

**Raport kwartalny
KORBANK S.A.
III kwartał 2012 r.**



Wrocław, 12 listopada 2012 r.

Spis treści

1. Informacje o Emitencie i Grupie Kapitałowej	3
2. Wybrane dane finansowe Emitenta za okres od 1 lipca 2012 r. do 30 września 2012 r.	5
3. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 lipca 2012 r. do 30 września 2012 r.	6
4. Dodatkowe dane, jeżeli ich uwzględnienie w raporcie kwartalnym jest konieczne dla przedstawienia aktualnej sytuacji majątkowej i finansowej emitenta w sposób rzetelny i kompletny	7
5. Komentarz Zarządu KORBANK S.A. na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	7
6. Informacje Zarządu Korbank S.A. na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w Grupie Kapitałowej	10
7. Stanowisko Zarządu KORBANK S.A. odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym	11
8. Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym	12
9. W przypadku gdy Emitent tworzy Grupę Kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań	12
10. Informację o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu	12

1. Informacje o Emitencie i Grupie Kapitałowej

Spółka publikuje jednostkowe dane finansowe za okres od 1 lipca 2012 r. do 30 września 2012 r. Jednocześnie, w związku z dokonaniem przez Emitenta na początku 2011 r. przejęciem spółki Korbank-Media Cyfrowe sp. z o.o., w niniejszym raporcie kwartalnym Spółka publikuje skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej KORBANK S.A. za okres od 1 lipca 2012 r. do 30 września 2012 r.

Podstawowe dane o Emitencie

Firma	KORBANK S.A.
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Siedziba	Wrocław
Adres	ul. Nabycińska 19, 53-677 Wrocław
Telefon	+48 (71) 723 43 23
Faks	+48 (71) 723 43 29
Adres poczty elektronicznej	info@korbank.pl
Adres strony internetowej	www.korbank.pl
NIP	894-26-41-602
REGON	932239691
KRS	0000369746

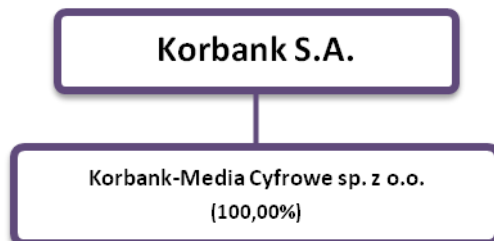
Źródło: Emitent

Podstawowe dane o spółce zależnej

Firma	Korbank-Media Cyfrowe sp. z o.o.
Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Wrocław
Adres	ul. Nabycińska 19, 53-677 Wrocław
NIP	897-17-21-120
REGON	020373926
KRS	0000263862
Udział Emitenta w kapitale zakładowym	100,00%
Udział Emitenta w głosach na Zgromadzeniu Wspólników	100,00%

Źródło: Emitent

Struktura Grupy Kapitałowej



Źródło: Emitent

KORBANK S.A. jest przedsiębiorstwem telekomunikacyjnym, które posiada ugruntowaną pozycję rynkową w województwie dolnośląskim i specjalizuje się w świadczeniu kompleksowych usług w zakresie komunikacji internetowej. Spółka KORBANK S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej.

Korbank-Media Cyfrowe sp. z o.o. świadczy usługi pozyskiwania klientów indywidualnych oraz zajmuje się obsługą posprzedażową na rzecz Emitenta. Spółka Korbank-Media Cyfrowe sp. z o.o jest w 100% zależna od KORBANK S.A.

