środki trwałe</i>	18 031,44	13 957,32
2.	<i>Środki trwałe w budowie</i>	-	135 026,17

3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	-	-
1.	Od jednostek powiązanych		
2.	Od pozostałych jednostek		
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe w PLN</b>	<b>999,60</b>	<b>483,14</b>
	<b>Inwestycje długoterminowe w EUR</b>	<b>226,61</b>	<b>109,53</b>
1.	Nieruchomości		
2.	Wartości niematerialne i prawne		
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	999,60	483,14
	a) w jednostkach powiązanych	999,60	483,14
	- udziały lub akcje	999,60	483,14
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
	b) w pozostałych jednostkach	-	-
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4.	Inne inwestycje długoterminowe		
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe PLN</b>	<b>5 325,00</b>	<b>2 199,82</b>
	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w EUR</b>	<b>1 207,15</b>	<b>498,69</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 325,00	1 808,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		391,82

Miejscowość: Warszawa

Data: 14.11.2011

## AKTYWA OBROTOWE

BILANS NA 30.09.2011 r.

AKTYWA		Stan na 31.12.2010 r.	Stan na 30.09.2011 r.
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE w PLN</b>	<b>1 226 524,40</b>	<b>1 233 413,29</b>
	<b>AKTYWA OBROTOWE w EUR</b>	<b>278 047,79</b>	<b>279 609,47</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Materiały		
2.	Półprodukty i produkty w toku		
3.	Produkty gotowe		
4.	Towary	0,00	
5.	Zaliczki na dostawy		0,00
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe w PLN</b>	<b>332 225,22</b>	<b>510 805,33</b>

1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	16 605,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy		
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) inne		16 605,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	332 225,22	494 200,33
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	258 132,49	310 396,97
	- do 12 miesięcy	258 132,49	310 396,97
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	48 305,26	139 447,67
	c) inne	25 787,47	44 355,69
	d) dochodzone na drodze sądowej		
	<b>Należności krótkoterminowe w EUR</b>	<b>75 314,02</b>	<b>115 797,36</b>
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe w PLN</b>	<b>836 738,76</b>	<b>575 946,03</b>
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	836 738,76	575 946,03
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	836 738,76	575 946,03
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	836 738,76	575 946,03
	- inne środki pieniężne		
	- inne aktywa pieniężne		
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		
	<b>Inwestycje krótkoterminowe w EUR</b>	<b>189 685,07</b>	<b>130 564,48</b>
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w PLN</b>	<b>57 560,42</b>	<b>146 661,93</b>
	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w EUR</b>	<b>13 048,70</b>	<b>33 247,63</b>
	<b>AKTYWA RAZEM w PLN</b>	<b>1 471 565,48</b>	<b>1 596 268,92</b>
	<b>AKTYWA RAZEM w EUR</b>	<b>333 597,54</b>	<b>361 867,28</b>

Miejscowość: Warszawa

Data: 14.11.2011

## PASYWA

BILANS NA 30.09.2011 r.

PASYWA		Stan na 31.12.2010 r.	Stan na 30.09.2011 r.
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY w PLN</b>	<b>1 148 792,32</b>	<b>1 038 412,99</b>
	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY w EUR</b>	<b>260 426,26</b>	<b>235 403,74</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	500 000,00	536 756,50
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	-280 961,54	
III.	Udziały (akcje) własne (-)		
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	739 623,88	595 409,63
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		93 239,70
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-8 550,00	0,00
VIII.	Zysk (strata) netto w PLN	198 679,98	-186 992,84
	Zysk (strata) netto w EUR	45 039,89	-42 390,47
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)		
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA w PLN</b>	<b>322 773,16</b>	<b>557 855,93</b>
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA w EUR</b>	<b>73 171,28</b>	<b>126 463,54</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania w PLN	6 728,00	228,00
1.	<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	228,00	228,00
2.	<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	0,00	
	- długoterminowa		
	- krótkoterminowa		
3.	<i>Pozostałe rezerwy</i>	6 500,00	0,00
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe	6 500,00	
	<b>Rezerwy na zobowiązania w EUR</b>	<b>1 525,21</b>	<b>51,69</b>
II.	Zobowiązania długoterminowe w PLN	3 186,58	3 578,40
1.	<i>Wobec jednostek powiązanych</i>		
2.	<i>Wobec pozostałych jednostek</i>	3 186,58	3 578,40
	a) kredyty i pożyczki		
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe	3 186,58	3 578,40
	d) inne		
	<b>Zobowiązania długoterminowe w EUR</b>	<b>722,38</b>	<b>811,21</b>
III.	Zobowiązania krótkoterminowe w PLN	296 735,83	545 277,28
1.	<i>Wobec jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00

