

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



Wrocław, 12 sierpnia 2013 r.

Spis treści

1. Informacje o Emitencie i Grupie Kapitałowej	3
2. Wybrane jednostkowe dane finansowe Emitenta za okres od 1 kwietnia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.....	5
3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 kwietnia 2013 r. do 30 czerwca 2013 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.	12
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 kwietnia 2013 r. do 30 czerwca 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 od 1 kwietnia 2013 r. do 30 czerwca 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

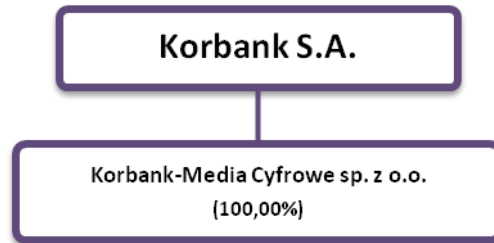
Źródło: Emitent

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 kwietnia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.

Wybrane pozycje jednostkowego bilansu Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2013 r. (w tys. zł)	Na dzień 30.06.2012 r. (w tys. zł)
Kapitał własny	4.776	4.287
Należności długoterminowe	36	34
Należności krótkoterminowe	1.114	824
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	110	25
Zobowiązania długoterminowe	3.236	225
Zobowiązania krótkoterminowe	1.577	1.534

Źródło: Emitent

Wybrane pozycje rachunku zysku i strat Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.04.2013 r. do 30.06.2013 r. (w tys. zł)	Za okres od 01.04.2012 r. do 30.06.2012 r. (w tys. zł)	Dane narastająco za okres od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r. (w tys. zł)	Dane narastająco za okres od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r. (w tys. zł)
Przychody netto ze sprzedaży	1.466	1.453	3.088	2.463
Amortyzacja	138	123	319	216
Zysk/strata na sprzedaży	320	482	522	730
Zysk/strata na działalności operacyjnej	329	492	543	741
Zysk/strata brutto	309	461	504	689
Zysk/strata netto	291	358	467	561

Źródło: Emitent

3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 kwietnia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.

Wybrane pozycje skonsolidowanego bilansu Grupy Kapitałowej KORBANK S.A.

Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2013r. (w tys. zł)	Na dzień 30.06.2012r. (w tys. zł)
Kapitał własny	4.788	4.124
Należności długoterminowe	36	34
Należności krótkoterminowe	1.422	925
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	114	26
Zobowiązania długoterminowe	3.236	225
Zobowiązania krótkoterminowe	1.759	1.645

Źródło: Emitent

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

Wyszczególnienie	Za okres od 01.04.2013r. do 30.06.2013r. (w tys. zł)	Za okres od 01.04.2012r. do 30.06.2012r. (w tys. zł)	Dane narastająco za okres od 01.01.2013r. do 30.06.2013r. (w tys. zł)	Dane narastająco za okres od 01.01.2012r. do 30.06.2012r. (w tys. zł)
Przychody netto ze sprzedaży	1.871	1.527	3.568	2.609
Amortyzacja	145	128	331	227
Zysk/strata na sprzedaży	328	507	623	755
Zysk/strata na działalności operacyjnej	336	517	643	764
Zysk/strata brutto	318	502	626	731
Zysk/strata netto	290	396	562	598

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 01.04.2013 r. do 30.06.2013 r. (w tys. zł)	Za okres od 01.04.2012 r. do 30.06.2012 r. (w tys. zł)	Dane narastająco za okres od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r. (w tys. zł)	Dane narastająco za okres od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r. (w tys. zł)
EBITDA (jednostkowa)	467	615	862	957
EBITDA (skonsolidowana)	481	645	974	991
Marża EBITDA (jednostkowa)	31,86%	42,33%	27,91%	38,86%
Marża EBITDA (skonsolidowana)	25,71%	42,24%	27,30%	37,98%

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

Drugi kwartał 2013 roku to kolejny okres, w którym KORBANK S.A. sukcesywnie realizowała swoją strategię rozwoju. W okresie tym Emitent po raz kolejny zanotował wzrost przychodów ze sprzedaży, zarówno na poziomie jednostkowym (z poziomu 1.453 tys. zł w II kwartale roku 2012, do poziomu 1.466 tys. zł w analogicznym okresie roku 2013, co stanowi wzrost o 0,89%), jak i skonsolidowanym (z poziomu 1.527 tys. zł w II kwartale roku 2012, do poziomu 1.871 tys. zł w analogicznym okresie roku 2013, co stanowi wzrost o 22,53%). Zysk netto w tym samym okresie ukształtował się dla KORBANK S.A. na poziomie 291 tys. zł, co w stosunku do poziomu 358 tys. zł w drugim kwartale roku 2012 stanowiło spadek o 18,72%, zaś dla Grupy Kapitałowej KORBANK S.A. wartość zysku netto wyniosła 290 tys. zł, co w stosunku to 396 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego stanowi spadek o 26,77%.

Na uwagę zasługuje również wzrost przychodów w całym pierwszym półroczu, z poziomu 2.463 tys. zł w I półroczu roku 2012 do 3.088 tys. zł w analogicznym okresie roku 2013 (wzrost o 25,38%) dla KORBANK S.A. oraz z poziomu 2.609 tys. zł w I półroczu roku 2012 do 3.568 tys. zł w analogicznym okresie roku 2013 (wzrost o 36,76%) dla Grupy Kapitałowej KORBANK S.A. W ujęciu skonsolidowanym zysk netto utrzymał się na podobnym poziomie, tj. w pierwszej połowie 2012 r. wyniósł 598 tys. zł, a w tym samym okresie 2013 r. 562 tys. zł, co stanowi spadek o 6,02%.

Istotnym elementem jest też utrzymująca się wysoka wartość wskaźnika EBITDA oraz marży EBITDA, które w pierwszym półroczu roku 2013 wyniosły odpowiednio 862 tys. zł i 27,91% dla danych jednostkowych oraz 974 tys. zł i 27,30% dla danych skonsolidowanych.

Największy wpływ na dane finansowe Emitenta w drugim kwartale 2013 roku miała realizacja 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".

W dniu 28.06.2013 r. nastąpił odbiór prac przez kontrahenta (Gminę Wrocław – przyp. aut.) w ostatniej z jednostek oświatowych Gminy Wrocław, dla których Emitent realizować będzie usługę transmisji danych (pkt. 1. powyżej). W dwóch z placówek prace nie zostały ukończone z uwagi na fakt przesunięcia terminu oddania budynków ww. placówek przez kontrahenta (na grudzień 2013 r.). Realizacja przyłączy zakończyła się więc sukcesem i pomimo niesprzyjających warunków atmosferycznych, a także bardzo krótkiego terminu realizacji prac (6 miesięcy, co skutkowało koniecznością przyłączania ok. 3 placówek dziennie), została zrealizowana w terminie. W związku z powyższym w II kwartale 2013 r. Emitent rozpoczął fakturowanie kontrahenta za świadczenie usług w placówkach, których oddanie nastąpiło w miesiącach poprzednich (oddawanych sukcesywnie w poszczególnych miesiącach II kwartału). Miesięczny abonament za usługę transmisji danych do wszystkich jednostek w ramach tego kontraktu wynosi 135.989,00 zł netto, umowa została zawarta na 66 miesięcy, a więc wartość całego kontraktu to 8.975.274 zł netto (RB EBI 20/2012 z dn. 20.11.2012 r.).

W II kwartale 2013 roku Emitent zintensyfikował również realizację projektu "Rozbudowy światłowodowej sieci szkieletowej we Wrocławiu, Bielanych Wrocławskich i Radwanicach", o którym informował w raporcie bieżącym EBI nr 21/2012 z dn. 21.11.2012 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. Budowa sieci pozwoli na zmianę metody dostarczania Internetu z radiowej na światłowodową. 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. W zakresie wydatków kwalifikowanych Emitent zobowiązał się do wniesienia wkładu własnego w wysokości 3,25 mln zł. Zgodnie z treścią zawartej umowy zakończenie rzeczowe realizacji ww. projektu ustalono na 31 sierpnia 2014 r., a zakończenie finansowe realizacji na 30 września 2014 r. W II kwartale 2013 roku nastąpił zakup sprzętu niezbędnego do realizacji inwestycji, a także prowadzone były roboty budowlane oraz projektowe. Realizacja ww. projektów wymaga bardzo dużego zaangażowania kapitałowego Emitenta, zarówno, jeśli chodzi o kapitał własny, jak i finansowanie dłużne, co ma odzwierciedlenie w znacznym zwiększeniu zobowiązań, zwłaszcza zobowiązań długoterminowych, które wzrosły z poziomu 225 tys. zł na koniec II kwartału 2012 r. do 3.236 tys. zł na koniec II kwartału 2013 r.

Realizacja projektów, o których wspomniano powyżej, a także dalsze, konsekwentne wdrażanie przyjętej strategii rozwoju, spowodowały, iż Emitent poniósł znaczące koszty, które z kolei wpłynęły na obniżenie wskaźników EBIT i EBITDA w II kwartale 2013 r. Koszty te to przede wszystkim nakłady związane z administracją ww. projektów (m.in. rozliczanie projektów, nadzór inwestorski, koszty wynagrodzeń dodatkowych osób związanych z projektami). Ponadto istotnym czynnikiem kosztotwórczym były również koszty wdrożenia urządzenia, o którym mowa poniżej, tj. KORBOX 2.0 – JABKOR EDITION, takie jak: projektowanie, testy oprogramowania, testy sprzętu, szkolenia. W opinii Zarządu Emitenta poniesienie ww. kosztów było niezbędne, zaś realizacja przedmiotowych projektów pozytywnie wpłynie na wyniki finansowe Grupy KORBANK S.A. w II półroczu 2013 roku.