2. Wybrane jednostkowe dane finansowe Emitenta za okres od 1 lipca 2012 r. do 30 września 2012 r.

Wybrane pozycje bilansu Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień 30.09.2012 r. (w tys. zł)	Na dzień 30.09.2011 r. (w tys. zł)
Kapitał własny	4.378	3.690
Należności długoterminowe	30	0
Należności krótkoterminowe	833	806
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	18	53
Zobowiązania długoterminowe	305	385
Zobowiązania krótkoterminowe	1.360	980

Źródło: Emitent

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2012 r. do 30.09.2012 r. (w tys. zł)	Za okres od 01.07.2011 r. do 30.09.2011 r. (w tys. zł)	Dane narastająco za okres od 01.01.2012 r. do 30.09.2012 r. (w tys. zł)	Dane narastająco za okres od 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r. (w tys. zł)
Przychody netto ze sprzedaży	1.082	1.009	3.545	2.710
Amortyzacja	167	98	383	292
Zysk/strata na sprzedaży	139	137	869	325
Zysk/strata na działalności operacyjnej	133	139	874	388
Zysk/strata brutto	115	118	804	335
Zysk/strata netto	92	108	653	279

Źródło: Emitent

3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 lipca 2012 r. do 30 września 2012 r.

Wybrane pozycje skonsolidowanego bilansu Grupy Kapitałowej KORBANK S.A.

Wyszczególnienie	Na dzień 30.09.2012r. (w tys. zł)	Na dzień 30.09.2011r. (w tys. zł)
Kapitał własny	4.257	3.505
Należności długoterminowe	30	0
Należności krótkoterminowe	926	850
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	20	61
Zobowiązania długoterminowe	305	385
Zobowiązania krótkoterminowe	1.455	1.079

Źródło: Emitent

Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej KORBANK S.A.

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2012 r. do 30.09.2012 r. (w tys. zł)	Za okres od 01.07.2011 r. do 30.09.2011 r. (w tys. zł)	Dane narastająco za okres od 01.01.2012 r. do 30.09.2012 r. (w tys. zł)	Dane narastająco za okres od 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r. (w tys. zł)
Przychody netto ze sprzedaży	1.229	1.499	3.838	3.576
Amortyzacja	173	103	400	303
Zysk/strata na sprzedaży	150	134	905	321
Zysk/strata na działalności operacyjnej	144	136	908	385
Zysk/strata brutto	115	119	846	341
Zysk/strata netto	90	107	688	284

Źródło: Emitent

4. Dodatkowe dane, jeżeli ich uwzględnienie w raporcie kwartalnym jest konieczne dla przedstawienia aktualnej sytuacji majątkowej i finansowej emitenta w sposób rzetelny i kompletny

W opinii Zarządu Spółki w celu rzetelnego i kompletnego przedstawienia aktualnej sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej należy przedstawić wskaźniki EBITDA oraz marża EBITDA.

Dodatkowe dane Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	Za okres od 01.07.2012 r. do 30.09.2012 r. (w tys. zł)	Za okres od 01.07.2011 r. do 30.09.2011 r. (w tys. zł)	Dane narastająco za okres od 01.01.2012 r. do 30.09.2012 r. (w tys. zł)	Dane narastająco za okres od 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r. (w tys. zł)
EBITDA (jednostkowa)	300	237	1.257	680
EBITDA (skonsolidowana)	317	239	1.308	688
Marża EBITDA (jednostkowa)	27,73%	23,49%	35,46%	25,09%
Marża EBITDA (skonsolidowana)	25,79%	15,94%	34,08%	19,24%

***EBITDA** - zysk/strata na działalności operacyjnej + amortyzacja*

***Marża EBITDA** - stosunek zysku/straty na działalności operacyjnej + amortyzacja za dany okres do przychodów ze sprzedaży*

Źródło: Emitent

5. Komentarz Zarządu KORBANK S.A. na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Trzeci kwartał 2012 roku to dla KORBANK S.A. kolejny okres sukcesywnego wzrostu przychodów. Przychód netto ze sprzedaży Emitenta w omawianym okresie wyniósł 1.082 tys. zł, co w porównaniu do analogicznego okresu roku 2011 oznacza wzrost o 7,23%, kiedy to przychody wyniosły 1.009 tys. zł. Ponadto, w tym samym okresie zysk netto KORBANK S.A. ukształtował się na poziomie 92 tys. zł, co stanowi spadek o 14,81% w stosunku do analogicznego okresu w roku poprzednim, kiedy to wyniósł on 108 tys. zł.

Na szczególną uwagę zasługują również dane narastające za pierwsze trzy kwartały roku 2012, kiedy to Emitent zanotował rekordowy poziom przychodów i zysku netto. Przychody netto ze sprzedaży Spółki w tym okresie wyniosły 3.545 tys. zł., co w porównaniu do analogicznego okresu roku 2011 stanowiło wzrost

o 30,81%, kiedy to wyniosły one 2.710 tys. zł. Zysk netto w tym okresie wyniósł zaś 653 tys. zł, w stosunku do 279 tys. zł w pierwszych trzech kwartałach roku 2011, co oznaczało wzrost aż o 134,05%.

Trzeci kwartał 2012 był okresem konsekwentnej realizacji przyjętej wcześniej strategii rozwoju Emitenta. Do najważniejszych elementów, które miały wpływ na wyniki finansowe Spółki w analizowanym okresie należy zaliczyć:

- a) wzrost sprzedaży platformy telewizyjnej AVIOS – wzrost ten widoczny był zwłaszcza w miesiącu wrześniu, który jest początkiem tzw. „telekomunikacyjnych żniw”, a więc okresu wzrostu sprzedaży. Wzrost zanotowany był zarówno u Partnerów ISP, jak i w sieciach własnych Emitenta.
- b) rozpoczęcie kampanii marketingowej „student” – kampania ta skierowana jest głównie do studentów oraz uczniów i związana jest z okresem „telekomunikacyjnych żniw”, o którym mowa powyżej. Celem kampanii jest zwiększenie ilości zawieranych umów, zwłaszcza tzw. „studenckich”, a więc umów zawieranych na rok akademicki. Pomimo osiągnięcia zwiększonych przychodów z tytułu zawarcia nowych umów, realizacja kampanii powoduje także wzrost kosztów Emitenta.
- c) wzrost sprzedaży w segmencie B2C – wzrost jest efektem rozpoczęcia kampanii, o której mowa powyżej. Przyrost sprzedaży widoczny był zwłaszcza w drugiej połowie sierpnia oraz we wrześniu. Dodatkowym czynnikiem generującym większą sprzedaż w tym segmencie jest oddanie do użytku nowych sieci Emitenta i rozpoczęcie sprzedaży w tych lokalizacjach (np. Osiedle „Przy Słowiańskim Wzgórzu”, „Osiedle Literackie”) oraz wzrost sprzedaży w sieciach oddanych do użytku w kwartale poprzednim (np. na osiedlu przy ul. Królewieckiej, osiedlu przy ul. Arbuzowej).
- d) sprzedaż urządzeń multimedialnych KORBOX – zgodnie z informacją, jaką Emitent przekazał w raporcie okresowym za II kwartał 2012 roku w III kwartale tego roku pierwsze sample urządzeń KORBOX zostały sprzedane kluczowym Klientom.

W III kwartale 2012 r. Grupa Kapitałowa KORBANK S.A. osiągnęła skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży na poziomie 1.229 tys. zł, zaś skonsolidowany zysk netto wyniósł 90 tys. zł. Ponadto, w okresie trzech pierwszych kwartałów 2012 r. Grupa odnotowała skonsolidowany przychód netto ze sprzedaży na poziomie 3.838 tys. zł (wzrost o 7,33% w stosunku do analogicznego okresu roku 2011, kiedy to przychód wyniósł 3.576 tys. zł) oraz skonsolidowany zysk netto w wysokości 688 tys. zł (wzrost o 142,25% w stosunku do pierwszych trzech kwartałów roku 2011, kiedy to zysk netto wynosił 284 tys. zł).

Na wzrost wyników finansowych Grupy KORBANK S.A. oprócz działań podmiotu dominującego, które

opisano powyżej, wpływ miały również inicjatywy podejmowane przez podmiot zależny – spółkę Korbank-Media Cyfrowe sp. z o.o. Działania te to przede wszystkim sprzedaż usług w segmencie B2C oraz sprzedaż usług platformy telewizyjnej AVIOS, zwłaszcza zaś sprzedaż realizowana w nowych inwestycjach, które zostały przyłączone do sieci telekomunikacyjnej KORBANK, a o których mowa powyżej.

Na uwagę zasługuje również istotny wzrost amortyzacji, zarówno w spółce KORBANK S.A., jak i w całej Grupie Kapitałowej. Jest to spowodowane dużą liczbą nowych inwestycji oddanych do użytkowania w tym roku. Warto również zauważyć, iż pomimo tak wysokiej wartości amortyzacji zysk netto również odnotował wysoki przyrost i sięgnął rekordowych poziomów: 653 tys. zł dla KORBANK S.A. oraz 688 tys. zł dla Grupy KORBANK S.A.

Wartość wskaźnika EBITDA Emitenta w III kwartale 2012 roku wyniosła 300 tys. zł, co w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to jego wartość wyniosła 237 tys. zł, stanowi wzrost o 26,58%. Na uwagę zasługuje również skumulowana wartość wskaźnika EBITDA w pierwszych trzech kwartałach 2012 roku. W okresie tym jego wartość wyniosła 1.257 tys. zł, zaś w analogicznym okresie ubiegłego roku było to 680 tys. zł, co oznacza wzrost o 84,85%.

Podobny wzrost EBITDA zanotowała również Grupa KORBANK S.A., dla której wartość tego wskaźnika w analizowanym okresie wyniosła 317 tys. zł, co w porównaniu do danych z III kwartału roku 2011, kiedy EBITDA wyniosła 239 tys. zł, stanowiło wzrost o 32,64%. Analizując EBITDA dla Grupy KORBANK S.A. w pierwszych trzech kwartałach również odnotowany został jej dynamiczny wzrost – o 90,12%, z poziomu 688 tys. zł w I-III kwartale 2011 roku do 1.308 tys. zł w tym samym okresie 2012 roku.

W trzecim kwartale 2012 r. jednostkowa marża EBITDA wyniosła 27,73% i w stosunku do trzeciego kwartału 2011 r. wzrosła o 4,24 punkty procentowe (z poziomu 23,49%). W tym samym czasie w odniesieniu do Grupy KORBANK S.A. marża EBITDA dynamicznie wzrosła o 14,84 punktów procentowych, tj. z poziomu 19,24% do 34,08%.

Warto również zauważyć, iż marża EBITDA dla KORBANK S.A. w pierwszych trzech kwartałach 2012 r. wyniosła aż 35,46%, co w porównaniu z analogicznym okresem roku 2011 stanowi wzrost o 10,37 punktu procentowego (z poziomu 25,09%). Podobnie wygląda sytuacja w Grupie Kapitałowej KORBANK S.A., gdzie marża EBITDA w tym okresie wyniosła 34,08%, co w stosunku do pierwszych trzech kwartałów roku 2011,

kiedy to wskaźnik ten osiągnął wartość 19,24%, stanowiło wzrost o 14,84 punktu procentowego.

Powyższe dane wskazują na bardzo dynamiczny rozwój Emitenta, który jest spowodowany bardzo dużymi nakładami inwestycyjnymi, o czym świadczy stale rosnąca amortyzacja. Inwestycje te to przede wszystkim sieci telekomunikacyjne, ale również nakłady na badania i rozwój oraz nakłady na rozwój urządzenia multimedialnego KORBOX. W opinii Zarządu Spółki wspomniane nakłady będą mieć istotny wpływ na wyniki finansowe w latach 2013-2014.

6. Informacje Zarządu Korbank S.A. na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w Grupie Kapitałowej

W pierwszych trzech kwartałach 2012 r. KORBANK S.A., konsekwentnie realizował przyjętą strategię rozwoju, która została szeroko opisana w Dokumencie Informacyjnym z dnia 7 lutego 2011 r.

