



GRUPA KAPITAŁOWA ATM S.A.

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU**

DANE PODSTAWOWE SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO	3
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ATM S.A. ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU	4
1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA	5
3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASywa	6
4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	7
5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
1. INFORMACJE PODSTAWOWE	10
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	10
3. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	11
4. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE	12
5. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	12
6. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU KWARTAŁU	14
7. ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ	14
8. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH	14
POZOSTAŁE INFORMACJE (WYMAGANE ROZPORZĄDZENIEM MINISTRA FINANSÓW W SPRAWIE INFORMACJI BIEŻĄCYCH I OKRESOWYCH PRZEKAZYWANYCH PRZEZ EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH)	15
KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA ATM S.A. (WYMAGANA ROZPORZĄDZENIEM MINISTRA FINANSÓW W SPRAWIE INFORMACJI BIEŻĄCYCH I OKRESOWYCH PRZEKAZYWANYCH PRZEZ EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH)	23
1. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	23
2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	24
3. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	26
4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	28
INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA III KWARTAŁ 2011 R.	29
1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W PODZIALE GEOGRAFICZNYM	29
2. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH	29
POZOSTAŁE INFORMACJE (WYMAGANE ROZPORZĄDZENIEM MINISTRA FINANSÓW W SPRAWIE INFORMACJI BIEŻĄCYCH I OKRESOWYCH PRZEKAZYWANYCH PRZEZ EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH)	30

DANE PODSTAWOWE SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

Niniejszy skonsolidowany raport kwartalny obejmuje informacje przygotowane zgodnie z § 86 ust. 2 i § 87 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku i obejmuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej ATM S.A. sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Data przekazania raportu: 14 listopada 2011 r.

Dane podstawowe Emitenta:

Pełna nazwa Emitenta: ATM S.A.

Skrócona nazwa Emitenta: ATM

Sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie: informatyka

Kod pocztowy: 04-186

Miejscowość: Warszawa

Ulica: Grochowska

Numer: 21a

Telefon: (22) 51 56 660

Fax: (22) 51 56 600

e-mail: inwestor@atm.com.pl

www: www.atm.com.pl

NIP: 113-00-59-989

Regon: 012677986

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ATM S.A. ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<u>Za okres 01/01- 30/09/2011</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2011</u>	<u>Za okres 01/01- 30/09/2010</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2010</u>
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	271 283	101 962	246 800	77 225
Koszty własne sprzedaży zmienne	172 153	67 255	155 408	43 152
Koszty własne sprzedaży stałe	20 279	6 962	22 126	7 546
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	78 851	27 745	69 266	26 527
Pozostałe przychody operacyjne	1 285	321	1 635	853
Koszty sprzedaży	467	153	192	58
Koszty ogólnego zarządu	55 487	18 024	46 044	15 275
Pozostałe koszty operacyjne	1 591	488	1 562	815
Koszty restrukturyzacji	-	-	-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	22 591	9 401	23 105	11 232
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(1 241)	(1 202)	990	(902)
Przychody finansowe	7 919	880	8 025	579
Koszty finansowe	12 475	5 133	13 735	5 908
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	16 794	3 947	18 385	5001
Podatek dochodowy	3 621	1 293	2 701	651
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	13 173	2 654	15 682	4 350
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	115	-	-	-
Zysk (strata) netto	13 288	2 654	15 683	4 350
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Grupy	13 033	2 699	14 993	3 919
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom mniejszości	255	(45)	690	432
Pozostałe dochody całkowite				
Udział w pozostałych dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący pozycji pozostałych dochodów całkowitych	-	-	-	-
Pozostałe dochody całkowite netto	-	-	-	-
Dochody całkowite razem	13 288	2 654	15 682	4 349
Dochody całkowite przypadające akcjonariuszom Grupy	13 033	2 699	14 993	3 919
Dochody całkowite przypadające akcjonariuszom mniejszości	255	(45)	690	431
Zysk (strata) na jedną akcję				
Z działalności kontynuowanej:				
Zwykły	0,37	0,07	0,43	0,12
Rozwodniony	0,37	0,07	0,43	0,12
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły	0,37	0,07	0,43	0,12
Rozwodniony	0,37	0,07	0,43	0,12
EBITDA	41 481	16 122	39 370	17 189

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>30/09/2011</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2010</u>
Aktywa trwałe		
Wartość firmy	18 579	18 580
Wartości niematerialne	65 790	67 373
Rzeczowe aktywa trwałe	209 983	181 653
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	66 398	67 640
Pozostałe aktywa finansowe	80	80
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	1374
Pozostałe aktywa trwałe	1 817	2 310
	362 648	339 010
Aktywa obrotowe		
Zapasy	14 265	25 997
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	102	94
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	65 379	121 521
Należności z tytułu podatku dochodowego	341	26
Inne aktywa obrotowe	10 731	9 948
Inne należności finansowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 994	40 269
	103 811	197 855
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-
Aktywa razem	466 459	536 865

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

	<u>Koniec okresu 30/09/2011</u>	<u>Koniec okresu 31/12/2010</u>
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	34 723	34 723
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	159 030	159 030
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-	-
Udziały (akcje) własne	-	(13)
Kapitały rezerwowe	40 428	38 298
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji	-	-
Zyski zatrzymane	38 284	35 424
Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom Grupy	272 466	267 462
Udziały nie sprawujące kontroli	7 011	7 811
Razem kapitały własne	279 477	275 273
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty	1 341	1 889
Rezerwa na podatek odroczony	489	-
Rezerwy na zobowiązania	-	-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31 012	31 436
Pozostałe zobowiązania finansowe	29 752	22 546
	62 594	55 871
Zobowiązania krótkoterminowe		
Pożyczki i kredyty bankowe	48 469	13 846
Rezerwy na zobowiązania	-	-
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	2 467
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	66 633	173 405
Pozostałe zobowiązania finansowe	9 286	16 003
	124 389	205 721
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
Pasywa razem	466 459	536 865

3. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	<u>Kapitał podstawowy</u>	<u>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</u>	<u>Akcje własne</u>	<u>Kapitał rezerwowy</u>	<u>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny</u>	<u>Zyski zatrzymane</u>	<u>Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom Grupy</u>	<u>Udziały nie sprawujące kontroli</u>	<u>Razem kapitał własny</u>
Stan na 1 stycznia 2011 roku	34 723	159 030	(13)	38 298	-	35 424	267 462	7 811	275 273
Zwiększenia:									
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik bieżącego okresu	-	-	-	-	-	13 033	13 033	255	13 288
Objęcie akcji w ramach programu opcji	-	-	13	9	-	-	22	-	22
Wycena opcji menadżerskich	-	-	-	-	-	232	232	-	232
Zmiana struktury Grupy Kapitałowej	-	-	-	-	-	76	76	(1 055)	(979)
Podział zysku	-	-	-	2 121	-	-	2 121	-	2 121
Zmniejszenia:									
Zakup akcji własnych w ramach programu opcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zakup udziałów po dniu objęcia kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik bieżącego okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	2 122	2 122	-	2 122
Przeznaczenie na wypłatę dywidendy	-	-	-	-	-	8 359	8 359	-	8 359
Finansowanie programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2011 roku	34 723	159 030	-	40 428	-	38 284	272 465	7 011	279 476

	<u>Kapitał podstawowy</u>	<u>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</u>	<u>Akcje własne</u>	<u>Kapitał rezerwowy</u>	<u>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny</u>	<u>Zyski zatrzymane</u>	<u>Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom Grupy</u>	<u>Udziały nie sprawujące kontroli</u>	<u>Razem kapitał własny</u>
Stan na 1 stycznia 2010 roku	34 723	159 030	(8)	30 608	72	23 392	247 817	8 218	256 035
Zwiększenia:									
Podwyższenie kapitału	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik bieżącego okresu	-	-	-	-	-	14 993	14 993	690	15 683
Objęcie akcji w ramach programu opcji	-	-	8	-	-	-	8	-	8
Wycena opcji menadżerskich	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury Grupy Kapitałowej	-	-	-	-	-	184	184	-	184
Sprzedaż akcji własnych w ramach programu motywacyjnego	-	-	2 335	-	-	-	2 335	-	2 335
Podział zysku	-	-	-	9 046	-	-	9 046	-	9 046
Zmniejszenia:									
Zakup akcji własnych w ramach programu opcji	-	-	2 335	-	-	-	2 335	-	2 335
Korekta wyniku lat ubiegłych – zmian udziału mniejszości	--	-	-	-	-	-	-	180	180
Wynik bieżącego okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	9 046	9 046	-	9 046
Przeznaczenie na wypłatę dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	72	-	72	-	72
Finansowanie programu motywacyjnego	-	-	-	2 071	-	-	2 071	-	2 071
Stan na 30 września 2010 roku	34 723	159 030	-	37 582	-	29 523	260 859	8 728	269 588

4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<u>Za okres 01/01- 30/09/2011</u>	<u>Za okres 01/01- 30/09/2010</u>
Działalność operacyjna		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	16 794	18 385
Korekty o pozycje:	(13 662)	17 117
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	(1 241)	990
Amortyzacja	18 891	16 267
Różnice kursowe	2 581	1 628
Odsetki otrzymane	27	64
Odsetki zapłacone	5 047	3 144
Dywidendy otrzymane	-	-
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(5 382)	(71)
Zmiana stanu zapasów	10 685	(16 630)
Zmiana stanu należności	54 628	29 768
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	(92 423)	(16 071)
Zmiana stanu innych aktywów	(2 669)	2 208
Podatek dochodowy zapłacony	(4 312)	(1 868)
Pozostałe	506	(2 313)
	3 132	35 502
Działalność inwestycyjna		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	(56 715)	(33 387)
Koszt własny sprzedanych aktywów finansowych	(469)	(46)
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	9 437	10 356
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	450
Udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	7 200	4
Odsetki uzyskane	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-
Różnice kursowe	(72)	49
Pozostałe	-	(383)
	(40 619)	(22 957)
Działalność finansowa		
Wpływy netto z emisji akcji i innych dopłat do kapitału	-	-
Otrzymane dotacje	1 658	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	37 744	9 469
Splata kredytów i pożyczek	(3 664)	(2 720)
Nabycie akcji własnych	(13)	(2 335)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(11 936)	(10 613)
Dywidendy wypłacone	(8 359)	-
Odsetki otrzymane	-	-
Odsetki zapłacone	(5 091)	(3 238)
Inne wypłaty z zysku	-	272
Różnice kursowe	(74)	(196)
Pozostałe	(51)	103
	10 214	(9 258)
Zmiana stanu środków pieniężnych	(27 274)	3 287
Środki pieniężne na początek okresu	40 269	5 961
Środki pieniężne na koniec okresu	12 994	9 249

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE PODSTAWOWE

ATM S.A. jako podmiot dominujący grupy kapitałowej ATM S.A. prowadzi przedsiębiorstwo w formie spółki akcyjnej. Spółka rozpoczęła działalność w 1993 roku, jako ATM Sp. z o.o. W dniu 10 lipca 1997 roku ATM Sp. z o.o. została przekształcona w spółkę akcyjną zgodnie z aktem notarialnym sporządzonym w Kancelarii Notarialnej w Raszynie w dniu 16 maja 1997 roku (Rep. Nr 3243/97).

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Grochowskiej 21a. Organem rejestrowym Spółki jest Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka jest zarejestrowana pod numerem KRS 0000034947.

ATM S.A. jest podmiotem notowanym na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Działalność podstawowa Grupy według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie mieści się w sektorze „Informatyka”.

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres III kwartału zakończonego 30 września 2011 roku zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa w formie skróconej*.

Zgodnie z MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych §19 Zarząd Emitenta zdecydował, że stosowanie uregulowania standardu MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych w odniesieniu do wyceny zobowiązań powstałych z tytułu zawartych umów leasingowych w walutach obcych będzie mylące i sprawozdanie finansowe nie spełni swojego celu określonego w Założeniach koncepcyjnych. W związku z powyższym Spółka, począwszy od raportu kwartalnego za IV kwartał 2008 roku, odstąpiła od pełnego zastosowania tego wymogu i wprowadziła omówioną niżej jego modyfikację.

Zgodnie z MSR 21 §28 różnice kursowe z aktualizacji wyceny zobowiązań leasingowych w wyniku zmiany kursów walut powinny być ujęte w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego. W związku ze światowym kryzysem finansowym, począwszy od IV kwartału 2008 roku miały miejsce znaczne i gwałtowne wahania kursów walutowych. W takiej sytuacji odniesienie wyceny walutowych zobowiązań leasingowych bezpośrednio w rachunek wyników spowodowałoby znaczące zmiany zysku Spółki w danym okresie sprawozdawczym, nie mające związku z rzeczywistym obrazem działalności gospodarczej Spółki. Tylko niewielka część różnic kursowych od zobowiązań leasingowych – ta, która dotyczy rat spłaconych w danym okresie sprawozdawczym – dotyczy bieżącego okresu sprawozdawczego, gdy tymczasem większość z nich dotyczy dobrze określonych okresów przyszłych, w których przypada termin płatności następnych rat leasingowych. Koszt lub zysk z aktualizacji wyceny zobowiązań leasingowych zostaje faktycznie zrealizowany (wpływa na finanse Spółki) w okresach płatności rat leasingowych, z uwzględnieniem faktycznych kursów walut z dnia płatności rat leasingowych.

Dlatego też Spółka na mocy MSR 1 §19 zastosowała (po raz pierwszy w raporcie kwartalnym za IV kwartał 2008 roku) częściowe odstępstwo od MSR 21 polegające na tym, że różnice kursowe od walutowych zobowiązań leasingowych zostają zaliczane w koszty finansowe spółki danego okresu sprawozdawczego jedynie w tej części, w której dotyczą faktycznie zapłaconych rat. Pozostała wartość różnic kursowych jest odnoszona w rozliczenie międzyokresowe kosztów, które obciążają koszty finansowe tego miesiąca, w którym są faktycznie płacone. Rozliczenia międzyokresowe kosztów są przy tym modyfikowane o kolejne różnice kursowe powstające od zobowiązań leasingowych (zarówno dodatnie, jak i ujemne). Odstępstwo od MSR 21 jest stosowane przez Spółkę również w bieżącym sprawozdaniu finansowym i będzie stosowane do momentu trwałego ustabilizowania kursów walut na rynkach światowych, ale nie dłużej niż do III kwartału 2013 r., w którym przypadają ostatnie spłaty rat leasingowych wyrażonych w walutach obcych.

Szczegółowe wyliczenia i skutki finansowe zastosowanego rozwiązania prezentacji różnic kursowych od walutowych zobowiązań leasingowych zostały przedstawione poniżej.

Na dzień 30.09.2011 r. saldo rozliczenia międzyokresowego kosztów z tytułu różnic kursowych od zobowiązań leasingowych wyniosło 2 939 607,99 zł. W przypadku, gdyby kursy walut EUR i JPY utrzymały się na poziomie z dnia bilansowego, kwota ta byłaby odnoszona w koszty następnych okresów w następujących wysokościach:

Rok	Kwartał	Kwota
2011	4	997 612,22
2012	1	351 560,10
	2	356 848,47
	3	354 334,37
	4	346 958,88
2013	1	277 517,12
	2	189 990,74
	3	64 786,08
	4	0,00
RAZEM		2 939 607,99

Emitent będzie konsekwentnie przedstawiał rozliczenia międzyokresowe kosztów wynikających ze wzrostu lub zmniejszenia wartości rat leasingowych do opłacenia w przyszłych okresach.

Zastosowanie częściowego odstępstwa od MSR 21 na dzień 30.09.2011 roku spowodowało wzrost wartości innych aktywów obrotowych o przedstawioną powyżej kwotę 2 939 607,99 zł, w wyniku czego o tę samą kwotę wzrósł zysk brutto w latach 2008–2011, który po pomniejszeniu o podatek odroczone (19% zysku brutto) wynoszący 558 525 zł dał zysk netto wyższy o 2 381 082 zł. Na wynik ten składał się wzrost zysku netto w latach 2008–2010 wynoszący 2 973 453 zł oraz spadek zysku netto bieżącego okresu wynoszący 592 370 zł.

Analogicznie na dzień 31.12.2010 roku zastosowanie odstępstwa spowodowało wzrost wartości innych aktywów obrotowych o kwotę 3 670 930,05 zł, w wyniku czego o tę samą kwotę wzrósł zysk brutto w latach 2008–2010, który po pomniejszeniu o podatek odroczone (19% zysku brutto) wynoszący 697 476,71 zł dał zysk netto wyższy o 2 973 453,34 zł. Na wynik ten składał się wzrost zysku netto w latach 2008-2009 wynoszący 3 128 609,75 zł oraz spadek zysku netto bieżącego okresu wynoszący 155 156,41 zł.

Reasumując, gdyby omówione wyżej odstępstwo od MSR 21 nie zostało przez spółkę zastosowane, skonsolidowany zysk netto spółki w roku 2008 byłby o 5,4 mln zł niższy, w roku 2009 byłby o 2,3 mln zł wyższy, w roku 2010 byłby o 0,15 mln zł wyższy oraz za pierwsze trzy kwartały roku 2011 byłby o 0,592 mln wyższy.

Zarząd uznaje, że sprawozdanie finansowe (z zastosowanym odstępstwem od MSR 21 na mocy MSR 1 §19) rzetelnie przedstawia sytuację finansową Spółki, finansowe wyniki działalności i przepływy środków pieniężnych.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok ubiegły.

3. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

Przychody ze sprzedaży usług telekomunikacyjnych, z racji na abonamentowy charakter umów, są stabilne, powtarzalne i nie podlegają w zauważalny sposób cyklom koniunkturalnym. Przychody te nie charakteryzują się sezonowością, a raczej stabilnym wzrostem z kwartału na kwartał. Wyjątkiem było rozpoczęcie w IV kwartale 2010 roku świadczenia usług telekomunikacyjnych na potrzeby kontraktu OST 112, co zwiększyło przychody ze sprzedaży w III kwartale o 8 mln zł, ale nie miało istotnego wpływu na marżę i zysk ze sprzedaży. Przychody z tego tytułu będą występowały także w następnych okresach sprawozdawczych.

Natomiast prowadzona przez Grupę działalność w segmencie integracji systemów teleinformatycznych charakteryzuje się sezonowością sprzedaży charakterystyczną dla całej branży. W tym segmencie

w pierwszych trzech kwartałach roku występują z reguły mniejsze przychody ze sprzedaży, z ich zwyżką w czwartym kwartale. Od ubiegłego roku efekt ten został zmniejszony ze względu na większy udział przychodów z kontraktów długoterminowych, realizowanych przez wszystkie kwartały roku.

Działalność w segmencie płatności mobilnych nie wykazuje sezonowości. Oczekiwany natomiast jest szybki wzrost przychodów z tej działalności w najbliższej przyszłości ze względu na dynamiczny rozwój rynku płatności mobilnych w Polsce i na świecie.

4. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło w dniu 16.05.2011 r. uchwałę o przeznaczeniu części zysku za 2010 r., tj. kwoty 8 358 969,12 zł, na wypłatę dywidendy, co oznacza, że na jedną akcję przypadło 0,23 zł. Liczba akcji objętych dywidendą wyniosła 36 343 344 akcje. Dzień dywidendy został ustalony na 5.07.2011 r., a termin wypłaty dywidendy na 19.07.2011 r.

5. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Pierwszym segmentem charakteryzującym się stabilnymi przychodami i zyskami w kolejnych okresach sprawozdawczych jest działalność w obszarze telekomunikacji, do której zaliczana jest działalność ATM S.A. oraz spółki Linx Telecommunications B.V. (wyniki operacyjne spółki Linxtelecom nie są konsolidowane).

Drugim segmentem odpowiedzialnym za największą część przychodów jest integracja systemów teleinformatycznych, do którego wliczana jest działalność prowadzona w 2011 roku przez: ATM Systemy Informatyczne S.A., ATM Software Sp. z o.o., Impulsy Sp. z o.o. i Sputnik Software Sp. z o.o.

Trzecim wyróżnionym segmentem działalności jest świadczenie usług płatności mobilnych (płatności z wykorzystaniem telefonu komórkowego), do których zaliczana jest działalność spółek zależnych mPay S.A. i mPay International Sp. z o.o.

Podstawowe parametry finansowe wyróżnionych segmentów operacyjnych przedstawia poniższe zestawienie:

<u>Za okres 01/01-30/09/2011</u>	<u>Telekomunikacja</u>	<u>Integracja</u>	<u>Płatności mobilne</u>	<u>Wyłączenia konsolidacyjne</u>	<u>Razem</u>
Aktywa trwałe	334 665	48 417	11 582	(32 017)	362 648
Przychody ze sprzedaży	102 587	177 890	1 816	(11 010)	271 283
Marża ze sprzedaży¹⁾	51 496	46 441	1 193	-	99 130
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	12 822	10 749	(1 039)	59	22 591
EBITDA	27 267	14 347	(191)	59	41 481

<u>Za okres 01/01-30/09/2010</u>	<u>Telekomunikacja</u>	<u>Integracja</u>	<u>Płatności mobilne</u>	<u>Wyłączenia konsolidacyjne</u>	<u>Razem</u>
Aktywa trwałe	294 506	48 609	18 246	(31 062)	330 299
Przychody ze sprzedaży ²⁾	76 065	186 949	1594	(17 809)	246 800
Marża ze sprzedaży^{1) 2)}	45 871	44 684	838	-	91 393
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	12 346	11 810	(1 110)	59	23 105
EBITDA	24 970	14 639	(296)	59	39 372

¹⁾ marża ze sprzedaży = przychody ze sprzedaży minus koszty bezpośrednie sprzedaży zmienne

²⁾ przychody i marża ze sprzedaży segmentu telekomunikacyjnego zostały przekształcone wg metodologii przyjętej po I kwartale 2010 r.

Poszczególne kategorie finansowe dla segmentów operacyjnych stanowią sumę tych kategorii dla spółek należących do segmentu, z wyjątkiem przychodów jednostkowych ATM S.A., które zawierają oprócz przychodów ze sprzedaży usług telekomunikacyjnych także przychody z integracji systemów teleinformatycznych, które zostały wyłączone z segmentu telekomunikacja, a włączone do segmentu integracja. Ponadto w oddzielnej kolumnie podano wartości wyłączeń konsolidacyjnych, co zapewnia zgodność prezentowanych danych ze sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy.

Przychody ze sprzedaży w podziale geograficznym przedstawiają się następująco:

	<u>Za okres 01/01-30/09/2011</u>	<u>Za okres 01/07-30/09/2011</u>	<u>Za okres 01/01-30/09/2010</u>	<u>Za okres 01/07-30/09/2010</u>
Kraj	267 158	100 753	242 909	75 406
Eksport	4 125	1 209	3 891	1 818
Razem przychody ze sprzedaży	271 283	101 962	246 800	77 224

6. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU KWARTAŁU

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po zakończeniu kwartału.

7. ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 13.10.2011 r. dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego mPay S.A. w drodze emisji 4 800 000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii L. w ramach której ATM S.A. objął 3 611 527 sztuk akcji po 51 groszy za akcję. Zgodnie z aktualnym wpisem do KRS kapitał zakładowy mPay S.A. wynosi 22 400 000,00 zł, a ATM S.A. posiada 65,64% udziałów w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 26.10.2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ATM Systemy Informatyczne S.A. dokonało zmiany dotychczasowej liczby akcji w drodze podziału ich wartości nominalnej w stosunku 1:5 oraz ich zmiany z akcji imiennych na akcje na okaziciela. Dotychczasowa wartość nominalna akcji: 1 zł ustalona została na kwotę 0,2 zł. Kapitał zakładowy ATM Systemy Informatyczne S.A. po tych zmianach pozostał bez zmian, a ATM S.A. w dalszym ciągu posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym ATM Systemy Informatyczne S.A. i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu.

8. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH

Pozycje pozabilansowe	Stan na 30/09/2011	Stan na 31/12/2010
1. Należności warunkowe		
1.1 od pozostałych jednostek		
2. Zobowiązania warunkowe	54 370	71 306
2.1 na rzecz pozostałych jednostek w tym:	54 366	71 306
- udzielone gwarancje poręczenia	40 258	57 832
- zabezpieczenie hipoteczne	9 595	9 595
- zabezpieczenie zastawem	4 512	3 879

Od zakończenia roku obrotowego 2010 nastąpiły następujące zmiany zobowiązań warunkowych:

a) zmniejszeniu uległy udzielone gwarancje i poręczenia o kwotę 17 574 tys. zł, która wynika z:

- wygaśnięcia terminu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych (przetargowych i dobrego wykonania) na kwotę 30 612 tys. zł;
- ustanowienia zabezpieczeń przetargów oraz zawartych kontraktów w postaci gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych – na kwotę 13 038 tys. zł;

b) zabezpieczenia zastawem uległy zwiększeniu na kwotę 633 tys. zł;

c) zabezpieczenia hipoteczne nie uległy zmianie.

POZOSTAŁE INFORMACJE**(WYMAGANE ROZPORZĄDZENIEM MINISTRA FINANSÓW W SPRAWIE INFORMACJI BIEŻĄCYCH I OKRESOWYCH PRZEKAZYWANYCH PRZEZ EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH)****WYBRANE DANE FINANSOWE**

	30/09/2011	30/09/2010	30/09/2011	30/09/2010
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży ogółem	271 283	246 800	67 127	61 659
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	22 591	23 105	5 590	5 772
Zysk przed opodatkowaniem	16 794	18 384	4 156	4 593
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej	13 033	14 993	3 225	3 746
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 132	35 502	775	8 870
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	10 214	(9 258)	2 527	(2 313)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(40 619)	(22 957)	(10 051)	(5 735)
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych	(27 274)	3 287	(6 749)	821
	30/09/2011	31/12/2010	30/09/2011	31/12/2010
Aktywa trwałe	362 648	339 010	82 211	85 602
Aktywa obrotowe	103 811	197 855	23 534	49 960
Aktywa razem	466 459	536 865	105 744	135 562
Zobowiązania długoterminowe	62 594	55 871	14 190	14 108
Zobowiązania krótkoterminowe	124 389	205 721	28 198	51 833
Kapitał własny	279 477	275 273	63 356	69 508
Kapitał zakładowy*	34 723	34 723	7 872	8 768
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	272 466	267 462	61 767	67 536
Liczba akcji	36 343 344	36 343 344	36 343 344	36 343 344
Wartość księgową na akcję (w PLN/EUR)	7,50	7,36	1,70	1,86
Rozwodniona wartość księgową na akcję (w PLN/EUR)	7,50	7,36	1,70	1,86

*) Kapitał akcyjny został przeszacowany zgodnie z MSR 29.

Powyższe dane finansowe za trzeci kwartał roku 2010 i 2011 zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i zobowiązań zostały przeliczone przy użyciu kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 września 2011 roku, wynoszącego 4,4112 PLN/EUR;
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 30 września 2010 roku, wynoszącego 4,0027 PLN/EUR oraz od 1 stycznia do 30 września 2011 roku, wynoszącego 4,0413 PLN/EUR.

Dane finansowe za rok 2010 zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i zobowiązań zostały przeliczone przy użyciu kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2010 roku, wynoszącego 3,9603 PLN/EUR.

OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT

Trzeci kwartał roku charakteryzuje się zwyczajowo słabszymi wynikami. Mimo to przychody ze sprzedaży w tym kwartale miały rekordowo wysoki poziom, osiągając kwotę 101,9 mln zł. Jest to wynik o 32% wyższy od przychodów w trzecim kwartale 2010 r., ale także najwyższy wynik w historii w odniesieniu do pierwszych trzech kwartałów roku, a ustępujący tylko wynikowi osiągniętemu w czwartym kwartale 2010 r. Wysoka była również uzyskana kwartalna marża ze sprzedaży (trzeci wynik w historii) ze wzrostem o 2% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Gorszy niż w zeszłym roku był natomiast zysk operacyjny – był on niższy o 16% od rekordowego wyniku trzeciego kwartału zeszłego roku. Ale także osiągnął trzeci najwyższy poziom w historii spółki. Zdecydowanie niesatysfakcjonujący jest wypracowany zysk netto Grupy w III kwartale, który był o 39% niższy niż w 2010 roku i wyniósł tylko 2,65 mln zł.

Narastająco po trzech kwartałach roku wyniki prezentują się lepiej, choć nie udało się Grupie poprawić bardzo dobrego wyniku z 2010 r. Pierwsze dziewięć miesięcy 2011 r. przyniosło ponad 271,3 mln zł przychodów ze sprzedaży (wzrost o 10%), 99,1 mln zł marży ze sprzedaży (wzrost o 8%) oraz 22,6 mln zł zysku operacyjnego (spadek o 2%). Natomiast skonsolidowany zysk netto wyniósł 13,3 mln zł (spadek o 15%).

Mimo wyników operacyjnych zbliżonych do wyników roku poprzedniego, Zarząd Emitenta nie jest z nich w pełni zadowolony. Znaczący wzrost marży ze sprzedaży (o 7,7 mln zł, czyli o 8%) zbiegł się w czasie z wzrostem kosztów stałych (o 7,8 mln zł, czyli o 12%) oraz kosztów finansowych (o 1,1 mln zł, czyli o 23%). Zarząd będzie dążył do ograniczenia kosztów stałych w Grupie Kapitałowej ATM, tak aby jednocześnie nie ograniczać potencjału do wzrostu marży. Rezultaty tych działań widoczne są w minionym kwartale, w którym koszty stałe zmniejszyły się o 6% w stosunku do kwartału poprzedniego. W stosunku do trzeciego kwartału zeszłego roku koszty te co prawda były większe o 10%, ale w tym wzroście znaczący udział miał wzrost amortyzacji o 16%, odzwierciedlający intensywną działalność inwestycyjną Emitenta.

I. Telekomunikacja i usługi dodane

W III kwartale 2011 roku Grupa osiągnęła w segmencie usług telekomunikacyjnych 37,8 mln zł przychodów ze sprzedaży (wzrost o 44% r/r), 17,8 mln zł marży ze sprzedaży (wzrost o 5% r/r), 4,7 mln zł zysku operacyjnego (spadek o 20% r/r) i 9,9 mln zł zysku EBITDA (spadek o 5% r/r). Narastająco po trzech kwartałach roku Grupa wypracowała w tym segmencie 102,6 mln zł przychodów ze sprzedaży (wzrost o 35% r/r), 12,8 mln zł zysku operacyjnego (wzrost o 4% r/r) i 27,3 mln zł EBITDA (wzrost o 9%).

Trzeci kwartał roku był rekordowy w obszarze sprzedaży usług kolokacji i hostingu, które podobnie jak w okresach ubiegłych były głównym motorem wzrostów w działalności telekomunikacyjnej. Emitent w tym obszarze w porównaniu do analogicznego okresu 2010 zwiększył o ponad 53% przychody ze sprzedaży i zanotował 36% wzrost liczby klientów w swoich centrach danych. Udział przychodów z usług kolokacji w całości przychodów telekomunikacyjnych Emitenta (pomniejszonych o przychody z OST112) stale rośnie i na koniec III kwartału wynosił 37% (w III kw. 2010: 25%, III kw. 2009: 11%), stanowiąc obecnie największe źródło przychodów telekomunikacyjnych.

Udana sprzedaż dotychczas wybudowanej powierzchni kolokacyjnej pozwala Emitentowi na systematyczne oddawanie nowej powierzchni w swoich dwóch głównych ośrodkach. W związku z tym w III kwartale roku w Telehouse.Poland Emitent oddał do użytku klientów kolejne nowe sale serwerowe, a wypełnienie tego obiektu wzrosło na koniec kwartału do poziomu 56%.

W minionym kwartale roku Emitent zakończył zgodnie z planem budowę pierwszego budynku serwerowni (F3) budowanego w ramach projektu Centrum Innowacji ATM, który powiększył jego zasoby o kolejne 2 200 m kw. brutto powierzchni technicznej w Centrum Danych ATMAN Grochowska. Budynek serwerowni F3 jest obecnie jednym z najnowocześniejszych obiektów tego typu w Polsce, zaprojektowany został zgodnie z międzynarodowymi normami Tier III DC. W projekcie z powodzeniem zastosowano techniki chłodzenia precyzyjnego (Direct Free Cooling) – najbardziej proekologicznego systemu wykorzystującego w sprzyjających warunkach techniki przedmuchu powietrza bezpośrednio z zewnątrz oraz system wody lodowej (Dynamic Free Cooling) – mający na celu optymalizację zużycia energii elektrycznej, co wprost przekłada się na obniżenie kosztów energii zarówno dla Emitenta, jak i jego klientów.

Według opublikowanego w III kwartale 2011 roku raportu międzynarodowej firmy badawczej Tier1 Research Emitent, świadczący pod markami ATMAN i Telehouse.Poland usługi telekomunikacyjne, jest obecnie największym dostawcą usług kolokacji w Polsce. ATM S.A. z 20-procentowym udziałem

na polskim rynku centrów danych wyprzedziła m.in. GTS Energis/CE Colo (17%) i Telekomunikację Polską S.A. (17%), które zajęły odpowiednio drugie i trzecie miejsce w rankingu.

W ocenie firmy badawczej Tier1 Research największym rynkiem w regionie Europy Środkowo-Wschodniej jest rynek polski (a w szczególności Warszawa), na którym do dyspozycji klientów jest blisko 24 000 m kw. powierzchni kolokacyjnej w centrach danych, co stanowi 24% ogólnej powierzchni dostępnej w tej części Europy. Oczekiwana dynamika wzrostu tego rynku to średniorocznie 15–20% przez kolejnych kilka lat. Za istotne czynniki wpływające na dalszy rozwój rynku centrów danych w Polsce uznano stały przyrost Internetu szerokopasmowego oraz coraz szersze korzystanie z outsourcingu. Istotnym aspektem podnoszącym atrakcyjność rynku polskiego jest oprócz dużej dostępności wysokiej jakości powierzchni kolokacyjnej także jej konkurencyjna cena – często niższa o 30–40% w stosunku do dojrzałych rynków zachodnich.

Emitent z powodzeniem realizował sprzedaż w pozostałych obszarach działalności telekomunikacyjnej, tj. świadczeniu usług światłowodowych i transmisji danych (wzrost przychodów 13% r/r), ale odczuł spadek cen jednostkowych w obszarze świadczenia usług dostępu do Internetu dla firm i instytucji (spadek przychodów o 13% r/r).

Do grona klientów Emitenta korzystających z jego usług telekomunikacyjnych dołączyli w III kwartale roku kolejni klienci z sektora finansowego, m.in.: ING Securities S.A., Noble Securities S.A., X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. oraz Getin Noble Bank S.A. Emitent w ramach rozszerzenia współpracy Grupy Kapitałowej ATM z TVN uruchomił dla tego klienta łącza dostępu do Internetu w standardzie Gigabit Ethernet o łącznej przepustowości 10 Gb/s oraz zestawił dodatkowe łącza światłowodowe pomiędzy siedzibą TVN a Centrum Danych ATMAN w Warszawie, w którym będzie świadczył dla TVN usługi kolokacji.

II. Integracja systemów teleinformatycznych

W III kwartale 2011 roku Grupa osiągnęła w segmencie integracji systemów teleinformatycznych 68,2 mln zł przychodów ze sprzedaży (wzrost o 18%), 16,7 mln zł marży ze sprzedaży (spadek o 1%) i ponad 5,1 mln zł zysku operacyjnego (spadek o 10%).

Największym kontraktem w obszarze integracji systemów teleinformatycznych realizowanym w trzecim kwartale 2011 roku była kontynuacja budowy Ogólnopolskiej Sieci Teleinformatycznej na potrzeby obsługi numeru alarmowego 112 (OST 112). Projekt ten, realizowany w części integratorskiej przez ATM Systemy Informatyczne S.A. (ATM SI), rozłożony jest na lata 2010–2011 i przebiega zgodnie z założeniami oraz przyjętym harmonogramem oddawania kolejnych etapów prac. Ze względu na długotrwałość kontraktu, ma on bardzo pozytywny wpływ zarówno na stabilizację przychodów spółki, jak i całej Grupy oraz niepoddawanie się ewentualnej dekonunkturze gospodarczej.

ATM SI z sukcesem zdobywa i realizuje także inne projekty w sektorze publicznym. W trzecim kwartale 2011 roku spółka podpisała dwie umowy z Instytutem Chemii Bioorganicznej Polskiej Akademii Nauk Poznańskim Centrum Superkomputerowo-Sieciowym. Pierwszy z kontraktów został zawarty po wygraniu przez ATM SI przetargu nieograniczonego na realizację rocznej, sukcesywnej dostawy elementów infrastruktury klastra obliczeniowego wyposażonego w moduły GPGPU. Drugi z podpisanych kontraktów dotyczy dostawy systemu obliczeniowego typu SMP Altix UV wraz z oprogramowaniem oraz systemu chłodzenia, a także zainstalowania i uruchomienia dostarczonych elementów. Łączna wartość dwóch podpisanych umów to ponad 8 mln zł netto. Dla ATM Systemy Informatyczne S.A. podpisane kontrakty są kontynuacją wieloletniej tradycji dostarczania komputerów dużej mocy dla środowisk naukowych. Zamówiony system obliczeniowy będzie największym rozwiązaniem klastrowym zbudowanym na bazie układów GPGPU w Polsce oraz jednym z największych w Europie.

Poza realizacją kontraktów w sektorze publicznym, w trzecim kwartale 2011 roku ATM SI rozwijała sprzedaż swoich usług integratorskich na kluczowym dla tej spółki rynku operatorów telekomunikacyjnych. Spółka podpisała kontrakt z jednym z wiodących operatorów komórkowych na wdrożenie systemu do zarządzania usługami transmisji danych bazującej na autorskiej aplikacji ATM SI – SMAcS (ang. Service Management and Charging System) – dedykowanej do zarządzania usługami w sieciach IP. Łączna kwota umów to 2 mln zł netto.

W trzecim kwartale 2011 roku ATM SI pomyślnie realizuje również sprzedaż swoich usług na rynku energetycznym. W ramach Konsorcjum ATM (ATM SI, ATM Software, ITG S.A.) Spółka kontynuuje zgodnie z planem wdrożenie i integrację systemu aplikacyjnego AMI (Advance Metering Infrastructure) dla jednego z największych w Polsce dystrybutorów energii elektrycznej – Energa-Operator S.A. Jest to tak zwany system „inteligentnego opomiarowania” (Smart Metering). System ma służyć do obsługi procesów związanych z zarządzaniem, pozyskiwaniem i udostępnianiem danych pomiarowych pochodzących z urządzeń pomiarowych pracujących w sieci energetycznej Energa-Operator. Jest to pierwszy i jedyny w Polsce projekt wdrożenia tego typu systemu na tak dużą skalę, niosący ze sobą wiele wyzwań, ale także dający Spółce unikatową pozycję w zakresie oferowania systemów informatycznych do zastosowań w energetyce. Spółka podpisała także trzy umowy z Grupą Tauron. Pierwszy kontrakt dotyczy dostawy sprzętu teleinformatycznego w oparciu o urządzenia Cisco oraz świadczenia usług asysty technicznej dla Tauron Polska Energia S.A., kolejny to wykonanie modernizacji sieci LAN w Elektrowni Łaziska również w oparciu o produkty firmy Cisco dla Tauron Wytwarzanie S.A. Łączna wartość tych dwóch umów to 2,6 mln zł netto.

W minionym kwartale Spółka podpisała także m.in. kontrakt z jednym z największych banków w Polsce na realizację budowy centrum danych. W zakres prac wchodzi wykonanie dostaw materiałów i urządzeń oraz wykonanie usług adaptacyjnych i montażowo-instalacyjnych. Wartość podpisanej umowy to 2,2 mln zł netto. ATM SI kontynuowała także realizację zawartych wcześniej kontraktów dotyczących infrastruktury centrów danych, m.in. rozbudowała o kolejne moduły funkcjonalne centrum kolokacyjne Telehouse.Poland. Wartość tego kontraktu to ponad 1 mln zł netto.

W trzecim kwartale 2011 roku ATM SI konsekwentnie umacniała swoją współpracę z partnerami biznesowymi. Spółka podpisała m.in. umowę z firmą Alstor – wiodącym dystrybutorem rozwiązań IT, posiadającym w swoim portfolio produkty renomowanych, światowej klasy producentów, tj.: Bakkbone, Commvault, Emerson, Fujitsu, Hitachi, Tandberg Data i Toshiba.

Należąca do grupy kapitałowej poznańska spółka Sputnik Software w trzecim kwartale 2011 roku podpisała kontrakt na dostawę oraz instalację oprogramowania i sprzętu obsługującego informatyczne narzędzia komunikacji wewnętrznej, a także wdrożenie optymalnego modelu procedur dla Miasta Kędzierzyn-Koźle. Spółka realizowała również liczne mniejsze kontrakty i zamówienia.

