

**Raport kwartalny
KORBANK S.A.
I kwartał 2013 r.**



Wrocław, 13 maja 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	11
9. W przypadku gdy Emitent tworzy Grupę Kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań	11
10. Informacje 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 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 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 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 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

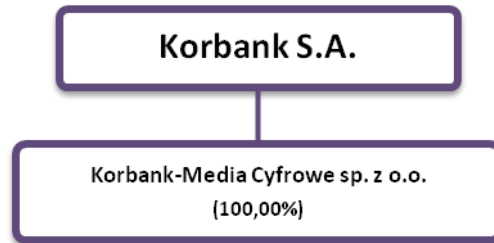
Źródło: Emitent

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 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r.

Wybrane pozycje jednostkowego bilansu Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień 31.03.2013 r. (w tys. zł)	Na dzień 31.03.2012 r. (w tys. zł)
Kapitał własny	4.486	3.948
Należności długoterminowe	26	0
Należności krótkoterminowe	1.479	814
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	193	51
Zobowiązania długoterminowe	1.329	342
Zobowiązania krótkoterminowe	3.130	1.298

Źródło: Emitent

Wybrane pozycje jednostkowego rachunku zysków i strat Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2013 r. do 31.03.2013 r. (w tys. zł)	Za okres od 01.01.2012 r. do 31.03.2012 r. (w tys. zł)
Przychody netto ze sprzedaży	1.622	1.010
Amortyzacja	181	93
Zysk/strata na sprzedaży	202	248
Zysk/strata na działalności operacyjnej	214	249
Zysk/strata brutto	195	228
Zysk/strata netto	176	203

Źródło: Emitent

3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r.

Wybrane pozycje skonsolidowanego bilansu Grupy Kapitałowej KORBANK S.A.

Wyszczególnienie	Na dzień 31.03.2013r. (w tys. zł)	Na dzień 31.03.2012r. (w tys. zł)
Kapitał własny	4.494	3.959
Należności długoterminowe	26	0
Należności krótkoterminowe	1.768	923
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	198	53
Zobowiązania długoterminowe	1.329	342
Zobowiązania krótkoterminowe	3.308	1.445

Źródło: Emitent

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2013 r. do 31.03.2013 r. (w tys. zł)	Za okres od 01.01.2012 r. do 31.03.2012 r. (w tys. zł)
Przychody netto ze sprzedaży	1.697	1.082
Amortyzacja	186	99
Zysk/strata na sprzedaży	295	248
Zysk/strata na działalności operacyjnej	307	247
Zysk/strata brutto	308	229
Zysk/strata netto	272	202

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 marżę EBITDA.

Dodatkowe dane Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2013 r. do 31.03.2013 r. (w tys. zł)	Za okres od 01.01.2012 r. do 31.03.2012 r. (w tys. zł)
EBITDA (jednostkowa)	395	342
EBITDA (skonsolidowana)	493	346
Marża EBITDA (jednostkowa)	24,35%	33,86%
Marża EBITDA (skonsolidowana)	29,05%	31,98%

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

Pierwszy kwartał roku 2013 to kolejny okres intensywnego rozwoju KORBANK S.A. W tym czasie Emitent zanotował bardzo dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży netto z poziomu 1.010 tys. zł w pierwszym kwartale roku 2012 do poziomu 1.622 tys. zł w analogicznym okresie roku 2013, co stanowi wzrost o 60,59%. Zysk netto w tym samym okresie ukształtował się na poziomie 176 tys. zł, co w stosunku do poziomu 203 tys. zł w pierwszym kwartale roku 2012 stanowiło spadek o 13,30%.

Na uwagę zasługuje również utrzymująca się wysoka wartość jednostkowego wskaźnika EBITDA oraz marży EBITDA, które w pierwszym kwartale roku 2013 wyniosły odpowiednio 395 tys. zł i 24,35%.

Największy wpływ na dane finansowe Emitenta w pierwszym kwartale 2013 roku miało rozpoczęcie

realizacji dwóch największych w historii Spółki projektów, a więc:

1. Usługi transmisji danych na potrzeby jednostek oświatowych Gminy Wrocław.
2. "Rozbudowy światłowodowej sieci szkieletowej we Wrocławiu, Bielanych Wrocławskich i Radwanicach".

Projekty te wymagają istotnych nakładów finansowych, zarówno od strony inwestycyjnej, jak i kosztowej (obsługa projektów). Realizacja pierwszego z projektów wiązała się również z zaciągnięciem kredytów przez Emitenta, o czym informował on w raportach bieżących EBI nr: 1/2013 i 2/2013. Kredyty te znacząco zwiększyły zobowiązania Emitenta, które na dzień 31 marca 2013 r. wynoszą 1.329 tys. zł (zobowiązania długoterminowe) i 3.130 tys. zł (zobowiązania krótkoterminowe).

Ponadto w pierwszym kwartale 2013 r. Spółka rozpoczęła kampanię marketingową pn. „On ściąga dla mnie”. Kampania skierowana jest głównie do mieszkańców nowych osiedli przyłączonych do sieci Emitenta i ma na celu zwiększenie liczby Klientów indywidualnych. Realizacja kampanii spowodowała konieczność poniesienia wydatków, działanie to miało więc wpływ na zwiększenie kosztów Emitenta.