Zgodnie z informacjami, jakie Emitent przekazywał w poprzednim raporcie kwartalnym, w II kwartale 2013 roku Emitent wprowadził na rynek pierwszą wersję beta urządzenia domowego KORBOX 2.0 – JABKOR EDITION. Jest to tzw. „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.

Urządzenie zostało rozdyskrebowane wśród partnerów Emitenta. Sprzedaż i wdrożenie produkcyjne planowane jest na II półrocze 2013 r.

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. Do najważniejszych z nich należy zaliczyć sprzedaż usług w segmencie B2C, zwłaszcza w nowych inwestycjach Emitenta we Wrocławiu. Poskutkowało to zwiększeniem ilości Klientów, a co za tym idzie przychodów Grupy. Ponadto nie bez znaczenia pozostaje sprzedaż usługi telewizyjnej AVIOS dla Operatorów prowadzona przez Podmiot Zależny. W II kwartale 2013 r. odnotowano wzrost liczby Klientów telewizyjnych, zarówno w sieciach własnych Emitenta, jak i w segmencie B2B (w sieciach partnerów ISP).

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

Drugi kwartał roku 2013 r. to przede wszystkim okres wzmożonej realizacji dwóch największych w historii Emitenta projektów, o których wspomniano w punkcie poprzednim, tj.:

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

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 drugim kwartale 2013 inwestycja została zrealizowana i rozpoczęto fakturowanie.

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

Inwestycja ta polega na rozbudowie sieci szkieletowej Emitenta, co przełoży się na zwiększenie możliwości świadczenia usług we Wrocławiu, Bielanych Wrocławskich i Radwanicach. Oddanie

części inwestycji w II kwartale 2013 r. poskutkowało możliwością świadczenia usług na wybranych odcinkach szkieletu. W opinii Zarządu Emitenta będzie to miało istotny wpływ na wyniki finansowe KORBANK S.A. w II półroczu 2013 r.

Ponadto w II kwartale 2013 r. Emitent podjął kroki celem wprowadzenia wersji beta prototypu urządzenia Personal Home Gateway KORBOX 2.0 – JABKOR EDITION, które łączy w sobie Router WiFi, bramkę VoIP, STB z nagrywarką i Multimedia Player, a także system inteligentnego domu HOMS. Testy przebiegły pomyślnie, urządzenie zostało wprowadzone testowo dla partnerów Emitenta. Produkcyjne wdrożenie i sprzedaż na szeroką skalę planowana jest w II półroczu 2013 r.

Ostatnim z istotnych wydarzeń był udział KORBANK S.A. w XII Konferencji KIKE, która odbyła się w Rawie Mazowieckiej w dniach 24-25 kwietnia 2013 r. Udział w ww. konferencji to już tradycja dla Emitenta, który regularnie od kilku lat jest jej uczestnikiem i sponsorem. Z uwagi na pozycję KORBANK S.A. na rynku ISP, a także ogólne uznanie i renomę wśród innych Operatorów, aktywne uczestnictwo w wydarzeniach, jakie mają miejsce na Konferencji KIKE pozytywnie wpływa na zacieśnianie się kontaktów z Partnerami, a co za tym idzie, na wzrost przychodów ze sprzedaży, w szczególności ze sprzedaży platformy telewizyjnej AVIOS. W XII konferencji Emitent oprócz dwóch prezentacji branżowych zaprezentował również stoisko ze swoim produktem Inteligentnego sterowania domem HOMS. Produkt cieszył się bardzo dużym zainteresowaniem, co skutkowało zebraniem ponad stu wstępnych deklaracji testów usługi.

W II kwartale 2013 r. podmiot zależny, tj. spółka Korbank – Media Cyfrowe Sp. z o.o. kontynuował sprzedaż usług Emitenta dla Klientów w segmencie B2C oraz platformy telewizyjnej AVIOS dla innych operatorów. W zakresie pierwszego z tych działań na szczególną uwagę zasługuje sprzedaż usług na nowych inwestycjach, o czym wspomniano powyżej, ale również sprzedaż usług telewizyjnych w sieciach własnych Emitenta, a także sprzedaż usługi inteligentnego zarządzania domem HOMS. W ramach sprzedaży platformy telewizyjnej AVIOS zintensyfikowane zostały działania sprzedażowe do obecnych partnerów ISP, które mają na celu zwiększenie liczby odbiorców końcowych usługi w sieciach partnerów.

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	3.993.700	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