	- do 12 miesięcy		
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) inne		0,00
<b>2.</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>296 735,83</b>	<b>545 277,28</b>
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	6 645,10	1 216,11
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	100 169,03	243 603,42
	- do 12 miesięcy	100 169,03	243 603,42
	- powyżej 12 miesięcy		
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		
	f) zobowiązania wekslowe		
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	131 333,43	83 534,46
	h) z tytułu wynagrodzeń	33 956,40	25,92
	i) inne	24 631,87	216 897,37
<b>3.</b>	<b>Fundusze specjalne</b>		
	<b>Zobowiązania krótkoterminowe w EUR</b>	<b>67 268,73</b>	<b>123 612,01</b>
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe w PLN</b>	<b>16 122,75</b>	<b>8 772,25</b>
<b>1.</b>	<b>Ujemna wartość firmy</b>		
<b>2.</b>	<b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>16 122,75</b>	<b>8 772,25</b>
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe	16 122,75	8 772,25
	<b>Rozliczenia międzyokresowe w EUR</b>	<b>3 654,96</b>	<b>1 988,63</b>
<b>PASYWA RAZEM w PLN</b>		<b>1 471 565,48</b>	<b>1 596 268,92</b>
<b>PASYWA RAZEM w EUR</b>		<b>333 597,54</b>	<b>361 867,28</b>

Miejscowość: Warszawa

Data: 14.11.2011



**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
(wariant porównawczy)

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres	
		01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.	01.01.2011 r. - 30.09.2011 r.
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w PLN, w tym:</b>	<b>3 694 131,07</b>	<b>2 895 191,55</b>
	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w EUR, w tym:</b>	<b>837 443,57</b>	<b>656 327,43</b>
	<i>- od jednostek powiązanych</i>		
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 694 131,07	2 895 191,55
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej w PLN</b>	<b>3 433 026,69</b>	<b>3 078 494,46</b>
	<b>Koszty działalności operacyjnej w EUR</b>	<b>778 252,33</b>	<b>697 881,41</b>
I.	Amortyzacja	117 692,26	85 398,43
II.	Zużycie materiałów i energii	90 411,13	116 852,37
III.	Usługi obce	1 470 561,08	1 187 211,88
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	21 962,17	32 320,37
	<i>- podatek akcyzowy</i>	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	1 155 508,49	1 155 878,70
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	52 001,13	91 813,85
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	524 890,43	409 018,86
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży ( w PLN )(A-B)</b>	<b>261 104,38</b>	<b>-183 302,91</b>
	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży ( w EUR ) (A-B)</b>	<b>59 191,24</b>	<b>-41 553,98</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne w PLN</b>	<b>30 717,85</b>	<b>4 852,26</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Dotacje	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	30 717,85	4 852,26
	<b>Pozostałe przychody operacyjne w EUR</b>	<b>6 963,60</b>	<b>1 099,99</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne w PLN</b>	<b>37 068,06</b>	<b>8 303,64</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III.	Inne koszty operacyjne	37 068,06	8 303,64
	<b>Pozostałe koszty operacyjne w EUR</b>	<b>8 403,17</b>	<b>1 882,40</b>
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej w PLN (C+D-E)</b>	<b>254 754,17</b>	<b>-186 754,29</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe w PLN</b>	<b>15 621,56</b>	<b>6 981,49</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	27,00	

	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	15 233,69	6 981,49
	- od jednostek powiązanych		0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	
V.	Inne	360,87	
	<b>Przychody finansowe w EUR</b>	<b>3 541,34</b>	<b>1 582,67</b>
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe w PLN</b>	<b>4 482,75</b>	<b>3 703,04</b>
I.	Odsetki, w tym:	1 812,65	2 514,18
	- od jednostek powiązanych	0,00	
II.	Strata ze zbycia inwestycji		0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	1 082,90	516,46
IV.	Inne	1 587,20	672,40
	<b>Koszty finansowe w EUR</b>	<b>1 016,22</b>	<b>839,46</b>
	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej w EUR (C+D-E)</b>	<b>57 751,67</b>	<b>-42 336,39</b>
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H) PLN</b>	<b>265 892,98</b>	<b>-183 475,84</b>
<b>J.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H) EUR</b>	<b>60 276,79</b>	<b>-41 593,18</b>
<b>K.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I+/-J)</b>	<b>265 892,98</b>	<b>-183 475,84</b>
<b>L.</b>	<b>Podatek dochodowy w PLN</b>	<b>67 213,00</b>	<b>3 517,00</b>
<b>M.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)</b>		
	<b>Podatek dochodowy w EUR</b>	<b>15 236,90</b>	<b>797,29</b>
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) netto (K-L-M) w PLN</b>	<b>198 679,98</b>	<b>-186 992,84</b>
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) netto (K-L-M) w EUR</b>	<b>45 039,89</b>	<b>-42 390,47</b>

Miejscowość: Warszawa

Data: 14.11.2011

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres	
		01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.	01.01.2011 r. - 30.09.2011 r.
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>I.</b>	<b>Zysk / Strata netto w PLN</b>	<b>198 679,98</b>	<b>-186 992,84</b>
	<b>Zysk / Strata netto w EUR</b>	<b>45 039,89</b>	<b>-42 390,47</b>
<b>II.</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>16 907,16</b>	<b>64 601,41</b>
1.	Amortyzacja	117 692,26	85 398,43
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 786,95	1 414,92
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 082,90	516,46
5.	Zmiana stanu rezerw		-3 374,82
6.	Zmiana stanu zapasów		
7.	Zmiana stanu należności	-79 905,11	-178 580,11
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	72 269,28	255 162,08
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-83 895,22	-96 452,01
10.	Inne korekty	-8 550,00	516,46
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II) w PLN</b>	<b>215 587,14</b>	<b>-122 391,43</b>
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II) w EUR</b>	<b>48 872,67</b>	<b>-27 745,61</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>27,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	27,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach:	27,00	0,00
	- zbycie aktywów finansowych	27,00	
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
	- odsetki		
	- inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>67 366,19</b>	<b>206 854,62</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	67 366,19	206 854,62
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach:	0,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych		
	- udzielone pożyczki długoterminowe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne		
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) w PLN</b>	<b>-67 339,19</b>	<b>-206 854,62</b>
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) w EUR</b>	<b>-15 265,50</b>	<b>-46 893,05</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>410 957,74</b>
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		410 957,74
2.	Kredyty i pożyczki		
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		

4.	Inne wpływy finansowe		
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>6 489,19</b>	<b>342 504,42</b>
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		334 344,23
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Spłaty kredytów i pożyczek		0,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	6 489,19	8 160,19
8.	Odsetki		
9.	Inne wydatki finansowe		
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) w PLN</b>	<b>-6 489,19</b>	<b>68 453,32</b>
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) wEUR</b>	<b>-1 471,07</b>	<b>15 518,07</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem w PLN</b>	<b>141 758,76</b>	<b>-260 792,73</b>
	<b>Przepływy pieniężne netto razem w EUR</b>	<b>32 136,10</b>	<b>-59 120,59</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>-141 758,76</b>	<b>260 792,73</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu w PLN</b>	<b>694 980,00</b>	<b>836 738,76</b>
	<b>Środki pieniężne na początek okresu w EUR</b>	<b>157 548,97</b>	<b>189 685,07</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu w PLN (F+D), w tym</b>	<b>836 738,76</b>	<b>575 946,03</b>
	<b>Środki pieniężne na koniec okresu w EUR (F+D), w tym</b>	<b>189 685,07</b>	<b>130 564,48</b>

Miejscowość: Warszawa

Data: 14.11.2011

### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres	
		01.07.2010 r. - 30.09.2010 r.	01.07.2011 r. - 30.09.2011 r.
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w PLN, w tym:</b>	<b>678 747,26</b>	<b>696 618,71</b>
	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w EUR, w tym:</b>	<b>153 869,07</b>	<b>157 920,45</b>
	- od jednostek powiązanych		
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	678 747,26	696 618,71
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej w PLN</b>	<b>883 821,09</b>	<b>1 025 074,98</b>
	<b>Koszty działalności operacyjnej w EUR</b>	<b>200 358,43</b>	<b>232 380,07</b>

I.	Amortyzacja	32 844,49	27 402,09
II.	Zużycie materiałów i energii	15 096,92	43 257,62
III.	Usługi obce	349 100,80	391 684,13
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	5 499,35	17 812,59
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	317 614,06	364 796,16
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	14 385,57	26 603,40
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	149 279,90	153 518,99
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży ( w PLN )(A-B)</b>	<b>-205 073,83</b>	<b>-328 456,27</b>
	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży ( w EUR ) (A-B)</b>	<b>-46 489,35</b>	<b>-74 459,62</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne w PLN</b>	<b>2 992,46</b>	<b>0,04</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Dotacje	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	2 992,46	0,04
	<b>Pozostałe przychody operacyjne w EUR</b>	<b>678,38</b>	<b>0,01</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne w PLN</b>	<b>1 006,92</b>	<b>8 088,84</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III.	Inne koszty operacyjne	1 006,92	8 088,84
	<b>Pozostałe koszty operacyjne w EUR</b>	<b>228,26</b>	<b>1 833,71</b>
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej w PLN (C+D-E)</b>	<b>-203 088,29</b>	<b>-336 545,07</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe w PLN</b>	<b>3 583,03</b>	<b>2 589,65</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	3 583,03	2 589,65
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		
V.	Inne		
	<b>Przychody finansowe w EUR</b>	<b>812,26</b>	<b>587,06</b>
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe w PLN</b>	<b>310,25</b>	<b>1 659,08</b>
I.	Odsetki, w tym:	302,18	1 325,88
	- od jednostek powiązanych		
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		333,20
IV.	Inne	8,07	
	<b>Koszty finansowe w EUR</b>	<b>70,33</b>	<b>376,11</b>
	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej w EUR (C+D-E)</b>	<b>-46 039,24</b>	<b>-76 293,31</b>
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H) PLN</b>	<b>-199 815,51</b>	<b>-335 614,50</b>
<b>J.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00

II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H) EUR</b>	-45 297,31	-76 082,36
<b>K.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I+/-J)</b>	<b>-199 815,51</b>	<b>-335 614,50</b>
L.	Podatek dochodowy w PLN		-64,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)		
	Podatek dochodowy w EUR	0,00	-14,51
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) netto (K-L-M) w PLN</b>	<b>-199 815,51</b>	<b>-335 550,50</b>
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) netto (K-L-M) w EUR</b>	<b>-45 297,31</b>	<b>-76 067,85</b>

Miejscowość: Warszawa

Data: 14.11.2011

## **2. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.**

Trzeci kwartał 2011 roku, był dla branży konferencyjnej czasem wyjątkowego i niespotykanego od dłuższego okresu wzrostu podaży, w szczególności w ramach ogólnopolskich projektów premium. Dodatkowo nasilały się działania promocyjne (w porównaniu do poprzednich lat) - projektów ogólnopolskich, organizowanych przez instytucje zrzeszające zarówno podmioty gospodarcze w szczególności Izby Gospodarcze, Konfederacje, Stowarzyszenia. Przykładem są projekty Pracodawców Prywatnych Lewiatan z projektem Kongres Nowych Idei oraz konkurujących z nimi stałych elementów polskiej sceny konferencyjnej - Kongres Gospodarczy w Krynicy. Co w połączeniu z ożywieniem wśród organizacji branżowych w tym Związku Banków Polskich oraz Polskiej Izby Komunikacji Elektronicznej doprowadziło w efekcie do kumulacji projektów branżowych organizowanych dotąd w „bezpiecznych” odstępach czasowych, wpływając na rozmieszczenie konferencji w odstępach jedno bądź dwutygodniowych, dla pokrywających się grup docelowych. W związku ze znacznie pokrywającą się grupą docelową w/w projektów jak również organizowanych przez MM Conferences projektów, miało to bezpośredni wpływ na decyzję o przeniesieniu kilku projektów na 1 kwartał 2012, w tym m.in. Kongres Samorządowy oraz Banking and Retailing Forum.

Bardzo dobre wyniki sprzedażowe projektów planowanych na 4. kwartał, spowodowały podjęcie decyzji o zmianie strategii i przyspieszeniu planowanych działań, a tym samym „wejściu” w bardzo wąski lecz niezwykle prestiżowy i rentowny segment Ogólnopolskich Kongresów Gospodarczych w 2011 r.

Następstwem jest decyzja o organizacji Polskiego Kongresu Gospodarczego, co wiąże się koniecznością dodatkowych inwestycji, „przesunięcia” zasobów ludzkich (*z organizacji części projektów warsztatowych planowanych na 4. kwartał 2011*), korzystania z dodatkowych usług zewnętrznych, wcześniej nie planowanych w prognozach na 2011.

Powyższe działania, w połączeniu z dodatkowymi przeprowadzonymi inwestycjami (*przejęcia całości praw do organizacji Kongresu Europower, przejęcia portalu konfereo.pl, zwiększenia floty samochodowej, jak również kosztów związanych z wejściem na rynek równoległy*) wpływają na konieczność zmiany prognozy finansowej, w związku z czym szacujemy że obroty w 2011 r. będą wynosiły ponad 4,4 mln netto, co stanowi wzrost obrotów o ponad 20% w stosunku do roku 2010.

Piotr Zesiuk  
Prezes Zarządu MM Conferences S.A.  
Warszawa 14.11.2011 r.

**3. Informacja Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podjął w obszarze rozwoju prowadzonej działalności.**

W wyniku podjętych działań, zarząd podjął świadomą decyzję dotyczącą zaangażowania znacznej części firmy w realizację Polskiego Kongresu Gospodarczego 2012, a tym samym rezygnacji z znacznej części przychodów na 2011, w celu znacznego wzrostu dynamiki przyrostu dochodów oraz rentowności w pierwszym kwartale 2012.

Piotr Zesiuk  
Prezes Zarządu MM Conferences S.A.  
Warszawa 14.11.2011 r.