Za najważniejsze wydarzenie należy z pewnością uznać uzyskanie informacji o pozytywnej ocenie merytorycznej wniosku nr WND-RPDS.02.01.00-02-004/12 o dofinansowanie projektu złożonego przez Emitenta pn. "Rozbudowa światłowodowej sieci szkieletowej we Wrocławiu, Bielanych Wrocławskich i Radwanicach" dla działania 2.1 "Infrastruktura społeczeństwa informacyjnego", Priorytetu 2 "Rozwój społeczeństwa informacyjnego na Dolnym Śląsku" w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Dolnośląskiego na lata 2007-2013. O informacji tej Emitent informował w raporcie bieżącym nr 17/2012 z dn. 2012-08-10. Założeniem opisywanego projektu jest budowa i przebudowa telekomunikacyjnych sieci szkieletowych. Celem projektu jest poprawa dostępu do szerokopasmowego i bezpiecznego Internetu na terenie miasta Wrocławia, Bielanych Wrocławskich i Radwanic. Dzięki infrastrukturze sieci szerokopasmowej, która powstanie w ramach jego realizacji, możliwym będzie podłączenie zarówno indywidualnych odbiorców, jak również firm, szkół oraz urzędów administracji publicznej z terenu obejmującego realizację projektu. Całkowita wartość projektu wynosi 9,82 mln zł, z czego koszty kwalifikowane wynoszą 7,96 mln zł, a kwota dofinansowania to 4,71 mln zł. Realizacja projektu będzie miała duży wpływ na wyniki finansowe Emitenta w latach 2013-2016. O fakcie zawarcia umowy o dofinansowanie opisywanego projektu Emitent poinformuje w osobnym raporcie bieżącym.

Drugim istotnym czynnikiem była finalizacja działań związanych z reorganizacją działu marketingu w segmencie B2C. Trzeci kwartał 2012 r. był pierwszym okresem, w którym nowy dział rozpoczął działalność operacyjną, a więc przede wszystkim działania sprzedażowe. Pierwsze efekty tej pracy widoczne były już w drugiej połowie III kwartału. Emitent spodziewa się, iż wspomniane działania przełożą się na wzrost wyników finansowych Spółki w IV kwartale 2012 r. oraz w pierwszym półroczu roku 2013.

Trzecim obszarem rozwoju Emitenta w omawianym kwartale była sprzedaż i rozwój urządzeń multimedialnych KORBOX. Za najważniejszy sukces w tym zakresie należy uznać wprowadzenie do sprzedaży pierwszych sztuk sampli urządzenia. Ponadto w analizowanym okresie Emitent podjął działania, mające na celu intensywny rozwój usług dostępnych na urządzeniach KORBOX. W tym celu Zarząd Emitenta wizytował międzynarodowe targi IFA w Berlinie oraz IBC w Amsterdamie. Na w/w targach podjęte zostały rozmowy z producentami urządzeń, dostawcami treści oraz funkcjonalności. W opinii Zarządu Emitenta rozmowy te powinny skutkować podpisaniem stosownych umów w I półroczu 2013 roku.

W odniesieniu do działań Korbank-Media Cyfrowe sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od Emitenta) najistotniejszym obszarem, w jakim podjęto działania była sprzedaż usług w segmencie B2C, zwłaszcza na nowych inwestycjach. W trzecim kwartale 2012 r. rozpoczęła się sprzedaż usług m.in. w inwestycji Echo Investment (ul. Jedności Narodowej – Osiedle Przy Słowiańskim Wzgórzu) oraz WPB (ul. Rodziewiczówny – „Osiedle Literackie”). Efektem tych działań jest wzrost ilości podpisanych umów, a co za tym idzie przyrost przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej KORBANK S.A.

7. Stanowisko Zarządu KORBANK S.A. odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym.

Emitent nie publikował prognoz finansowych.

8. Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emitenta wskazano w pkt 1 *Informacje o Emitencie i Grupie Kapitałowej* niniejszego raportu kwartalnego.

9. W przypadku gdy Emitent tworzy Grupę Kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego Emitent tworzy Grupę Kapitałową KORBANK S.A. i jednocześnie sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe.

10. Informację o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Tymoteusz Biłyk	3 995 775	6 995 775	80,94%	88,15%
Pozostali	940 845	940 845	19,06%	11,85%
Suma	4 936 620	7 936 620	100,00%	100,00%