Spółka ATM Software, specjalizująca się w rozwoju oprogramowania z zakresu multimedialnych, z powodzeniem realizowała w trzecim kwartale 2011 roku liczne kontrakty i zamówienia. Firma kontynuowała współpracę zarówno z telewizją Polsat, jak i TVN. Na potrzeby TVN dostarczała usługi do nowego serwisu TVN Player (streaming, archiwizacja i kodowanie) oraz realizowała dodatkowe zamówienia aplikacyjne dla tej stacji. Dla telewizji Polsat (dokładnie dla Redefine Sp. z o.o. z grupy Polsat) Spółka kontynuowała świadczenie usługi dystrybucji treści multimedialnych. Rozwiązania technologiczne i usługi dystrybucji treści multimedialnych dostarczyła także dla Totalizatora Sportowego i telewizji kablowych. W trzecim kwartale 2011 ATM Software podpisała również nowe kontrakty, m.in. z Kancelarią Sejmu RP (transmisje posiedzeń Sejmu i komisji sejmowych), oraz rozszerzyła kontrakt z Multimedia Polska S.A. (oprogramowanie serwera emisyjnego).

III. Płatności mobilne

Grupa w tym segmencie prowadzi działalność operacyjną poprzez spółkę mPay S.A., która upowszechnia system płatności za pomocą telefonów komórkowych, będąc pionierem tego typu rozwiązań w Polsce.

W III kwartale br. Grupa w segmencie płatności mobilnych osiągnęła 0,57 mln zł przychodów ze sprzedaży (wzrost r/r o 11%), 0,34 mln zł marży ze sprzedaży (wzrost r/r o 18%) oraz zanotowała zbliżoną do analogicznego okresu 2010 roku stratę na wyniku operacyjnym w wysokości 0,49 mln zł.

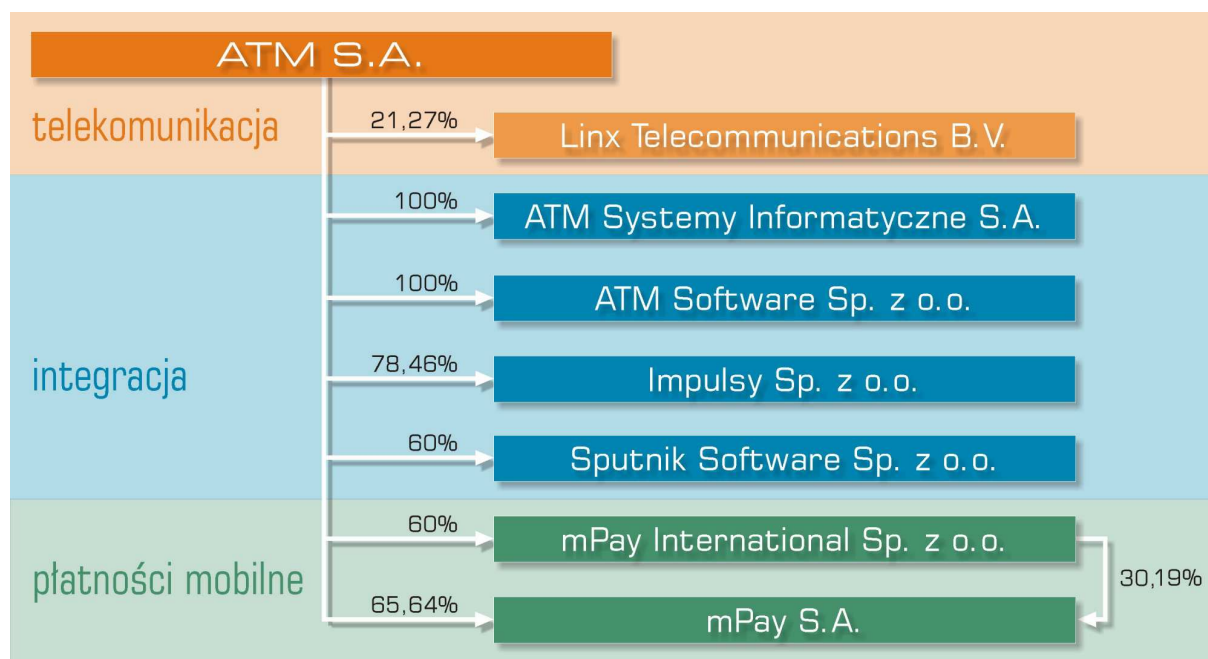
Najistotniejszym wydarzeniem w trzecim kwartale było przygotowywanie debiutu spółki na rynku NewConnect. Spółka zakończyła w lipcu br. prywatną ofertę akcji serii L. W jej wyniku kapitały Spółki zostały zwiększone o 2,4 mln zł. Upublicznienie akcji na rynku NewConnect miało miejsce 24 października 2011 roku. Spółka opublikuje w dniu 14 listopada 2011 r. raport za III kwartał 2011 r.

OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYM ZNACZNY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

W III kwartale 2011 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Na dzień publikacji raportu w skład grupy kapitałowej ATM S.A. wchodziły następujące podmioty:



Wszystkie wyżej wymienione spółki podlegały konsolidacji. Wyniki operacyjne Linx Telecommunications B.V. nie są konsolidowane na poziomie operacyjnym.

STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

Spółka nie przekazywała do wiadomości publicznej prognoz na rok 2011.

WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNA CZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO

Zestawienie danych o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby akcji na walnym zgromadzeniu Emitenta zawiera poniższa tabela:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów
Tadeusz Czichon	5 956 887	16,39%	5 956 887	16,39%
ING OFE	3 517 923	9,68%	3 517 923	9,68%
Polsat OFE	3 346 343	9,21%	3 346 343	9,21%
Roman Szwed	3 287 993	9,05%	3 287 993	9,05%
ING TFI*	1 868 360	5,14%	1 868 360	5,14%
Piotr Puteczny**	1 861 263	5,12%	1 861 263	5,12%

Dane dotyczące Polsat OFE oraz ING OFE odnoszą się do liczby akcji posiadanych przez tych akcjonariuszy w dniu 31 grudnia 2010 roku na podstawie „Rocznej struktury aktywów”.

* liczba akcji na dzień 20.12.2010 na podstawie RB 31/2010

** wraz z żoną

Akcjonariusz	Liczba akcji według poprzedniego raportu kwartalnego	Liczba akcji według aktualnego raportu kwartalnego	Zmiana w liczbie akcji i liczbie głosów
Tadeusz Czichon	5 956 887	5 956 887	0
Polsat OFE	3 346 343	3 346 343	0
ING OFE	3 517 923	3 517 923	0
Roman Szwed	3 287 993	3 287 993	0
ING TFI*	1 868 360	1 868 360	0
Piotr Puteczny**	1 817 500	1 861 263	43 763

Liczba akcji jest tożsama z liczbą głosów na WZ

Dane dotyczące Polsat OFE oraz ING OFE odnoszą się do liczby akcji posiadanych przez tych akcjonariuszy w dniu 31 grudnia 2010 roku na podstawie „Rocznej struktury aktywów”.

* liczba akcji na dzień 20.12.2010 na podstawie RB 31/2010

** wraz z żoną

ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA, ZGODNIE Z POSIADANYMI PRZEZ EMITENTA INFORMACJAMI, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego przedstawia poniższa tabela:

Imię i nazwisko	Stan na 31 sierpnia 2011 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 14 listopada 2011 r.
Tadeusz Czichon	5 956 887	-	-	5 956 887
Roman Szwed	3 287 993	-	-	3 287 993
Maciej Krzyżanowski	55 408	-	-	55 408
Anna Bugajska	59 000	-	-	59 000

NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

W dniu 5.07.2011 r. Beskidzki Dom Maklerski S.A. poinformował Emitenta o przeksięgowaniu w dniu 13 czerwca 2011 na rachunek inwestycyjny należący do Spółki 10 000 akcji ATM S.A. z rachunków brokerskich wskazanych pracowników ATM S.A., w związku ze świadczoną przez BDM S.A. obsługą brokerską Programu Motywacyjnego dla pracowników Grupy Kapitałowej ATM S.A. Odkupienie akcji własnych nastąpiło w wyniku realizacji prawa ATM S.A. do odkupu akcji Spółki w przypadku ustania zatrudnienia osoby uprawnionej.

Średnia jednostkowa cena nabycia akcji wyniosła 0,95 zł. Łączna wartość nominalna nabytych akcji wyniosła 9 500 zł. Nabyty pakiet stanowi 0,00028% kapitału zakładowego i daje 10 000 głosów (0,00028%) na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organem administracji publicznej nie toczą się żadne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

W okresie objętym niniejszym raportem nie zostały zawarte przez Emitenta ani przez jednostkę od niego zależną transakcje z podmiotami powiązаныmi, ani pojedynczo, ani też łącznie, które byłyby istotne i zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA

W okresie objętym raportem nie były udzielane przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki i nie była udzielona gwarancja żadnemu podmiotowi o łącznej wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Emitenta.

INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA

Spółka posiada stabilną sytuację kadrową, majątkową i finansową. Nie są znane żadne przesłanki, mogące negatywnie wpłynąć na możliwość realizacji zobowiązań przez Emitenta.

WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

W zakresie świadczenia usług telekomunikacyjnych Spółka ma nadal wysoki potencjał powiększania przychodów i generowania zysków ze względu na dobrze prowadzoną politykę inwestycyjną. Zapotrzebowanie na usługi szerokopasmowej transmisji danych oraz na usługi centrów danych szybko rośnie, co daje pewność stabilnego wzrostu tego segmentu działalności. Dlatego też Emitent będzie kontynuował niezbędne inwestycje poprzez przygotowanie do sprzedaży kolejnych modułów centrum danych Telehouse.Poland oraz realizację kolejnych obiektów w ramach projektu budowy Centrum Innowacji ATM, jeśli wystąpi odpowiednie zapotrzebowanie rynkowe. Realizacja tych inwestycji przyniesie wymierny skutek we wzroście przychodów i zysków w następnych okresach obrachunkowych.

Można się także spodziewać znacznego wzrostu zapotrzebowania na sieci o dużej przepustowości, w szczególności sieci światłowodowe, ze względu na dwa czynniki: budowę sieci nowej generacji w standardzie LTE (Long Term Evolution) przez operatorów mobilnych oraz wszechobecnej transmisji wideo w usługach telekomunikacyjnych. Zapewne będzie to miało pozytywny wpływ na zwiększoną sprzedaż usług w oparciu o posiadana infrastrukturę światłowodową, która staje się niezbędna dla świadczenia wymienionych usług przez operatorów telekomunikacyjnych.

Usługi integracyjne narażone są w większym stopniu na zjawiska koniunkturalne i dlatego trudniej przewidywać zachowanie tego segmentu. W roku 2011 dzięki wygranym przetargom, z których największym jest OST 112, spółki integratorskie mają zawarte znaczące umowy realizowane do końca obecnego roku, co poprawia stabilność przychodów ze sprzedaży i osiągniętych zysków.

Zdobycie przez Konsorcjum ATM kontraktu na ogłoszony przez Energe-Operator S.A. przetargu na wdrożenie oraz integrację systemu zdalnego opomiarowania klientów można uznać za pierwszy udany krok w strategii dostarczania systemów ICT do przemysłu energetycznego. Jest to pierwszy tej skali projekt ogłoszony w Polsce. Uważa się, że w ciągu najbliższych lat inwestycje przemysłu energetycznego w systemy z zakresu ICT sięgną wielu miliardów złotych. Grupa ATM posiadając już kompetencje i poszerzając te kompetencje poprzez realizację pierwszego w Polsce projektu „inteligentnego opomiarowania”, ma szansę odgrywać znaczącą rolę na tym nowym rynku o skali i wielkości porównywalnej jedynie z rynkiem telekomunikacyjnym.

Na przełomie 2011 i 2012 roku zakończą się przychody ze sprzedaży związane z realizacją części integratorskiej projektu OST 112. Niestety, rok bieżący nie przyniósł jak na razie rozstrzygnięć w zakresie wyboru wykonawcy dużych projektów infrastrukturalnych zapowiadanych lub prowadzonych w sektorze publicznym. Stwarza to ryzyko, że spadek przychodów wynikający z zakończenia realizacji projektu OST 112 nie będzie skompensowany przychodami z innego kontraktu o podobnej wielkości. Spółka ATM SI stara się pozyskać przychody z mniejszych kontraktów bilansujących oczekiwany spadek przychodów z OST112.

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA ATM S.A.

(WYMAGANA ROZPORZĄDZENIEM MINISTRA FINANSÓW W SPRAWIE INFORMACJI BIEŻĄCYCH I OKRESOWYCH PRZEKAZYWANYCH PRZEZ EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH)

1. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres 01/01- 30/09/2011	Za okres 01/07- 30/09/2011	Za okres 01/01- 30/09/2010	Za okres 01/07- 30/09/2010
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	103 911	38 148	84 626	26 503
Koszty własne sprzedaży zmienne	52 475	20 437	38 755	9 551
Koszty własne sprzedaży stałe	10 264	3 483	10 433	3 546
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	41 173	14 228	35 437	13 405
Pozostałe przychody operacyjne	49	8	289	48
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	27 434	9 188	22 675	7 446
Pozostałe koszty operacyjne	966	307	705	64
Koszty restrukturyzacji	-	-	-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	12 822	4 741	12 346	5 943
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
Przychody finansowe	11 022	4 075	447	131
Koszty finansowe	6 533	2 436	4 756	2 326
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	17 311	6 380	8 037	3 748
Podatek dochodowy	2 347	570	495	101
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	14 964	5 811	7 543	3 648
Działalność zaniechana	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	14 964	5 811	7 543	3 648
Pozostałe dochody całkowite				
Udział w pozostałych dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący pozycji pozostałych dochodów całkowitych	-	-	-	-
Pozostałe dochody całkowite netto	-	-	-	-
Dochody całkowite razem	14 964	5 811	7 543	3 648
Zysk (strata) na jedną akcję *)				
Z działalności kontynuowanej:				
Zwykły	0,41	0,16	0,21	0,10
Rozwodniony	0,42	0,16	0,21	0,10
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły	0,42	0,16	0,21	0,10
Rozwodniony	0,42	0,16	0,21	0,10
EBITDA	27 267	9 886	24 971	10 455

*) dane jednostkowe ATM S.A. zostały skorygowane poprzez pomniejszenie przychodów i kosztów sprzedaży zmiennych o kwotę 55 768 tys. zł, wynikającą z refakturowania działalności integracyjnej pomiędzy ATM S.A. i ATM SI S.A.

2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>30/09/2011</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2010</u>
Aktywa trwałe		
Wartość firmy		
Wartości niematerialne	46 615	48 565
Rzeczowe aktywa trwałe	192 964	165 082
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	63 487	63 487
Inwestycje w jednostki zależne	49 168	46 973
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe aktywa trwałe	1 010	1 924
	<u>353 244</u>	<u>326 031</u>
Aktywa obrotowe		
Zapasy	1 080	1 127
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 526	1 906
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22 143	67 821
Należności z tytułu podatku dochodowego	57	25
Inne aktywa obrotowe	3 980	4 133
Inne należności finansowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 269	20 513
	<u>31 055</u>	<u>95 525</u>
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	<u>-</u>	<u>-</u>
Aktywa razem	<u><u>384 300</u></u>	<u><u>421 556</u></u>

	<u>Koniec okresu 30/09/2011</u>	<u>Koniec okresu 31/12/2010</u>
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	34 723	34 723
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	159 030	159 030
Kapitał rezerwowany z aktualizacji wyceny	-	-
Udziały (akcje) własne	-	(13)
Kapitały rezerwowe	36 124	35 969
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji	-	-
Zyski zatrzymane	31 192	24 088
Razem kapitał własny	<u>261 070</u>	<u>253 797</u>
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	3 374	2 409
Rezerwy na zobowiązania	-	-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29 814	29 912
Pozostałe zobowiązania finansowe	24 523	20 176
	<u>57 711</u>	<u>52 497</u>
Zobowiązania krótkoterminowe		
Pożyczki i kredyty bankowe	47 180	10 000
Rezerwy na zobowiązania	-	-
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	555
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10 873	91 131
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 466	13 576
	<u>65 519</u>	<u>115 262</u>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
Pasywa razem	<u>384 300</u>	<u>421 556</u>

3. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<u>Kapitał</u> <u>podstawowy</u>	<u>Nadwyżka ze</u> <u>sprzedaży akcji</u> <u>powyżej ich</u> <u>wartości</u> <u>nominalnej</u>	<u>Akcje własne</u>	<u>Kapitał</u> <u>rezerwowy</u>	<u>Zyski</u> <u>zatrzymane</u>	<u>Kapitał własny</u>
Stan na 1 stycznia 2011 roku	34 723	159 030	(13)	35 969	24 088	253 797
Zwiększenia:						
Wynik bieżącego okresu	-	-	-	-	14 964	14 964
Wycena opcji menadżerskich	-	-	-	-	653	653
Podział zysku	-	-	-	146	-	146
Objęcie akcji w ramach programu opcji	-	-	13	9	-	22
Zmniejszenia:						
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne	-	-	-	-	146	146
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	8 359	8 359
Sfinansowanie Programu Motywacyjnego	-	-	-	-	8	8
Stan na 30 września 2011 roku	34 723	159 030	0	36 124	31 192	261 069

	<u>Kapitał</u> <u>podstawowy</u>	<u>Nadwyżka ze</u> <u>sprzedaży akcji</u> <u>powyżej ich</u> <u>wartości</u> <u>nominalnej</u>	<u>Akcje własne</u>	<u>Kapitał</u> <u>rezerwowo</u>	<u>Zyski</u> <u>zatrzymane</u>	<u>Razem kapitał</u> <u>własny</u>
Stan na 1 stycznia 2010 roku	34 723	159 030	(8)	29 584	21 883	245 212
Zwiększenia:						
Wynik bieżącego okresu	0	-	-	-	7 543	7 543
Objęcie akcji w ramach programu opcji	0	-	8	-	-	8
Wycena Programu Motywacyjnego	0	-	-	-	457	457
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne	0	-	-	7 742	-	7 742
Sprzedaż akcji własnych w ramach programu motywacyjnego			2335	-	-	2 335
Zmniejszenia:						0
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne	0	-	-	-	7 742	7 742
Sfinansowanie Programu Motywacyjnego		-	-	2071	-	2 071
Zakup akcji własnych	0	-	2 335	-	-	2 335
Stan na 30 września 2010 roku	34 723	159 030	0	35 254	22 140	251 148

4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	<u>Za okres 01/01- 30/09/2011</u>	<u>Za okres 01/01- 30/09/2010</u>
Działalność operacyjna		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	17 311	8 037
Korekty o pozycje:	(16 145)	23 964
Amortyzacja	14 444	12 624
Różnice kursowe	1 753	1 846
Odsetki otrzymane	(65)	(104)
Odsetki zapłacone	4 517	2 671
Dywidendy otrzymane	(4 000)	-
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(6 362)	186
Zmiana stanu zapasów	230	658
Zmiana stanu należności	33 341	19 567
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	(57 235)	(14 576)
Zmiana stanu innych aktywów	(594)	742
Podatek dochodowy zapłacony	(1 969)	278
Pozostałe	(205)	72
	1 166	32 001
Działalność inwestycyjna		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	(53 962)	(29 053)
Wydatki na zakup aktywów finansowych	(2 567)	(1 369)
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	9 112	10 327
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	1 525	450
Udzielone pożyczki	-	-
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	7 200	4
Koszt własny przychodów dot. aktywów finansowych	(469)	-
Dywidendy otrzymane	4 000	-
Różnice kursowe	(72)	46
Pozostałe	(35 233)	(19 595)
Działalność finansowa		
Wpływy netto z emisji akcji i innych dopłat do kapitału	-	-
Otrzymane dotacje	1 658	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	37 180	5 286
Splata kredytów i pożyczek	-	-
Nabycie akcji własnych	(13)	(2 335)
Sprzedaz akcji własnych w ramach programu motywacyjnego	-	272
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(10 139)	(9 342)
Dywidendy wypłacone	(8 359)	-
Odsetki otrzymane	86	8
Odsetki zapłacone	(4 517)	(2 671)
Inne wypłaty z zysku	-	-
Różnice kursowe	(74)	(410)
Pozostałe	-	8
	15 823	(9 184)
Zmiana stanu środków pieniężnych	(18 244)	3 222
Środki pieniężne na początek okresu	20 513	2 381
Środki pieniężne na koniec okresu	2 269	5 603

INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA III KWARTAŁ 2011 R.

1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W PODZIALE GEOGRAFICZNYM

Przychody ze sprzedaży w podziale geograficznym przedstawiają się następująco:

	Za okres 01/01-30/09/2011	Za okres 01/07-30/09/2011	Za okres 01/01-30/09/2010	Za okres 01/07-30/09/2010
Kraj	101 126	36 316	82 232	25 490
Eksport	2 786	1 832	2393	1012
Razem przychody ze sprzedaży	103 911	38 148	84 626	26 503

2. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH

Pozycje pozabilansowe	Stan na 30/09/2011	Stan na 31/12/2010
1. Należności warunkowe		
1.1 od pozostałych jednostek		
2. Zobowiązania warunkowe	28 548	49 293
2.1 na rzecz pozostałych jednostek w tym:	28 548	49 293
- udzielone gwarancje poręczenia	28 548	49 293
- zabezpieczenie hipoteczne	-	-
- zabezpieczenie zastawem	-	-

Od czasu zakończenia roku obrotowego 2010 nastąpiły następujące zmiany zobowiązań warunkowych:

a) zmniejszeniu uległy udzielone gwarancje i poręczenia o kwotę 20 745 tys. zł, która wynika z:

- wygaśnięcia terminu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych (przetargowych i dobrego wykonania) na kwotę 25 236 tys. zł;
- ustanowienia zabezpieczeń przetargów oraz zawartych kontraktów w postaci gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych – na kwotę 4 491 tys. zł;

b) zabezpieczenia hipoteczne i zabezpieczenia zastawem nie uległy zmianie.

POZOSTAŁE INFORMACJE**(WYMAGANE ROZPORZĄDZENIEM MINISTRA FINANSÓW W SPRAWIE INFORMACJI BIEŻĄCYCH I OKRESOWYCH PRZEKAZYWANYCH PRZEZ EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH)****WYBRANE DANE FINANSOWE**

	30/09/2011	30/09/2010	30/09/2011	30/09/2010
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży ogółem	103 911	84 626	25 712	21 142
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	12 822	12 346	3 173	3 084
Zysk przed opodatkowaniem	17 311	8 037	4 284	2 008
Zysk netto	14 964	7 543	3 703	1 884
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 166	32 001	289	7 995
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(35 233)	(19 595)	(8 718)	(4 895)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	15 823	(9 184)	3 915	(2 294)
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych	(18 244)	3 222	(4 514)	805
	30/09/2011	31/12/2010	30/09/2011	31/12/2010
Aktywa trwałe	353 244	326 031	80 079	82 325
Aktywa obrotowe	31 055	95 525	7 040	24 121
Aktywa razem	384 300	421 556	87 119	106 445
Zobowiązania długoterminowe	57 711	52 497	13 083	13 256
Zobowiązania krótkoterminowe	65 519	115 262	14 853	29 104
Kapitał własny	261 070	253 797	59 183	64 085
Kapitał zakładowy*	34 723	34 723	7 872	8 768
Liczba akcji	36 343 344	36 343 344	36 343 344	36 343 344
Wartość księgowa na akcję (w PLN/EUR)	7,18	6,98	1,63	1,76
Rozwodniona wartość księgowa na akcję (w PLN/EUR)	7,18	6,98	1,63	1,76

*) Kapitał akcyjny został przeszacowany zgodnie z MSR 29.

Powyższe dane finansowe za trzeci kwartał roku 2010 i 2011 zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i zobowiązań zostały przeliczone przy użyciu kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 września 2011 roku, wynoszącego 4,4112 PLN/EUR;
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 30 września 2010 roku, wynoszącego 4,0027 PLN/EUR oraz od 1 stycznia do 30 września 2011 roku, wynoszącego 4,0413 PLN/EUR.

Dane finansowe za rok 2010 zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i zobowiązań zostały przeliczone przy użyciu kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2010 roku, wynoszącego 3,9603 PLN/EUR.