Jednym z istotnych przedsięwzięć, jakie Emitent zrealizował w pierwszym kwartale 2013 roku były prace badawczo-rozwojowe związane z przygotowaniem do wprowadzenia na rynek nowego urządzenia domowego JABKOR. JABKOR to „Personal Home Gateway”, a więc urządzenie domowe, które łączy w sobie funkcje takie jak:

- Router WiFi,
- Bramka VoIP,
- STB z nagrywarką,
- Multimedia Player,
- System sterowania domem HOMS.

Niniejsze urządzenie stanowi nowość na polskim rynku. Planowany launch produktu przewidziany jest na drugi kwartał 2013 roku, zaś sprzedaż masowa na drugie półrocze roku 2013. Przeprowadzone prace B+R miały istotny wpływ na koszty Emitenta, w tym na koszty wynagrodzeń oraz zakup usług specjalistycznych. W opinii Zarządu Emitenta wprowadzenie na rynek urządzenia JABKOR będzie miało istotny wpływ na przychody Emitenta w drugim półroczu 2013 roku.

Pierwszy kwartał roku 2013 to również okres rozwoju całej Grupy Kapitałowej KORBANK S.A. W okresie tym

Grupa osiągnęła skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży na poziomie 1.697 tys. zł (wzrost o 56,84% r/r), zaś skonsolidowany zysk netto wyniósł 272 tys. zł (wzrost o 34,65% r/r). Na uwagę zasługuje również wartość wskaźnika EBITDA oraz marży EBITDA, które wyniosły odpowiednio: 493 tys. zł i 29,05%.

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. Wskazane działania to głównie sprzedaż usług w segmencie B2C, zwłaszcza w nowych inwestycjach (np. osiedle Oaza przy ul. Pięknej/Nyskiej we Wrocławiu) oraz wzrost sprzedaży usług platformy telewizyjnej AVIOS, zwłaszcza na sieciach własnych Emitenta. Bardzo istotnym elementem była sprzedaż promocyjna usługi HOMS (Home Online Management System – system zarządzania domem) w połączeniu z usługą internetową. W ciągu pierwszego kwartału 2013 roku sprzedano te usługi dla ponad 10% wszystkich Klientów Emitenta.

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

Pierwszy kwartał roku 2013 r. to przede wszystkim realizacja dwóch największych w historii Emitenta projektów, tj.:

1. Usługa transmisji danych na potrzeby jednostek oświatowych Gminy Wrocław.

W ramach zawartej umowy (raport bieżący EBI nr 20/2012) Emitent będzie otrzymywał miesięczny abonament za w/w 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. W pierwszym kwartale 2013 roku zostało zrealizowanych ponad 60% przyłączy oraz niemal całość sieci szkieletowej niezbędnej do realizacji kontraktu.

2. "Rozbudowa światłowodowej sieci szkieletowej we Wrocławiu, Bielanych Wrocławskich

i Radwanicach".

Projekt ten jest współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego (raport bieżący EBI nr 21/2012). 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, Bielán 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. W analizowanym okresie Emitent rozpoczął zakupy sprzętu, a także realizację prac instalacyjnych na terenie miasta Wrocławia.

Trzecim istotnym przedsięwzięciem były prace badawczo-rozwojowe dotyczące urządzenia multimedialnego JABKOR oraz usługi HOMS. Działania te polegały przede wszystkim na sprowadzaniu i testowaniu różnych rozwiązań technologicznych oraz sprzętowych. Celem tego działania było przygotowanie do wprowadzenia na rynek obu produktów (II-III kwartał 2013 r.). W prace zaangażowany był cały dział R&D Emitenta oraz Zarząd Spółki, zaś ich efektem było opracowanie prototypu urządzenia Personal Home Gateway JABKOR, które łączy w sobie Router WiFi, bramkę VoIP, STB z nagrywarką i Multimedia Player, a także system inteligentnego domu HOMS. Ponadto w pracach B+R Emitent skupił się na wdrożeniu bezprzewodowych rozwiązań do systemu inteligentnego domu. Cel został osiągnięty, pierwsze testy przebiegły pomyślnie, a pierwsza prezentacja produktu przeprowadzona została na konferencji KIKE w dniu 25 kwietnia 2013 r.

Czwartym, istotnym działaniem rozwojowym był start kampanii marketingowej „On ściąga dla mnie”. Grupą docelową kampanii byli młodzi mieszkańcy wrocławskich i radomskich blokowisk oraz lokatorzy nowych inwestycji przyłączanych do sieci Emitenta. Celem kampanii było zwiększenie liczby Klientów indywidualnych poprzez zintensyfikowane działania marketingowe, takie jak:

- Reklama w radiu,
- Roznoszenie ulotek,
- Plakatowanie,

- Rozmieszczenie banerów reklamowych na osiedlach,
- Social media.

Działania Korbank-Media Cyfrowe sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od Emitenta) skupiły się wokół sprzedaży i obsługi posprzedażowej Klientów indywidualnych, głównie w nowych inwestycjach Emitenta (np. osiedle Oaza przy ul. Pięknej/Nyskiej we Wrocławiu). W opinii Zarządu Emitenta działania te będą miały wpływ na wyniki finansowe w II i III kwartale 2013 r. Ponadto Korbank Media Cyfrowe Sp. z o.o. zanotowała również wzrost sprzedaży usług telewizji AVIOS, zwłaszcza dla Partnerów ISP, co miało odzwierciedlenie w większej ilości sprzedanych STB.

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 wyników finansowych na 2013 rok.

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. Informacje 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	3.993.700	6. 993.700	80,90%	88,12%
Pozostali	942.920	942.920	18,99%	11,81%
Suma	4.936.620	7.936.620	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent