

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



Wrocław, 14 lutego 2013 r.

Spis treści

1. Informacje o Emitencie i Grupie Kapitałowej	3
2. Wybrane jednostkowe dane finansowe Emitenta za okres od 1 października 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.	5
3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 października 2012 r. do 31 grudnia 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.....	9
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 października 2012 r. do 31 grudnia 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 października 2012 r. do 31 grudnia 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

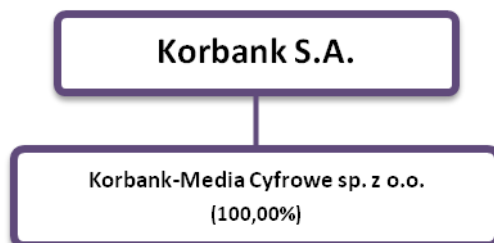
Źródło: Emitent

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 października 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

Wybrane pozycje jednostkowego bilansu Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2012 r. (w tys. zł)	Na dzień 31.12.2011 r. (w tys. zł)
Kapitał własny	4.309	3.725
Należności długoterminowe	25	28
Należności krótkoterminowe	945	632
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	69	82
Zobowiązania długoterminowe	971	464
Zobowiązania krótkoterminowe	1.689	1.172

Źródło: Emitent

Wybrane pozycje jednostkowego rachunku zysków i strat Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2012 r. do 31.12.2012 r. (w tys. zł)	Za okres od 01.10.2011 r. do 31.12.2011 r. (w tys. zł)	Dane narastająco za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. (w tys. zł)	Dane narastająco za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. (w tys. zł)
Przychody netto ze sprzedaży	1.086	1.213	4.631	3.923
Amortyzacja	234	107	617	475
Zysk/strata na sprzedaży	-58	129	811	439
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-29	117	845	431
Zysk/strata brutto	-59	105	745	358
Zysk/strata netto	-70	78	583	276

Źródło: Emitent

3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 października 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

Wybrane pozycje skonsolidowanego bilansu Grupy Kapitałowej KORBANK S.A.

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2012r. (w tys. zł)	Na dzień 31.12.2011r. (w tys. zł)
Kapitał własny	4.240	3.554
Należności długoterminowe	25	28
Należności krótkoterminowe	1.125	711
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	80	107
Zobowiązania długoterminowe	971	464
Zobowiązania krótkoterminowe	1.840	1.313

Źródło: Emitent

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2012 r. do 31.12.2012 r. (w tys. zł)	Za okres od 01.10.2011 r. do 31.12.2011 r. (w tys. zł)	Dane narastająco za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. (w tys. zł)	Dane narastająco za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. (w tys. zł)
Przychody netto ze sprzedaży	1.290	1.721	5.128	5.297
Amortyzacja	239	113	640	416
Zysk/strata na sprzedaży	-9	137	896	458
Zysk/strata na działalności operacyjnej	22	123	930	508
Zysk/strata brutto	-8	127	838	468
Zysk/strata netto	-27	101	661	385

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 01.10.2012 r. do 31.12.2012 r. (w tys. zł)	Za okres od 01.10.2011 r. do 31.12.2011 r. (w tys. zł)	Dane narastająco za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. (w tys. zł)	Dane narastająco za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. (w tys. zł)
EBITDA (jednostkowa)	205	224	1.462	906
EBITDA (skonsolidowana)	261	236	1.570	924
Marża EBITDA (jednostkowa)	18,88%	18,47%	31,57%	23,09%
Marża EBITDA (skonsolidowana)	20,23%	13,71%	30,62%	17,44%

***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

Pierwsze cztery kwartały roku 2012 to kolejny okres dynamicznego rozwoju Emitenta, który zanotował w tym czasie wzrost zarówno przychodów ze sprzedaży netto, które wyniosły 4.631 tys. zł (wzrost o 18% w stosunku do roku poprzedniego, kiedy przychód wyniósł 3.923 tys. zł), jak i zysku netto, który wyniósł 583 tys. zł (wzrost o 111% w stosunku do roku 2011, kiedy to wyniósł on 276 tys. zł). W samym czwartym kwartale 2012 roku przychody netto ze sprzedaży Spółki wyniosły 1.086 tys. zł., co w porównaniu do analogicznego okresu roku 2011 stanowiło spadek o 10,47%, kiedy to wyniosły one 1.213 tys. zł. Strata netto w tym okresie wyniosła 70 tys. zł, w stosunku do 78 tys. zł zysku w czwartym kwartale roku 2011.

Na uwagę zasługuje również bardzo wysoka wartość jednostkowego wskaźnika EBITDA, który w pierwszych

czterech kwartałach roku 2012 wyniósł 1.462 tys. zł, co w porównaniu z analogicznym okresem roku 2011, kiedy EBITDA kształtowała się na poziomie 906 tys. zł stanowiło wzrost aż o 61,37%. W okresie tym jednostkowa marża EBITDA osiągnęła rekordowy poziom 31,57%.

Czwarty kwartał 2012 roku to dla Emitenta okres konsekwentnej realizacji strategii rozwoju. Najistotniejszymi elementami, jakie miały wpływ na wyniki finansowe w tym okresie były:

1. Realizacja kampanii marketingowej „student”, która skierowana była do uczniów oraz studentów z Wrocławia oraz Radomia. Kampania spowodowała znaczny przyrost ilości nowych umów w segmencie B2C, z drugiej jednak strony spowodowała zwiększenie nakładów marketingowych, a co za tym idzie również poniesionych kosztów Spółki. W opinii zarządu Emitenta działanie to będzie miało wpływ na wyniki finansowe Emitenta w latach następnych;
2. Oddanie do użytkowania nowych inwestycji, m.in. II etap osiedla Ogrody Hallera, Osiedle przy ul. Witkowskiej/Lipskiej, kolejny etap Osiedla Malowniczego na Marszowicach, Osiedle dla Młodych przy ul. Opolskiej, Osiedle Południe w Radomiu. Oddanie ww. inwestycji z jednej strony umożliwiło rozpoczęcie sprzedaży usług Emitenta, z drugiej zaś spowodowało zwiększenie nakładów marketingowych;
3. Wzrost sprzedaży platformy telewizyjnej AVIOS. W IV kwartale 2012 roku Spółka odnotowała większą ilość aktywacji nowych użytkowników usługi telewizyjnej, zarówno w sieciach własnych, jak i na sieciach Partnerów ISP. Spowodowane to było intensyfikacją działań marketingowych oraz efektem tzw. „telekomunikacyjnych żniw”, a więc okresu przypadającego na czas pomiędzy listopadem i styczniem, w którym to następuje zwiększenie aktywności Klientów.
4. Wzrost amortyzacji. Na wzrost amortyzacji w analizowanym okresie wpływ miało przede wszystkim przyjęcie do użytkowania nowych środków trwałych, tj. głównie sieci telekomunikacyjnych oraz wartości niematerialnych i prawnych, tj. głównie nowych modułów i funkcjonalności telewizji AVIOS oraz urządzenia multimedialnego KORBOX.
5. Przekształcenie leasingów operacyjnych w finansowe. Proces ten spowodował wzrost amortyzacji o ok. 58 tys. zł oraz wzrost kosztów finansowych (odsetki o prawie 7 tys. zł).

Pierwsze cztery kwartały roku 2012 to również okres rozwoju całej Grupy Kapitałowej KORBANK S.A. W okresie tym Grupa osiągnęła skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży na poziomie 5.128 tys. zł, zaś skonsolidowany zysk netto wyniósł 661 tys. zł. Na uwagę zasługuje również wartość wskaźnika EBITDA oraz marży EBITDA, które wyniosły odpowiednio: 1.570 tys. zł i 30,62%. W czwartym kwartale roku 2012

przychody netto ze sprzedaży Grupy wyniosły 1.290 tys. zł., zaś strata netto wyniosła -27 tys. zł. Wskaźnik EBITDA w tym okresie kształtował się na poziomie 261 tys. zł., zaś marża EBITDA wyniosła 20,23%.

Na wyniki finansowe 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 w/w inwestycjach, które zostały przyłączone do sieci telekomunikacyjnej KORBANK. Na uwagę zasługuje również odwrócenie trendu przy zawieraniu umów na usługę telewizyjną: w IV kwartale 2012 roku istotną tendencją stało się dzierżawienie dekodérów telewizyjnych, nie zaś ich wykup, co z jednej strony w dłuższej perspektywie pozytywnie wpływa na przychody ze sprzedaży Emitenta, zaś w krótszym horyzoncie powoduje znaczący spadek przychodów ze sprzedaży tychże urządzeń.

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

Rok 2012 to kolejny etap konsekwentnie realizowanej strategii, która opisana została w Dokumencie Informacyjnym Emitenta.

W IV kwartale 2012 roku miały miejsce dwa przełomowe wydarzenia w historii Emitenta. Wydarzenia te istotnie wpłyną na przyszłe wyniki finansowe KORBANK S.A. Pierwszym z nich jest zawarcie istotnej umowy na usługę transmisji danych na potrzeby jednostek oświatowych Gminy Wrocław. W ramach niniejszej umowy Emitent będzie otrzymywał miesięczny abonament za usługę w kwocie 135.989,00 zł netto, przy czym Spółka będzie miała prawo do jego otrzymania w dniu rozpoczęcia świadczenia usługi. Przewidywana wartość całego kontraktu w okresie jego trwania wyniesie prawie 9 mln zł netto, co stanowi ok. 2,25 rocznych skonsolidowanych przychodów netto ze sprzedaży Emitenta za 2011 r. Umowa została zawarta na okres 66 miesięcy. Przedsięwzięcie w ramach zawartej umowy zakłada budowę oraz modernizację sieci telekomunikacyjnej w celu świadczenia usług transmisji danych dla 245 placówek oświatowych na terenie Gminy Wrocław. Emitent zakłada realizację projektu technologią światłowodową, zaś szacowane nakłady inwestycyjne na realizację projektu wyniosą 4 mln zł. Zawarcie przedmiotowej umowy jest efektem

konsekwentnie realizowanej strategii rozwoju, której jednym z celów jest współpraca z JST i innymi jednostkami publicznymi. O fakcie zawarcia umowy Emitent informował w raporcie bieżącym nr 20/2012 z dnia 20 listopada 2012 r.

Drugą z niezwykle istotnych aktywności w analizowanym okresie było zawarcie umowy o dofinansowanie projektu "Rozbudowa światłowodowej sieci szkieletowej we Wrocławiu, Bielaniech Wrocławskich i Radwanicach". Całkowita wartość projektu wynosi 9,82 mln zł, z czego całkowite wydatki kwalifikowane wynoszą 7,96 mln zł, a maksymalna kwota dofinansowania to 4,71 mln zł. Zgodnie z treścią zawartej umowy zakończenie rzeczowe realizacji w/w projektu ustalono na 31 sierpnia 2014 r., a zakończenie finansowe realizacji na 30 września 2014 r. Założeniem opisywanego projektu jest budowa i przebudowa telekomunikacyjnych sieci szkieletowych. Celem projektu jest poprawa dostępu do szerokopasmowego i bezpiecznego Internetu na terenie miasta Wrocławia, Bielanie 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. Budowa sieci pozwoli na zmianę metody dostarczania Internetu z radiowej na światłowodową. O fakcie zawarcia umowy Emitent informował w raporcie bieżącym nr 21/2012 z dnia 21 listopada 2012 r.

Trzecim istotnym działaniem była kampania marketingowa „student” skierowana do uczniów oraz studentów. Kampania przeprowadzona została we Wrocławiu i Radomiu i polegała na przygotowaniu oraz sprzedaży specjalnej oferty dedykowanej ww. grupie docelowej. Kampania zaowocowała podpisaniem znacznej ilości nowych umów (w większości przypadków na czas określony), co będzie miało przełożenie na przychody Emitenta w kolejnym roku.

Ostatnim z istotnych wydarzeń ostatniego kwartału 2012 roku było uczestnictwo Spółki w konferencji KIKE, która odbywała się w Warszawie w dniach 22-23 listopada 2012 r. Na ww. konferencji referat wygłosił Wiceprezes Zarządu KORBANK S.A. – Paweł Paluchowski. Wystąpienie to dotyczyło przyszłości telewizji w Polsce i na świecie i odbiło się szerokim echem wśród pozostałych uczestników konferencji. Wnioski zostały przedstawione na stronie KIKE, gdzie można przeczytać: Telewizja linearna, w której abonent jest biernym odbiorcą odchodzi w zapomnienie. Zaciera się granica między telewizją a Internetem, które zaczynają łączyć się w jedno medium. Na świecie zaczynają pojawiać się trendy łączenia usługi telewizji z social media (oglądający ma możliwość kliknąć „lubię to”, wysłać z poziomu pilota telewizyjnego

informację do znajomego, np. „fajny program, musisz to zobaczyć, przełącz na...”. Telewizja zdążyła także do łączenia usług operatora i firm trzecich, dzięki czemu przez interaktywny odbiornik można będzie niebawem dokonać codziennych zakupów w systemie „on line” bądź nabyć usługę monitoringu pokoju dziecka, czy własnej posiadłości. Operatorzy coraz częściej oferują możliwość przeglądania telewizji nie tylko na ekranie domowego odbiornika, ale również na urządzeniach przenośnych (tablet, smartphone)¹. Zarząd spółki przewiduje, iż uczestnictwo w konferencji będzie miało istotny wpływ na przychody ze sprzedaży usługi telewizyjnej AVIOS.

W odniesieniu do działań Korbank-Media Cyfrowe sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od Emitenta) za najistotniejsze działania w IV kwartale 2012 roku należy uznać sprzedaż usług dla Klientów indywidualnych, zwłaszcza usług pakietowych, tzw. Triple play. Jest to efekt prowadzonej w analizowanym okresie kampanii marketingowej. Istotnym elementem była tutaj również realizacja nowych inwestycji w IV oraz III kwartale 2012 r. Za najistotniejsze z nich należy uznać:

- inwestycja przy ul. Opalowej (deweloper: WPB)
- inwestycja przy ul. Królewieckiej (deweloper: PBO Dach-bud)
- inwestycja przy ul. Jedności Narodowej (deweloper: Echo Investment)

W/w działania będą miały wpływ na wyniki finansowe Grupy KORBANK S.A. w roku 2013, z uwagi na zawarte terminowe umowy z Klientami.

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.

¹ Źródło: http://konferencje.kike.pl/?page_id=2033 (stan na 13.02.2013 r.)

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	3.999.370	6.999.370	81,01%	88,19%
Pozostali	937.250	937.250	18,99%	11,81%
Suma	4.936.620	7.936.620	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent