

Raport półroczny

za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r.



Milmex Systemy Komputerowe Sp. z o.o.

Sosnowiec, 16 września 2013 r.

1. Wybrane jednostkowe dane finansowe

Tabela 1 Wybrane dane finansowe obejmujące okres: pierwsze półrocze 2012 i pierwsze półrocze 2013

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	I półrocze 2013	I półrocze 2012	I półrocze 2013	I półrocze 2012
Przychody ze sprzedaży	71 466 089	49 174 765	17 111 069	11 640 375
Zysk (strata) ze sprzedaży	5 829 783	10 666 279	1 395 820	2 524 862
EBITDA*	22 600 549	15 850 073	5 411 231	3 751 941
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 382 334	11 292 881	2 725 263	2 673 188
Zysk (strata) brutto	5 909 765	52 431 029	1 414 970	12 411 180
Zysk (strata) netto	5 861 765	52 181 029	1 403 478	12 352 001
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	58 404 289	-2 952 297	13 983 692	-698 851
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-27 750 588	-53 250 536	-6 644 301	-12 605 169
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-32 518 091	53 929 444	-7 785 781	12 765 876
Aktywa trwałe	312 083 898	279 028 383	72 088 122	65 479 638
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Aktywa obrotowe	88 017 337	159 296 123	20 331 086	37 382 048
Należności krótkoterminowe	73 048 126	133 854 758	16 873 354	31 411 719
Aktywa razem	400 101 235	438 324 506	92 419 208	102 861 687
Kapitał własny	204 971 930	212 754 622	47 346 376	49 927 164
Kapitał podstawowy	50 000	50 000	11 549	11 734
Rezerwy na zobowiązania	7 514 142	0	1 735 688	0
Zobowiązania długoterminowe	47 726 014	33 234 402	11 024 211	7 799 123
Zobowiązania krótkoterminowe	59 560 248	89 550 561	13 757 795	21 014 845

Do przeliczenia danych Rachunku Zysków i Strat oraz Rachunku Przepływów Pieniężnych za pierwsze półrocze 2013 roku został wykorzystany kurs średnioroczny euro NBP w wysokości 4,1766

Do przeliczenia danych Bilansu za pierwsze półrocze 2013 roku został wykorzystany kurs średni NBP z dnia 28 czerwca 2013 r. w wysokości 4,3292

Do przeliczenia danych Rachunku Zysków i Strat oraz Rachunku Przepływów Pieniężnych za pierwsze półrocze 2012 roku został wykorzystany kurs średnioroczny euro NBP w wysokości 4,2245.

Do przeliczenia danych Bilansu za pierwsze półrocze 2012 został wykorzystany kurs średni NBP z dnia 30 czerwca 2012 r. w wysokości 4,2613.

2. Półroczne sprawozdanie finansowe

2.1. Informacje wprowadzające do sprawozdania finansowego

2.1.1. Informacje ogólne

Podstawa prawna

Sprawozdanie finansowe Milmex Systemy Komputerowe Sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu (41-200) ul. Jagiellońska 40 zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz Kodeksem Spółek Handlowych.

Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie wszelkiej działalności wytwórczej, handlowej, usługowej w szczególności w zakresie:

- PKD 61.10.Z Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej
- PKD 61.20.Z Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej
- PKD 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem
- PKD 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki
- PKD 62.03.Z Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi
- PKD 62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych
- PKD 95.11.Z Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych
- PKD 46.51.Z Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania

Organ rejestrowy

Spółka Milmex Systemy Komputerowe Sp. z o.o. została utworzona na mocy przepisów prawa polskiego. Umowa Spółki została sporządzona w formie aktu notarialnego w dniu 5 kwietnia 1989 (Repetytorium A nr 308/1989). Spółka została wpisana do rejestru handlowego prowadzonego w Sądzie Rejonowym w Katowicach Wydział VIII Gospodarczo-Rejestrowy w dniu 21.04.1989 r., następnie w dniu 10.03.2004 r. został dokonany wpis do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego w Oddziale Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego w Katowicach przy ulicy Lompy 14.

Czas trwania spółki

Czas trwania spółki jest nieograniczony.

Organy zarządcze

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład zarządu przedstawiał się następująco:

Tabela 2 Skład Zarządu Spółki

Osoba	Funkcja	Udział w kapitale i głosach
Zbigniew Krzyśko	Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny	25%
Marek Kawala	Wiceprezes Zarządu ds. Technicznych	25%
Andrzej Gabrych	Wiceprezes Zarządu ds. Ekonomiczno – Finansowych	25%
Stanisław Omyła	Wiceprezes Zarządu ds. Organizacji	25%
Maksymilian Bylicki	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Zarządzający	0%

Spółka nie tworzy Rady Nadzorczej/Komisji Rewizyjnej.

Okres sprawozdania

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r., natomiast zamieszczone dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej. Nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez jednostkę działalności.

2.1.2. Przyjęte zasady rachunkowości w 2013 r.

Sprawozdania finansowe Spółki zostały sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994r (tekst jednolity Dz. U. z 2009r nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami). W zakresie nieobjętym Ustawą Spółka stosuje Krajowe Standardy Rachunkowości. Zgodnie z zasadami wyceny bilansowej, wyceny aktywów i pasywów dokonuje się na koniec każdego okresu rozliczeniowego.

Spółka od dnia 1 stycznia 2013 roku stosuje odmienne stawki amortyzacji bilansowej i podatkowej. Dla amortyzacji podatkowej stosowane są stawki określone w załączniku numer 1 do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2011 r. nr 74, poz. 397). Natomiast na potrzeby amortyzacji bilansowej Spółka przyjęła stawki odpowiadające okresowi ekonomicznej użyteczności środków trwałych, co pozwala na oddanie faktycznego stanu deprecjacji wykorzystywanych aktywów trwałych.

Dla wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych przyjęto następujące zasady:

- Odpisy amortyzacyjne dokonywane są ratalnie począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym dany środek lub wartość została przyjęta do użytkowania;
- Stawki amortyzacyjne zostały przyjęte zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych metodą liniową;
- Spółka na koniec okresu sprawozdawczego ocenia czy wystąpiły wydarzenia wymagające aktualizacji majątku trwałego.

Dla środków trwałych w budowie przyjęto:

- Udokumentowanie ogółu kosztów pozostającym w bezpośrednim z nim związku;
- Nie dokonywano odpisów aktualizujących w wyniku trwałej utraty ich przydatności.

W zakresie rzeczowych składników aktywów obrotowych przyjęto dla:

- Zapasów towarów i materiałów – ewidencję ilościowo-wartościową według cen zakupu;
- Produkcji w toku – wycena obejmuje wysokość kosztów materiałów bezpośrednich i usług obcych;
- Wyceny rozchodu składników rzeczowych aktywów obrotowych – w drodze szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen (kosztów) niezależnie od daty ich zakupu lub wytworzenia.

W zakresie inwestycji

- Do ujmowania w księgach przyjęto cenę zakupu na dzień ich powstania lub nabycia;
- Wycenę bilansową tych składników aktywów według wartości rynkowej dla inwestycji krótkoterminowych;
- Inwestycje w aktywa finansowe zostały podzielone na inwestycje krótkoterminowe (płatne i wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy) oraz długoterminowe (płatne i wymagalne lub przeznaczone do zbycia w okresie dłuższym niż 12 miesięcy).

W zakresie należności przyjęto:

- Odpisów aktualizujących dokonuje się przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty, w szczególności dla:
 - Należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości;
 - Należności od dłużników, których wnioski o ogłoszenie upadłości zostały oddalone;
 - Należności kwestionowane przez dłużników;
 - Należności jeszcze nie wymagalne o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności;
 - Należności skierowane na drogę postępowania sądowego oraz należności objęte wyrokiem.

Spółka klasyfikuje umowy leasingu operacyjnego zgodnie z Krajowym Standardem Rachunkowości numer 5, zgodnie z którym na potrzeby sprawozdawczości finansowej leasing operacyjny jest klasyfikowany jako leasing finansowy (zarówno zobowiązania, przedmiot leasingu jak i koszty związane z jego użytkowaniem są przedstawiane w sprawozdaniu finansowym). Dla potrzeb ustalenia podstawy opodatkowania w podatku dochodowym od osób prawnych, umowy są klasyfikowane jako leasing operacyjny.

Rachunek zysków i strat został przygotowany w wersji porównawczej.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest:

- Metodą pośrednią;
- Aktywa finansowe płatne lub wymagane w ciągu 3 miesięcy od daty ich nabycia, wystawienia lub założenia ujmowane są jako aktywa z działalności finansowej.

Sprawozdania finansowe:

- Dane liczbowe wykazywane są bez zaokrągleń
- Sprawozdanie finansowe składa się z następujących pozycji:
 - Bilans;
 - Rachunek Zysków i Strat;
 - Zestawienie zmian w kapitale własnym;
 - Rachunek przepływów pieniężnych.

2.2. Rachunek Zysków i Strat

Tabela 3 Rachunek Zysków i Strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 wraz z danymi porównawczymi

Wyszczególnienie	PLN	
	I półrocze 2012	I półrocze 2013
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi:	49 174 764,56	71 466 089,10
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	36 599 383,32	62 401 158,11
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	12 575 381,24	9 064 930,99
B. Koszty działalności operacyjnej	38 508 485,47	65 636 305,93
I. Amortyzacja	4 557 192,24	11 218 215,06
II. Zużycie materiałów i energii	15 689 210,71	31 646 074,01
III. Usługi obce	950 817,45	8 913 700,40
IV. Podatki i opłaty	97 863,80	30 548,35
V. Wynagrodzenia	2 349 246,38	4 453 904,94
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	440 872,31	745 288,31
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	1 875 924,10	527 639,51
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 547 358,48	8 100 935,35
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	10 666 279,09	5 829 783,17
D. Pozostałe przychody operacyjne	692 042,16	5 565 121,18
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 220,00	0,00
II. Dotacje	594 397,28	5 554 098,05
III. Inne przychody operacyjne	96 424,88	11 023,13
E. Pozostałe koszty operacyjne	65 440,00	12 570,31
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	65 440,00	12 570,31
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D+E)	11 292 881,25	11 382 334,04
G. Przychody finansowe	43 230 842,02	12 502,33
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II. Odsetki	218 490,02	12 502,33
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	43 012 352,00	0,00
H. Koszty finansowe	2 092 694,39	5 485 070,94
I. Odsetki	1 925 509,47	5 483 136,19
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	167 184,92	1 934,75
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G+H)	52 431 028,88	5 909 765,43
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto	52 431 028,88	5 909 765,43
L. Podatek dochodowy	250 000,00	48 000,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	52 181 028,88	5 861 765,43

2.3. Bilans

Tabela 4 Bilans za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 wraz z danymi porównawczymi

Aktywa	PLN	
	30.06.2012	30.06.2013
A. Aktywa trwałe	279 028 383,05	312 083 898,09
I. Wartości niematerialne i prawne	13 816 032,95	14 614 422,93
II. Rzeczowe aktywa trwałe	129 683 005,32	161 684 398,72
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	135 521 750,78	135 779 596,44
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 594,00	5 480,00
B. Aktywa obrotowe	159 296 122,76	88 017 337,10
I. Zapasy	22 213 128,60	11 558 458,00
II. Należności krótkoterminowe	133 854 757,85	73 048 126,18
III. Inwestycje krótkoterminowe	891 703,87	1 013 331,02
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 336 532,44	2 397 421,90
AKTYWA RAZEM	438 324 505,81	400 101 235,19
PASYWA	30.06.2012	30.06.2013
A. Kapitał (fundusz) własny	212 754 621,88	204 971 929,77
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	50 000,00	50 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	160 523 593,00	199 060 164,34
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	52 181 028,88	5 861 765,43
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	225 569 883,93	195 129 305,42
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	7 514 142,00
II. Zobowiązania długoterminowe	33 234 402,40	47 726 014,37
III. Zobowiązania krótkoterminowe	89 550 560,69	59 560 247,97
IV. Rozliczenia międzyokresowe	102 784 920,84	80 328 901,08
PASYWA RAZEM	438 324 505,81	400 101 235,19

2.4. Zestawienie zmian w Kapitale Własnym

Tabela 5 Zestawienie zmian w Kapitale Własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 wraz z danymi porównawczymi

Wyszczególnienie	PLN	
	I półrocze 2012	I półrocze 2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	160 573 593,00	199 110 164,34
- korekty błędów	0,00	0,00
I a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu po korektach	160 573 593,00	199 110 164,34
- zwiększenie	0,00	0,00
- zmniejszenie	0,00	0,00
Kapitał zakładowy na początek okresu	50 000,00	50 000,00
Zmiany kapitału zakładowego	0,00	0,00
Kapitał zakładowy na koniec okresu	50 000,00	50 000,00
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0,00	0,00
Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy:	0,00	0,00
- zwiększenie	0,00	0,00
- zmniejszenie	0,00	0,00

Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
Zmiany (akcji) udziałów własnych	0,00	0,00
- zwiększenie z tytułu	0,00	0,00
- zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
Kapitał zapasowy na początek okresu	16 351 467,58	160 688 443,00
Zmiany kapitału zapasowego	144 172 125,42	38 371 731,34
- zwiększenie z tytułu podziału zysku	144 172 125,42	38 371 731,34
- zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	160 523 593,00	199 060164,34
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
- zwiększenie	0,00	0,00
- zmniejszenie	0,00	0,00
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
- zwiększenie z tytułu	0,00	0,00
- zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	144 172 125,42	38 371 721,34
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	144 172 125,42	38 371 721,34
- zwiększenie z tytułu	0,00	0,00
- zmniejszenie z tytułu	144 172 125,42	38 371 721,34
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	0,00	0,00
- zwiększenie z tytułu	0,00	0,00
- zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
Wynik netto	52 181 028,88	5 861 765,43
Zysk netto	52 181 028,88	5 861 765,43
Strata netto	0,00	0,00
Odpisy z zysku	0,00	0,00
Kapitał własny na koniec okresu	212 754 621,88	204 971 929,77
Proponowany podział wyniku finansowego		
- na kapitał podstawowy		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	212 754 621,88	204 971 929,77
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	212 754 621,88	204 971 929,77

2.5. Rachunek Przepływów Pieniężnych

Tabela 6 Rachunek Przepływów Pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 wraz z danymi porównawczymi

Wyszczególnienie	PLN	
	I półrocze 2012	I półrocze 2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	52 181 028,88	5 861 765,43
II. Korekty razem	-55 173 259,57	52 542 523,24
1. Amortyzacja	4 557 192,24	11 218 215,06
2. Zyski (straty) z różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w dywidendach	1 707 019,45	5 470 633,86
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	-8 284 493,50	7 840 260,93
7. Zmiana stanu należności	-50 799 550,30	42 442 548,40
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 564 429,63	-31 024 037,26
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-7 900 107,09	-4 078 355,75
10. Inne korekty	22 183,71	20 673 258,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 952 296,98	58 404 288,67
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	53 232 786,42	27 750 587,59
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	53 037 762,66	27 588 515,69
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	195 023,76	162 071,90
3. Na aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-53 250 536,42	-27 750 587,59
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	60 523 864,88	13 535 894,16
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	5 776 023,85	3 233 783,32
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	44 805 000,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	9 942 841,03	10 302 110,84
II. Wydatki	6 594 420,46	46 053 985,34
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	2 836 476,61	251 960,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	31 900 000,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 050 924,40	0,00
8. Odsetki	1 707 019,45	5 470 633,86
9. Inne wydatki finansowe	0,00	8 431 391,48
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	53 929 444,42	-32 518 091,18
D. Przepływy pieniężne netto razem	-2 273 388,98	-1 864 390,10
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-2 273 388,98	-1 864 390,10
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 125 023,25	2 837 632,32

2.6. Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego

Poniższa informacja ma charakter uzupełniający do sprawozdania finansowego i przedstawia istotne czynniki mające wpływ na wybrane pozycje sprawozdania. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku zostały przeprowadzone następujące operacje mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe:

- W I półroczu 2013 roku znacząco zwiększono przychody Spółki z tytułu sprzedaży (71 466 089 zł) w porównaniu z I półroczem 2012 roku (odpowiednio 49 174 765 zł), co wiązało się między innymi ze postępującym komercyjnym wykorzystaniem stworzonej przez Spółkę infrastruktury teleinformatycznej;
- Wzrost skali działania wiązał się ze zwiększeniem zatrudnienia w Spółce oraz wzrost wydatków związanych z zużyciem materiałów i energii wykorzystywanych przy projektach informatycznych oraz w działalności teleinformatycznej;
- Zwiększono przychody z tytułu dotacji z 594 397,28 zł w I półroczu 2012 r. do 5 554 098,05 w I półroczu 2013. (W pozycji tej ujmowana jest część dotacji obliczona proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych od zakupów inwestycyjnych współfinansowanych ze środków UE w części sfinansowanej z dotacji, jak również dotacje do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych).
- Zostały poniesione wydatki inwestycyjne w wysokości 27 750 587,59 zł związane z budową infrastruktury teleinformatycznej w ramach projektu NetMaks, co spowodowało wzrost wartości aktywów trwałych z 295 551 523 zł (stan na koniec 2012r.) do wartości 312 083 898 zł. Jednocześnie Spółka w II półroczu 2012 roku rozpoczęła amortyzację wykorzystywanych komercyjnie składników infrastruktury teleinformatycznej (w tym stacji bazowych i urządzeń abonenckich), co spowodowało wzrost amortyzacji;
- Zostały rozliczone obligacje serii KOM11 o wartości nominalnej 31 900 000 zł;
- Została przeprowadzona emisja obligacji serii KOM13A o wartości nominalnej 3 000 000 zł, niemniej ze względu na wpływ środków na konto Spółki po dniu bilansowym, nie została ujęta w niniejszym sprawozdaniu finansowym;
- Zmiany aktywnych rozliczeń były związane z głównie z realizacją projektu NetMaks, natomiast zmiany biernych rozliczeń międzyokresowych były związane z rozliczeniami dotacji;
- Spółka w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2012r. zmniejszyła zapotrzebowanie na wykorzystywany kapitał obrotowy, poprzez zmniejszenie wartości wykorzystywanych zapasów (zmniejszenie z 19 398 719 zł do 11 558 458 zł), poprawę stanu należności krótkoterminowych (zmniejszenie z 115 490 675 zł w 2012 roku do 73 048 126 zł w 2013 r.);
- Spółka w zakresie podatku dochodowego rozlicza się zaliczkowo. Rezerwa z tytułu dochodowego podatku dochodowego zostanie rozliczona w rocznej deklaracji podatkowej z tytułu podatku dochodowego.

Sposób ujęcia dotacji unijnych:

- Spółka ujmuje przyznane dotacje w następujący sposób: przyznane dotacje zwiększają wartość rozliczeń międzyokresowych po stronie pasywów oraz należności po stronie aktywów wykazywane w pozycji inne należności ;
- W miarę realizacji projektu NetMaks Spółka wykazuje dotacje w sposób ratalny (proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych sfinansowanych nakładów inwestycyjnych) w ramach RZiS w pozycji pozostałe przychody operacyjne. Natomiast w momencie wpływu dotacji pomniejszane są należności dotacyjne (ujmowane w bilansie w pozycji inne należności), a kwota wpływu zostaje przeniesiona do inwestycji krótkoterminowych (środki pieniężne).

Operacje przeprowadzone w I półroczu 2012 roku mające wpływ na porównywalność wyników finansowych:

- Spółka sprzedała 44,37 procent udziałów w Spółce Teleplus Sp. z o.o., za kwotę 43 mln zł, wykazane w sprawozdaniu: w Rachunku Zysków i Strat w pozycji inne przychody finansowe oraz w bilansie w innych należnościach krótkoterminowych Spółki.

3. Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta

Na dzień 30 czerwca 2013 r. w ramach budowanej przez Milmex grupy kapitałowej wchodziły następujące podmioty:

- Teleplus Sp. z o.o.** Operator telekomunikacyjny z Lublina, którego akwizycji Milmex dokonał w początkach 2010 roku. Spółka ta od 2002 roku posiada zezwolenie prezesa UKE na świadczenie usług telekomunikacyjnych za pośrednictwem stacjonarnej sieci publicznej, usług zapewniania dostępu do internetu oraz transmisji danych. Spółka jest dedykowana do obsługi technicznej sieci NetMaks. Na dzień 30 czerwca 2013 r. Milmex posiadał w spółce 55,68 procent udziałów
- E-SENIOR Sp. z o.o.** Spółka celowa z siedzibą w Sosnowcu, powołana w 2010 roku, której główny obszar działalności związany jest z rozwojem produktów i usług dla grupy tzw. e-wykluczonych, a także działalność edukacyjna. Planowane podjęcie działalności operacyjnej nastąpi w 4 kwartale 2013 roku. Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego 30 czerwca 2013 r. Milmex posiadał w spółce 100 procent udziałów.
- EUROGMINA Sp. z o.o.** Spółka celowa z siedzibą w Zabierzowie, istniejąca od 2010 roku. Głównym obszarem działalności spółki są produkty informatyczne, teleinformatyczne oraz specjalistyczny контент dla samorządów i administracji. Planowane podjęcie działalności operacyjnej nastąpi w 4 kwartale 2013 roku. Na dzień 30 czerwca 2013 r. Milmex posiadał w spółce 100 procent udziałów.
- OPENCAM.PL Sp. z o.o.** Spółka celowa z siedzibą w Zabierzowie, założona na początku 2011 roku. Działalność spółki związana jest z rozwojem nowych produktów opartych o linię produktową Kamera Online oraz usługi monitoringu związane z telekomunikacją. Planowane podjęcie działalności operacyjnej nastąpi w 4 kwartale 2013 roku. Na dzień 30 czerwca 2013 r. Milmex posiadał w spółce 100 procent udziałów.
- Telekomunikacja Gminna Sp. z o.o.** Spółka celowa z siedzibą w Sosnowcu, utworzona w celu pozyskiwania klientów z sektora JST. Planowane podjęcie działalności operacyjnej oczekiwane jest w 4 kwartale 2013 roku. Milmex posiadał 100 procent akcji założycielskich.
- OstatniaMila1 Sp. z o.o.** Spółka celowa z siedzibą w Sosnowcu, zawiązana w 2012 roku. Spółka o charakterze regionalnego Operatora Telekomunikacyjnego do działań w wyodrębnionych obszarach kraju. Planowane podjęcie działalności operacyjnej nastąpi w 4 kwartale 2013 roku. Na dzień 30 czerwca 2013 r. Milmex posiadał 100 procent udziałów.

Zgodnie z art. 63 ustawy o rachunkowości Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4. Półroczne sprawozdanie z działalności Emitenta

4.1. Informacje dotyczące sytuacji rynkowej oraz możliwości wykorzystania trendów rynkowych w bieżącej i planowanej działalności Spółki

Spowolnienie ekonomiczne oraz rygorystyczna polityka regulacyjna spowodowały spadek wartości rynku telekomunikacyjnego nie tylko w Polsce, ale także w krajach regionu Europy Środkowej i Wschodniej (Central Eastern Europe - CEE). Wyzwaniem dla operatorów jest ponadto zwiększająca się dojrzałość rynków i tym samym rosnące nasycenie głównych segmentów. Według Frost & Sullivan, sposobem na rozwój rynku telekomunikacyjnego w najbliższych latach jest korekta stosowanych modeli biznesowych, rozwój usług szerokopasmowych oraz rozwój usług dodanych typu płatności mobilne czy M2M (machine to machine).

Z nowej analizy globalnej firmy doradczej Frost & Sullivan pt. „Telekomunikacja w Europie Środkowo-Wschodniej: Przegląd Najważniejszych Rynków 2010” wynika, że rynek telekomunikacyjny w krajach regionu uzyskał w roku 2009 przychody w wysokości 23 miliardów euro i szacuje się, że w 2014 roku osiągnie 27 miliardów euro. Kraje, które zostały objęte analizą to Bułgaria, Czechy, Węgry, Polska i Rumunia. Tendencje rynkowe przytoczono z w/w analizy.

Spowolnienie ekonomiczne, ale przede wszystkim zredukowanie stawek MTR (za zakończenie połączeń telefonicznych) oraz dalsze kurczenie się rynku telefonii stacjonarnej – to główne czynniki, które wpłynęły na wartość rynku telekomunikacyjnego w Polsce.

Obecnie, największy potencjał wzrostu na rynku oferuje sektor usług szerokopasmowych. „Zapotrzebowanie na szybki Internet będzie rosło, szczególnie na takie technologie jak FTTH/B lub EuroDOCSIS 3.0, jak również mobilny dostęp szerokopasmowy, zwłaszcza w obszarach peryferyjnych. Konieczne są jednak inwestycje w infrastrukturę, które będzie można zrealizować m.in. dzięki wsparciu Unii Europejskiej.

Ważnym czynnikiem wpływającym na wzrost przychodów na rynku telekomunikacyjnym jest również rozwój usług dodanych, takich jak mobilne płatności, m-commerce czy M2M. Operatorzy będą dodatkowo czerpać korzyści ze zwiększonego zainteresowania zaawansowanymi rozwiązaniami ICT dla sektora przedsiębiorstw, takimi jak komunikacja zunifikowana czy usługi telekonferencyjne.

Strategie operatorów telekomunikacyjnych w Polsce oraz krajach Europy Środkowo-Wschodniej są podobne do stosowanych w krajach Europy Zachodniej: głównym zadaniem jest skupienie się na już istniejących klientach, jako że zdobywanie nowych jest o wiele bardziej kosztowne.

Dodatkowym wyzwaniem dla operatorów w Europie Środkowo-Wschodniej będzie dalsza restrykcyjna polityka regulatorów rynku. Większość z nich, nawet tych mniej aktywnych od tej pory, będzie przestrzegać wytycznych Komisji Europejskiej i skupiać się na ułatwianiu dostępu do rynku dla innych uczestników.

Konkurencja, zwłaszcza na rynku usług szerokopasmowych, zmusi operatorów do dokonania analizy obecnie stosowanych modeli biznesowych. Zwykle dostarczanie łącz nie będzie już gwarantować zysków na odpowiednim poziomie; operatorzy będą musieli przesunąć się w górę łańcucha wartości i stać się dostawcami dla użytkownika końcowego.

Projekt Netmaks zakłada poszerzenie istniejącej oferty o nowe usługi dodane uzupełniające wachlarz potrzeb klientów a również zintensyfikowanie działań w dotarciu do klienta końcowego poprzez nabywanie lokalnych przedsiębiorstw będących istniejącymi uczestnikami rynku telekomunikacyjnego oraz dalszy rozwój kanału sprzedaży opartego o sieć partnerską. Wszystkie wymienione wyżej główne założenia modelu biznesowego mają na celu efektywne działania wobec lokalnej konkurencji.

4.2. Wydarzenia operacyjne wpływające na wyniki finansowe

• Komercyjne uruchomienie infostrady NetMaks

Poczynając od połowy 2012 roku Spółka rozpoczęła stopniowe uruchamianie zbudowanej infrastruktury w poszczególnych miastach/gminach – obecnie infrastruktura została uruchomiona na obszarze następujących miast/gmin: Lublin, Zamość, Chełm, Przemyśl, Tarnów, Kraków, Zabierzów, Proszowice, Augustów, Suwałki,

Bielsko Biąta, Żywiec, Skoczów, Częstochowa, Brenna, Dębowiec, Goleszów, Hażlach, Istebna, Wiśła, Wodzisław Śląski, Rydułtowy, Kępno, Kuźnia Raciborska, Wieluń.

W pierwszym półroczu 2013r. Spółka poszerzyła zakres działania o następujące obszary: Opole, Nysa, Zgorzelec, jak również dodano 11 nowych stacji bazowych na obszarach dotychczasowej działalności. Instalacja każdej kolejnej stacji bazowej (BTS) w sieci NetMaks pozwala zwiększyć obszar działania infostrady o koło o promieniu ok. 10km od każdej stacji. W drugim półroczu Spółka wprowadza do komercyjnej eksploatacji wybudowaną szerokopasmową infrastrukturę w Kołobrzegu i Koszalinie. Jednocześnie prowadzić będzie budowę szerokopasmowej infrastruktury w kolejnych obszarach Polski objętych projektami unijnymi, tj. w Zielonej Górze, Gorzowie Wielkopolskim, Włodawie., Wałbrzychu, Jeleniej Górze, Świdnicy.

- **Wprowadzone na rynek produkty i usługi w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2013r.**

W ramach projektu NetMaks Spółka sukcesywnie uruchamia następujące produkty: dostęp do szerokopasmowego Internetu, telefonia oparta na technologii VoIP oraz usługi dodane, wśród których występują: kamera on-line i monitoring, Super Senior – Internet dla Seniorów, Smart GSM/FIX – zarządzanie telefonią komórkową i stacjonarną, wideo na żądanie, usługi reklamowe na ekranach LCD i portalu przechwytyjącym, produkty z zakresu telemetrii/ telemedycyny, oraz inne produkty i usługi oparte na rozwiązaniach internetowych.

W pierwszym półroczu 2013 roku Spółka przy współudziale Instytucji Finansowej wprowadziła na rynek **pierwszy w Polsce bezpłatny dostęp do Internetu** z poziomu lokalizacji użytkownika. Oznacza to, że konsument bez ponoszenia miesięcznej opłaty z tytułu dostępu do Internetu może korzystać z dostępu do szerokopasmowego Internetu i usług dodanych wszędzie tam gdzie działa infostrada NetMaks. Współdziałanie Instytucji Finansującej z Milmex pozwoliło na uruchomienie środków pieniężnych, które stanowią kaucję zabezpieczającą sprzęt kliencki niezbędny do odbioru usługi przez okres 24 miesiące. Po okresie promocyjnym klient ma możliwość rezygnacji z usług lub kontynuacji jej użytkowania na zasadach komercyjnych.

SuperSenior – pierwszy system operacyjny dedykowany społeczeństwu cyfrowo wykluczonemu.

SuperSenior powstał na bazie analiz problemów, z którymi borykają się osoby cyfrowo wykluczone oraz niepełnosprawne w codziennym użytkowaniu komputera. Badaniom poddano również czynniki, które wpływają bezpośrednio na awersję osób cyfrowo wykluczonych do nowoczesnych technologii a w szczególności do urządzeń i usług będących ich podstawową formą (np. komputer, elektroniczna obsługa konta bankowego, e-urząd etc.)

Owoce analiz i badań jest SuperSenior, prosta, intuicyjna o otwartej strukturze aplikacja stworzona przez zespół IT Milmex która może stanowić nakładkę na komercyjne systemy operacyjne lub być w pełni samodzielnym systemem uruchamianym z płyty CD lub pamięci USB.

Zasoby Spółki oraz realizacja programów unijnych pozwoliły na stworzenie gotowego rozwiązania dedykowanego osobom cyfrowo wykluczonym w skład którego wchodzi:

- Dostęp do zasobów sieci NetMaks „Internet za Ozi”
- Dostęp do zasobów sieci NetMaks poprzez zestaw abonencki „Komputer All in One”
- System SuperSenior

Te trzy elementy stanowią doskonałe rozwiązanie dla wszystkich, którzy nie posiadają w swoim najbliższym otoczeniu możliwości skorzystania z komputera czy Internetu.

Kamera on-line

Usługa będąca doskonałą alternatywą zarówno profesjonalnego monitoringu jak i prostych rozwiązań koncentrujących się na rejestracji i przetwarzaniu materiałów audio-wizualnych. Dla konsumenta produkt ten oferuje szereg rozwiązań umożliwiających zdalne prowadzenie podglądu osób oraz mienia z dowolnego miejsca na świecie bez ponoszenia kosztowych inwestycji w niezbędny sprzęt (kamery, rejestratory) oraz infrastrukturę (okablowanie, instalacja elektryczna etc.)

Użytkownik usługi otrzymuje dostęp do portalu chroniony hasłem, w którym znajdują się zagregowane zasoby w postaci wszystkich kamer, do których klient otrzymał dostęp. Dostarczone rozwiązanie nie wymaga od nabywcy usługi konfiguracji sprzętu czy dostosowania środowiska pracy obszarów monitorowanych, użytkowanie wraz z pełnym dostępem do zasobów polega na włączeniu kamer do prądu oraz dowolnego źródła Internetu a następnie zalogowaniu się do portalu w celu zarządzania usługą.

Dyktafon.net.

Grupą docelową usługi są wszyscy, którzy chcieliby skorzystać z możliwości bezpiecznego przechowywania nagrań na serwerze zdalnym. Usługa **dyktafon.net** to prosty sposób rejestracji nagrań oraz późniejszego dostępu do nich. Rozwinięciem usługi jest możliwość rejestracji połączeń przychodzących oraz wychodzących użytkownika usługi. Użycie tego rozwiązania sprowadza się do wykonania połączenia na numer dedykowany w celu pobrania nr PIN niezbędnego do dalszej rejestracji a ta z kolei zapewnia pełny dostęp do usługi. Usługa zapewnia wysokie bezpieczeństwo oraz ochronę przed utratą urządzenia np. telefonu komórkowego ponieważ wszystko przechowywane jest na bezpiecznym serwerze, do którego dostęp ma wyłącznie użytkownik, który w procesie rejestracji otrzymał dostęp do swoich zasobów.

Dystrybucja rozwiązań NetMaks prowadzona była dotychczas w sposób konwencjonalny z użyciem własnej sieci sprzedaży oraz punktów partnerskich. W pierwszej połowie 2013 roku uruchomiono sklep internetowy, który obecnie przechodzi fazę testów a docelowo będzie oferował możliwość zakupu:

- usługi Internet;
- usługi VoIP;
- usług dodatkowych;
- contentu multimedialnego;
- akcesoriów komputerowych.

• Informacje o podjętych działaniach wspierających sprzedaż

Podstawowe działania wspierające sprzedaż to:

- rozbudowa infostrady zgodnie z harmonogramem
- uruchomienie sprzedaży usług SuperSenior oraz Kamera on-line
- nawiązanie współpracy z instytucjami finansującymi pozwalającej oferować „Internet za 0zł”.
- Wykonanie testów z wynikiem pozytywnym w zakresie upgrade’u sieci WiMAX do LTE
- Rozbudowa partnerskiej sieci sprzedaży.

• Oczekiwany wpływ środków z dotacji, podpisane umowy dotacyjne

Działania inwestycyjne realizowane przez Spółkę zostały objęte dofinansowaniem z programów pomocowych UE. Umowy dotacyjne przewidują, że dotacje są wypłacane w formie zaliczek lub formie refundacji (forma dominująca) wypłacanych po realizacji działań inwestycyjnych. Spółka posiada zdywersyfikowany portfel umów o dofinansowanie tj. projekt NetMaks został podzielony na szereg działań inwestycyjnych, które są objęte dofinansowaniem z różnych programów pomocowych, za pośrednictwem wielu instytucji finansujących. Niniejsze podejście pozwala ograniczyć, choć nie wyeliminować, ryzyko związane z dostępnością środków przy ubieganiu się o refundację.

Spółka znajduje się na etapie zakończenia znaczącej części działań inwestycyjnych objętych dofinansowaniem oraz podjęła działania w celu uzyskania refundacji i ostatecznego rozliczenia zakończonych projektów inwestycyjnych. Wartość dofinansowania, która na podstawie w/w wniosków oraz w postaci zaliczek może wpłynąć do Spółki do końca bieżącego roku to kwota 10 534 tys. zł.

• Pozostałe wydarzenia o charakterze operacyjnym wpływające na wyniki finansowe Spółki

W okresie od 1 stycznia 2013r. do 30 czerwca 2013r. miały miejsce następujące wydarzenia:

- Spółka zawarła umowę dotacyjną na pozyskanie dotacji dla budowy infrastruktury szerokopasmowego dostępu do Internetu i telefonii VoIP na obszarze Zielonej Góry i Gorzowa Wielkopolskiego. Prowadzone działania inwestycyjne posiadają łączną wartość 5 600 tys. zł i zostały objęte dofinansowaniem na poziomie 2 800 tys. zł

Natomiast po dniu bilansowym miały miejsce następujące wydarzenia:

- Spółka podpisała umowę o dofinansowanie wniosku „Dostęp do Internetu w technologii WiMAX 802.16e-2005 dla mieszkańców Wałbrzycha, Jeleniej Góry i Świdnicy oraz okolic”, w ramach której Spółka zbuduje infrastrukturę telekomunikacyjną o łącznej wartości 11 210 tys. zł, przy dofinansowaniu na poziomie 5 040 tys. zł.

Spółka przy ocenie istotności umowy stosuje kryterium 20 procent kapitału własnego (na dzień bilansowy ostatniego opublikowanego raportu okresowego Spółki – w tym przypadku na dzień 30 czerwca 2013 r.) oraz definicję zawartą w art. 154 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

4.3. Planowane działania Spółki w 2013 roku

W 2013 roku Spółka będzie koncentrować się na następujących działaniach:

- Wykupie obligacji serii KOM12D;
- Intensyfikacji działań sprzedażowych w obszarach związanych z rynkiem telekomunikacyjnym;
- Pozyskiwaniu ogólnopolskiego pasma częstotliwości 2,6GHz i/lub 0,8 GHz;
- Zakończeniu projektów inwestycyjnych realizowanych w ramach umów o dofinansowanie podpisanych w ubiegłych latach;
- Rozpoczęciu realizacji działań inwestycyjnych objętych umową o dofinansowanie w ramach działania 2.1 Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Dolnośląskiego oraz w ramach działania 2.2 Lubuskiego Regionalnego Programu Operacyjnego ;
- Przeprowadzeniu prac przygotowawczych do upgrade infrastruktury teleinformatycznej Spółki do działania w oparciu o technologię LTE;
- Uruchomieniu Centrum Usług Biznesowych dla rynku SOHO.

• Wykup obligacji KOM12D

Pierwotny wykup obligacji serii KOM12D miał nastąpić w dniu 30 sierpnia 2013r. w oparciu o między innymi spływy należności obligacyjnych w wysokości 8 038 tys. zł z tytułu refundacji działań inwestycyjnych poniesionych w ramach projektu NetMaks obejmujących budowę infrastruktury telekomunikacyjnej na terenie południowej Polski. Z uwagi na opóźnienia w spływie dotacji, poniesionych w I półroczu 2013 roku nakładów inwestycyjnych na poziomie 27 751 tys. zł oraz przygotowaniem do realizacji wymaganych umowami dotacyjnymi działań inwestycyjnych o wartości 17 600 tys. zł, Spółka zmuszona była podjąć decyzję o zmianie harmonogramu płatności obligacji KOM12D.

Zgodnie ze skorygowanym harmonogramem, obligacje KOM12D zostaną rozliczone do 15 października 2013r. Spółka podejmuje niezbędne działania, aby zapewnić wcześniejszy wpływ środków dotacyjnych lub wpływ z pozyskiwanego alternatywnego finansowania, środki te zostaną bezzwłocznie wykorzystane do wykupu obligacji KOM12D w sposób nie zakłócający funkcjonowania Spółki. Obligacje poczynszy od dnia 30 sierpnia 2013 r. do dnia wykupu będą oprocentowane według odsetek ustawowych tj. 13 procent w skali rocznej. Natomiast odsetki za 4 okres odsetkowy (od 31 maja 2013r. do 30 sierpnia 2013r.) w wysokości 208 806,90 zł zostały wypłacone w dniu 4 września 2013r.

Zarząd Milmex Systemy Komputerowe Sp. z o.o. traktuje wykup obligacji KOM12D priorytetowo i prowadzi intensywne działania nad przyspieszeniem całego procesu i uniknięciem opóźnień w płatnościach.

• Intensyfikacja działań sprzedażowych w obszarach związanych z rynkiem telekomunikacyjnym

Spółka realizując projekty inwestycyjne dąży do skracania okresu pomiędzy ponoszeniem nakładów inwestycyjnych związanych z budową infrastruktury telekomunikacyjnej, a jej komercyjnym wykorzystaniem i generowaniem przychodów. Przy oddawaniu do eksploatacji kolejnych stacji bazowych podejmowane są działania sprzedażowe na danym terytorium mające na celu osiągnięcie optymalnej liczby abonentów na każdej ze stacji bazowych.

Strategia marketingowo-sprzedażowa koncentruje się na uwarunkowaniach lokalnych, pozwalając Spółce na dostosowanie oferty do miejscowej dostępności konkurencyjnych usług i produktów (np. na obszarach białych plam) jak również reagowanie na bieżące zmiany na rynku, w tym odchylenia od ogólnopolskich trendów rynkowych. W ten sposób Spółka posiada możliwość uzyskiwania satysfakcjonujących marż oraz powiększania udziału w rynku. Z uwagi na szybkie reagowanie na trendy rynkowe, niniejsza strategia jest oparta na stałej optymalizacji działań marketingowo-sprzedażowych.

W 2013 roku działania sprzedażowe są rozwijane w następujących kierunkach:

- Rozbudowa sieci partnersko-franchisingowej
- Zwiększeniu efektywności pracy sieci własnej sprzedaży
- Wprowadzeniu na rynek nowych usług i produktów
- Stałej optymalizacji działań marketingowo-sprzedażowych

Działania sprzedażowe są prowadzone w oparciu zarówno o własną sieć sprzedaży jak również poprzez współpracę z podmiotami zewnętrznymi, w tym na zasadzie franchisingu. Własna sieć sprzedażowa jest złożona z 23 Punktów Obsługi Klienta, własnego Call Centrum łączącego w sobie zadania związane z obsługą klientów oraz ich pozyskiwaniem. Ponadto wdrażane są elektroniczne kanały sprzedaży. Rozwijana jest zewnętrzna sieć sprzedaży działająca obecnie na zasadzie franchisingu. Docelowo zakłada się utworzenie 197 partnerskich punktów sprzedaży, przy czym ich wzrost z uwagi na charakter współpracy nie będzie wiązał się z ponoszeniem przez Spółkę dodatkowych nakładów i kosztów. Wysoka dynamika wzrostu zasięgu sieci sprzedaży oraz pokrycia poszczególnych obszarów komplementarnymi działaniami sprzedażowymi, dopasowaną do zidentyfikowanych lokalnie grup odbiorców pozwoli na uzyskanie wysokiej dynamiki sprzedaży.

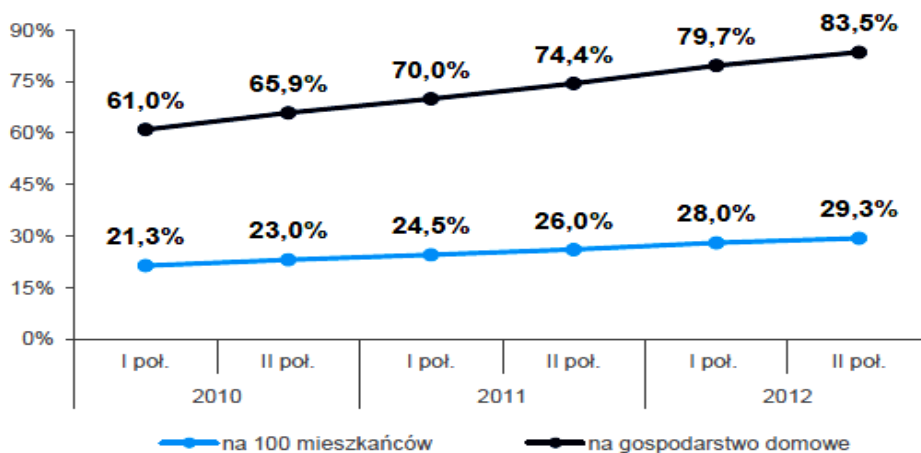
Wykorzystanie poszczególnych narzędzi sprzedażowych, kanałów dotarcia do klienta będzie zróżnicowane zarówno pod względem produktu i usługi (dobór odpowiedniego marketing-mix do produktu) jak również do uwarunkowań lokalnych. Spółka intensywnie rozwija szereg usług dodatkowych pozwalających na wykorzystanie Internetu jako swoistej bazy do świadczenia usług i oferowania produktów, pozwalając w ten sposób dostosować ofertę do indywidualnych potrzeb przy jednoczesnym osiąganiu efektu skali. Poszczególne produkty i usługi są silnie komplementarne, co pozytywnie przekłada się na możliwości realizacji planu sprzedaży.

Dodatkowo obszary, na których Milmex realizuje swoje projekty, mają współczynniki nasycenia usługami dostępu do Internetu szerokopasmowego znacznie niższe, niż średnie wartości w kraju oraz charakteryzują się poziomem konkurencji niższym niż średnia rynkowa. Biorąc pod uwagę powyższe czynniki, Spółka posiada wysoki potencjał wzrostu sprzedaży.

Internet 4G WiMAX Mobile 16e.

Technologia 4G WiMAX Mobile 16e pozwala na świadczenie usług dostępu do szerokopasmowej sieci Internet, łącząc w sobie mobilność i łatwość dotarcia do klienta (połączenie bezprzewodowe klientów oddalonych nawet o kilkanaście kilometrów od stacji bazowej) ze stabilnością usługi „stacjonarnej” (brak zakłóceń, brak limitów przesyłania danych). Obecnie sieć sprzedaży liczy 23 własne Punkty Obsługi Klienta oraz 57 Punktów Obsługi Klienta oddanych do obsługi franczyzowej. Rozbudowa zewnętrznych sił sprzedażowych (docelowo 197 punktów zewnętrznych w II kwartale 2015r.) pozwoli na utrzymanie zakładanej dynamiki sprzedaży przy jednoczesnym ograniczeniu nakładów i kosztów rozbudowy sieci sprzedaży. Uzyskanie tak dużej dynamiki sprzedaży, wyższej od średniego tempa w branży, jest możliwe dzięki intensywnemu zwiększaniu zasięgu sieci przy równoczesnej rozbudowie sieci sprzedaży oraz tworzeniu unikalnych ofert lokalnych, dopasowanych za każdym razem do potrzeb każdego z rynków, często słabo spenetrowanych przez konkurencję (tzw. „białych pól”).

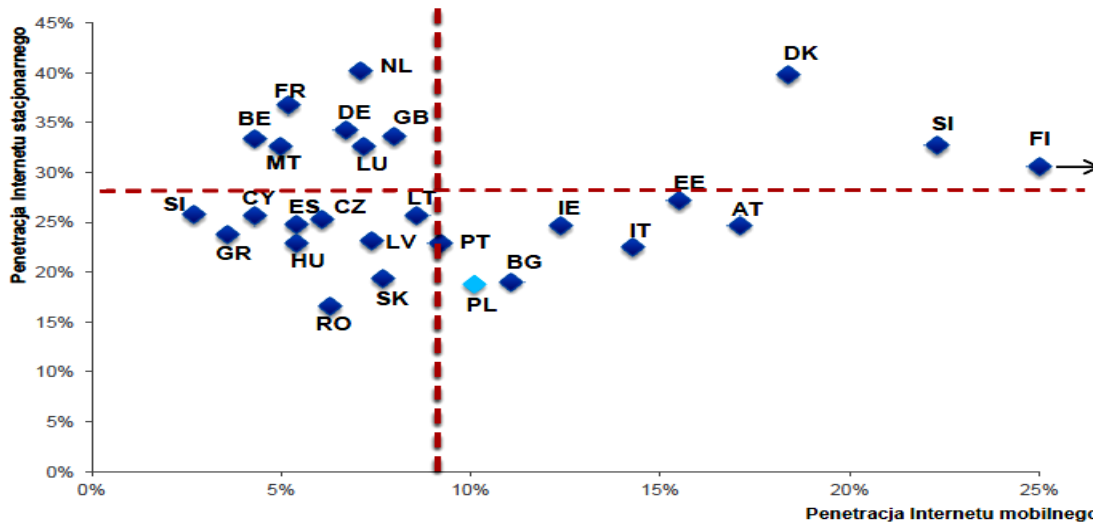
Wykres 1 Wskaźnik penetracji rynku Internetu szerokopasmowego



Źródło: „Raport o stanie rynku telekomunikacyjnego w Polsce w 2012 roku”, Urząd Komunikacji Elektronicznej

Dodatkowo, nasycenie tymi usługami w skali kraju jest niższe od wartości zachodnioeuropejskich. Te dwa czynniki plus utrzymujący się globalny wskaźnik wzrostowy zapotrzebowania na te usługi, pokazują, że założone plany pozyskania są realne.

Wykres 2 Penetracja na 100 mieszkańców dostępu do Internetu szerokopasmowego w krajach UE



Źródło: „Raport o stanie rynku telekomunikacyjnego w Polsce w 2012 roku”, Urząd Komunikacji Elektronicznej

W ramach rozpoczętych działań inwestycyjnych do końca 2013 roku liczba stacji bazowych osiągnie poziom 100. Równolegle w pierwszej połowie 2014 roku zbudowane zostaną 100 stacji bazowych nowej generacji LTE. Na początku lipca 2014 wszyscy klienci zostaną przełączeni na LTE.

W ramach podstawowej oferty świadczone są również usługi dodatkowe m.in. filtrowanie treści, które już dziś pozwala na świadczenie usługi Internetu „bezpiecznego i czystego” pozbawionego przemocy, pornografii itp. w myśl projektu uchwały Sejmu VII kadencji z dnia 29 lipca 2013 r. wzywającego Ministra Administracji i Cyfryzacji do zagwarantowania rodzicom prawa do Internetu bez pornografii.

Telefon.

Z usługi VoIP korzystać będzie średnio 60% klientów usługi internetowej (najpierw WiMAX, później LTE). Ze względu na stałą tendencję spadkową na rynku telefonii stacjonarnej, w założeniach na kolejne lata zakłada się zmniejszenie udziału przychodów ze sprzedaży usług telefonicznych, które stopniowo będą zastępowane przez nowocześniejsze rozwiązania głosowe MVNO. Z usługi korzystać będą klienci biznesowi (SOHO i SME) oraz klienci indywidualni z segmentu Senior. Dla obu tych grup usługa ta będzie profilowana, m.in. umożliwiając tworzenie pokoi konferencyjnych, nagrywanie połączeń czy korzystanie z dyktafonu zdalnego oraz regulowanie płatności przez telefon stacjonarny.

Kamera on-line

„Kamera on-line” jest nowatorską usługą na polskim rynku, polegającą na wykorzystaniu kamer IP do przekazu obrazu z dowolnego miejsca za pośrednictwem serwera dostawcy z możliwością definiowania uprawnień dostępu do obrazu. Może zostać wykorzystana do:

- Opieki nad dziećmi i osobami starszymi. (mieszkania, prywatne przedszkola, domy spokojnej starości).
- Monitoringu mienia z opcją automatycznego nagrywania. (mieszkania, siedziby firm).
- Reklamowania ciekawych miejsc. (restauracje, puby, dyskoteki, pensjonaty turystyczne).
- Szkoleń „na odległość” z wykorzystaniem dwukierunkowego przesyłu dźwięku.
- Promocji miast i gmin (atrakcje turystyczne, obszary inwestycyjne)

Usługa jest adresowana do sektora MSP (około 5,5 miliona podmiotów), jak i klientów indywidualnych (szacunkowo 14 milionów gospodarstw domowych). Nawet pozyskanie jednego promila tego rynku to blisko 200 tysięcy klientów. W szacunkach dotyczących usługi zakłada się ostrożnie pozyskanie 56 000 klientów, opierając się w głównej mierze na analizach rynkowych (np. „Cyfrowe oko na faili wznoszącej” w portalu crn.pl). Wzrost zainteresowania usługami zdalnego monitoringu jest spowodowany coraz większą „cyfryzacją” otaczającej nas rzeczywistości. Na ulicach obserwuje nas coraz więcej kamer, co z jednej strony rodzi poczucie utraty prywatności i sprzeciw wobec inwigilacji, ale z drugiej strony chęć „podglądania” miejsc, które udostępniają widok z kamery.

Pokazuje to stale rosnąca popularność portali z kamerami z całego świata (<http://www.worldcam.pl/>, <http://www.earthcam.com/> itp.).

Większość Polaków posiada urządzenie typu smart fon, stale połączone z siecią, komputery ze stałym łączem, także mobilnym, a często także coraz popularniejsze tablety. Jeśli dodamy do tego stale rosnące prędkości łącza internetowych, zobaczymy Polaka portret „on-line”. Tak przygotowanemu klientowi możemy zaoferować usługę taniego monitoringu za kilkadziesiąt złotych miesięcznie, bez konieczności ponoszenia wysokich kosztów początkowych (zakup rejestratora i kamer).

SuperSenior.

Super Senior w zależności od wersji to nakładka na system operacyjny lub autonomiczny system. Rozwiązanie umożliwia obsługę komputera użytkownikom, którzy wcześniej nie mieli styczności z tym urządzeniem. Dzięki maksymalnie uproszczonej nawigacji i intuicyjnym, dużym klawiszom, pozwala na wykonanie podstawowych zadań: obsługę poczty elektronicznej, przeglądanie stron internetowych, słuchanie muzyki czy oglądanie rodzinnych zdjęć z aparatu.

Pierwszy wariant usługi, dostępny od 2013 roku, przeznaczony jest do odbiorcy 60+, wykluczonego cyfrowo. Wg GUS takich osób w roku 2011 było 7,6 miliona. Z kolei CBOS informuje, że zaledwie 11% tych osób korzysta z komputera i Internetu. Oznacza to, że potencjalnych odbiorców jest 6,7 miliona. Planuje się pozyskać zaledwie niewielki odsetek tej grupy, tj. 42tys. przed końcem 2016 roku. Dużym wsparciem w dotarciu do klientów jest działalność Latarników Polski Cyfrowej. Obecnie w Polsce działa 2614 certyfikowanych Latarników Polski Cyfrowej. Jest to zintegrowana, wokół wspólnego celu, grupa lokalnych liderów upowszechniania kompetencji cyfrowych. Ich aktywność składa się na ogólnopolski program działań podnoszenia kompetencji cyfrowych osób wykluczonych i pobudzania popytu na usługę szerokopasmowego dostępu do Internetu.

Co istotne, sprzedaż tego produktu nie jest ściśle powiązana z zasięgiem sieci NetMaks, co pozwala na dotarcie do dowolnego klienta na terenie kraju, a w przyszłości także do wybranych krajów europejskich.

Od trzeciego kwartału 2014 dostępna będzie wersja oprogramowania przeznaczona dla dzieci. Ma ona umożliwić rozpoczęcie przygody z komputerem dzieciom w przedziale wiekowym 3-6 lat (wg GUS w 2011 roku grupa ta liczyła 1,5 miliona osób). Zakłada się pozyskanie z tej grupy 10 tys. użytkowników, do końca 2016 roku.

Dzięki atrakcyjnej konstrukcji pakietowej, Super Senior w zasięgu sieci NetMaks jest doskonałym uzupełnieniem oferty, pozwalającym na kompleksową obsługę klienta wykluczonego cyfrowo (np. dostarczenie kompletnego zestawu komputerowego wraz z dostępem do Internetu oraz aplikacją Super Senior).

Infostrada NetMaks LTE

Rosnące oczekiwania konsumentów oraz dynamiczny rozwój konkurencji spowodowały zwiększone zainteresowanie operatorów infrastrukturalnych wdrożeniem technologii LTE która obecnie stanowi jedyną alternatywę dla łącz kablowy o dużej przepływności zapewniając bezprzewodowy dostęp do sieci.

Zgodnie z planem budowy w okresie od stycznia do kwietnia 2014, istniejące stacje bazowe będą sukcesywnie upgrade'owane do standardu LTE pozwalając na osiągnięcie wzrostu pojemności i zasięgu sieci. Począwszy od maja 2014, do sieci dołączane będą nowe stacje bazowe LTE. Docelowo planowane jest osiągnięcie poziomu 220 stacji w kwietniu 2015 roku.

Pojedyncza stacja bazowa LTE posiada 4-krotnie większą przepustowość od dotychczasowych rozwiązań. Dzięki planowanemu rozszerzeniu możliwości i zasięgu sieci, średnia prędkość dla klienta końcowego w tej technologii wynosić będzie od 8 do 40Mb/s wobec obecnych 2-10Mb/s. Pozwoli to na dostosowanie oferty do rosnących wymagań rynku (średnia prędkość łącza internetowego stale rośnie) oraz zwiększy pojemność i prędkość sieci, pozwalając na dostarczanie nawet najbardziej wymagających technicznie usług, jak np. treści wideo wysokiej rozdzielczości.

Współpraca międzyoperatorska

Spółka w ramach współpracy międzyoperatorskiej będzie oferowała usługi dostępu do Internetu oraz usługi powiązane w oparciu o sieć światłowodową operatorów-partnerów. Usługa dostępu do Internetu w technologii światłowodowej jest dostępna w większości polskich miast i pozwoli na dotarcie do najbardziej wymagających klientów. Planuje się sprzedaż usługi dostępowej z prędkością 60Mb/s a od 2019 roku prędkość bazowa zostanie zwiększona do 100Mb/s.

W zależności od poziomu popytu rynkowego oraz wykorzystania infrastruktury teleinformatycznej w wyselekcjonowanych lokalizacjach, Spółka rozważy projekt budowy własnej infrastruktury światłowodowej. Zbudowana sieć potencjalnie może być wykorzystywana jako szkielet sieci własnej (transmisja danych dla infostrady LTE) oraz jako zasoby wolne z przeznaczeniem do wykorzystania komercyjnego.

Duża szybkość łączy pozwoli na dostarczenie najbardziej wymagającego technicznie kontentu – telewizji IP, obserwując tendencje na rynku - odejście od tradycyjnej telewizji na rzecz treści dostarczanych przez Internet – pozwala na włączenie do pakietu nowych usług dodanych.

MVNO

Uzupełnieniem usług stacjonarnych będzie dostarczanie usług „mobilnych”, które rozpocznie się w czwartym kwartale 2013 roku. Jako operator wirtualny, działający na infrastrukturze jednego z istniejących operatorów telefonii komórkowej, Milmex planuje dostarczanie swoim klientom usługi telefonii głosowej oraz transmisji danych w sieci komórkowej.

W pierwszym etapie, trwającym do końca 2014 roku, będzie to tzw. „soft MVNO”, czyli usługa świadczona na zasadzie współpracy międzyoperatorskiej. Po osiągnięciu zakładanej skali sprzedaży, Spółka planuje uruchomić MVNO w oparciu o własną infrastrukturę, co docelowo pozwoli podnieść marżę na usłudze.

Usługa transmisji danych będzie wykorzystywana jako rozszerzenie usługi „stacjonarnej”. Mobilny charakter usługi pozwoli również dotrzeć do nowych klientów z produktem „Kamera on-line”, gdyż dzięki temu klienci będą mogli instalować kamery w miejscach, gdzie usługa „stacjonarnego” Internetu była niedostępna lub korzystanie z niej było zbyt kosztowne (miesięczny limit transmisji danych u innych operatorów).

Nasycenie rynku usług telekomunikacyjnych spowodowało, że operatorzy telekomunikacyjni zwiększyli nakłady na utrzymanie klienta a uzupełnienie oferty o „media” takie jak energia elektryczna i gaz oraz pakiet ubezpieczeń pozwoliły na wzmocnienie relacji z klientem poprzez obniżenie kosztów. Projekt Netmaks wychodząc naprzeciw z jednej strony potrzebom klientów z drugiej budując komplementarną ofertę uruchomi usługi dodane:

- sprzedaż energii elektrycznej na zasadzie brokera;
- sprzedaż produktów finansowych i ubezpieczeniowych;
- hurtowej sprzedaży VoIP;
- program ochrony senior - m.in. usługi lokalizacji osób starszych wraz z automatyczną analizą i systemem ostrzegania (opuszczenie „tradycyjnego” obszaru pobytu, brak ruchu), rozwiązania monitorujące stan zdrowia osób starszych (wraz z alarmowaniem w przypadku anomalii), asystent seniora (usługi wspierania w codziennym życiu typu zakupy, rejestracja u lekarza itp.), a także usługi ułatwiające komunikację (dedykowane urządzenia mobilne przyjazne seniorom, np. telefon komórkowy, tablet „kontakt”).

Kontent.

Obecnie można zauważyć tendencję, że w przypadku wyboru dostawcy do Internetu, potencjalni klienci coraz częściej kierują się usługami dodatkowymi, dostępnymi tylko dla klientów danego operatora. Kontent będzie tym, co odróżnia nas od konkurencji, więc kierowany będzie tylko do naszych klientów jako swego rodzaju „exclusive”. Treści dostarczane do użytkowników usługi Internet (w każdej technologii), można podzielić na trzy grupy:

- Serwisy audio – dostęp do muzyki online, zarówno na zasadzie abonamentowej (usługi typu Deezer, Mood, Spotify), jak i zakupu kontentu w formie mp3 (np. Play the music).
- Serwisy wideo – dostęp do telewizji on-line. Będzie to zarówno dostęp do pakietów streamingu typowych kanałów telewizyjnych, jak i dostęp do materiałów typu VOD.
- Serwisy „książkowe” – dostępne będą zarówno e-booki, jak i audiobooki.

- **Pozyskanie ogólnopolskiego pasma częstotliwości 2,6GHz lub 0,8 GHz**

Urząd Komunikacji Elektronicznej prowadzi konsultacje związane z organizacją aukcji na rezerwację częstotliwości z pasma 800 MHz i 2,6 GHz. Przedmiotem konsultacji są 12 rezerwacji częstotliwości podzielonych na:

- 5 bloków częstotliwości o szerokości 2x5 MHz każdy z pasma 800 MHz oraz
- 7 bloków częstotliwości o szerokości 2x10 MHz każdy z pasma 2,6 GHz.

Pozyskanie rezerwacji pozwala na wykorzystywanie danej częstotliwości przez okres 15 lat, przy czym pozyskanie będzie wiązało się z koniecznością rozpoczęcia wykorzystywania częstotliwości i komercyjnego zaoferowania usług w terminie 12 miesięcy od daty doręczenia rezerwacji częstotliwości z pasma 800 MHz oraz nie później niż w terminie 36 miesięcy od daty doręczenia rezerwacji częstotliwości z pasma 2,6 GHz.¹ Wykorzystując te częstotliwości będzie można oferować klientom szerokopasmową transmisję danych w sieciach mobilnych zgodną ze standardem LTE - Long Term Evolution. Zgodnie z informacjami UKE Pasma 800 MHz, z racji swoich właściwości propagacyjnych, jest postrzegane jako jedno z najbardziej optymalnych pasm dla zapewnienia dostępności bezprzewodowych usług szerokopasmowych na dużych obszarach o niewielkiej gęstości zaludnienia. Z kolei pasmo 2,6 GHz jest optymalne dla obszarów gęsto zamieszkałych, gdzie istnieje potrzeba zapewnienia odpowiedniej przepływności danych w celu obsłużenia dużej liczby użytkowników.

Milmex analizuje dostępne informacje o pracach przygotowawczych do aukcji, parametrach dostępnych w nich rezerwacji częstotliwości oraz wynikających z w/w materiałów możliwości strategicznego wykorzystania rezerwacji w rozwoju firmy. Spółka jest zainteresowana dalszym rozwojem posiadanej infrastruktury teleinformatycznej oraz rozszerzeniem skali działań na obszar ogólnokrajowy i jeżeli ostateczne zapisy warunków aukcji okażą się zgodne z oczekiwaniami Spółki, Milmex planuje wziąć udział w aukcji.

- **Zakończenie projektów inwestycyjnych realizowanych w ramach umów o dofinansowanie podpisanych w ubiegłych latach**

Spółka rozpoczynając budowę infrastruktury teleinformatycznej w ramach projektu NetMaks zawarła szereg umów o dofinansowanie z programów UE. Finalne działania inwestycyjne zostały zaplanowane na 2013 rok, a w efekcie Emitent uruchomił infrastrukturę telekomunikacyjną i świadczy usługi w następujących lokalizacjach: Lublin, Zamość, Chełm, Przemyśl, Tarnów, Kraków, Zabierzów, Proszowice, Augustów, Suwałki, Bielsko Biała, Żywiec, Skoczów, Częstochowa, Brenna, Dębowiec, Goleszów, Hażlach, Istebna, Wisła, Wodzisław Śląski, Rydułtowy, Kępno, Kuźnia Raciborska, Wieluń, Opole, Nysa, Zgorzelec.

Zakończenie działań inwestycyjnych umożliwi Spółce złożenie kolejnych wniosków do instytucji finansujących (podmioty, z którymi Milmex zawarł umowy o dofinansowanie w ramach programów pomocowych UE) o przekazanie dotacji z tytułu poniesionych nakładów inwestycyjnych.

- **Rozpoczęcie realizacji działań inwestycyjnych objętych umową o dofinansowanie w ramach programu 2.1 Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Dolnośląskiego**

Spółka podjęła informacje o wpisie Spółki na listę rankingową wniosków unijnych w ramach projektu 2.1 Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Dolnośląskiego. Po podpisaniu umowy Spółka będzie realizować program inwestycyjny o wartości 11 210 tys. zł przy dofinansowaniu na poziomie 5 040 tys. zł. Realizacja działań inwestycyjnych rozpocznie się w IV kwartale 2013r.

W ramach projektu zostanie zbudowana infrastruktura telekomunikacyjna w technologii 4G WiMAX Mobile 16e/LTE obejmująca swoim zasięgiem Wałbrzych, Jelenią Górę, Świdnicę oraz okolice w/w miast. Infrastruktura będzie obejmowała między innymi:

- 20 wielosektorowych stacji bazowych WiMAX Mobile/LTE,
- 8 000 zestawów abonenckich

¹ Informacje pochodzą ze strony internetowej UKE

- **Przeprowadzenie prac przygotowawczych do upgrade infrastruktury teleinformatycznej Spółki do działania w oparciu o standard LTE**

Spółka rozpoczęła przeprowadzanie prac przygotowawczych do upgrade infrastruktury teleinformatycznej Spółki, w efekcie której Spółka przejdzie z obecnie wykorzystywanego standardu WIMAX na standard LTE. Spółka w momencie budowy obecnej infrastruktury teleinformatycznej, stosowała elementy technologiczne pozwalające na adaptację kolejnych standardów technologicznych. Przejście na LTE w 2014 roku jest spowodowane zmianami sposobu wykorzystywania Internetu przez obecnych i potencjalnych klientów Spółki na rynkach lokalnych oraz planami Spółki ewentualnego wykorzystania częstotliwości ogólnopolskiej.

- **Uruchomienie Centrum Usług Biznesowych dla rynku SOHO**

Milmex intensywnie pracuje nad ofertą skierowaną dla rynku SOHO (Small Office Home Office – małe przedsiębiorstwa, prowadzone często w warunkach domowych). Oferta będzie obejmować zarówno usługi internetowe, telefonii w technologii VOIP jak również wyspecjalizowane usługi dodatkowe. Część usług będzie mogła być świadczona na zasadzie outsourcingu. W celu zapewnienia klientom odpowiedniej jakości usług, uwzględnienia ich odmiennej specyfiki od potrzeb klientów indywidualnych, jak również umożliwienia outsourcingu części funkcji mikroprzedsiębiorstw, Milmex zamierza wyodrębnić komórkę „dedykowaną” dla obsługi tej usługi

4.4. Wydarzenia związane z dłużnymi instrumentami finansowymi Spółki

- **Wykup obligacji KOM11**

Zgodnie z dyspozycją obligatariuszy obligacji korporacyjnych KOM11 z dnia 20 marca 2013r., Milmex terminowo rozliczył obligacje serii KOM11 o łącznej wartości nominalnej 31 900 000 zł.

- **Emisja obligacji serii KOM 13A**

Spółka wyemitowała 3 000 obligacji serii KOM13A o wartości nominalnej 1 000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 3 000 000 zł. Obligacje były oferowane w trybie oferty prywatnej i zostały objęte w dniu 28 czerwca 2013 roku, niemniej ze względu na wpływ środków na konto Spółki po dniu bilansowym nie zostały wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym. Kupon obligacji jest oparty na stopie WIBOR 6M powiększonej o marżę na poziomie 6 procent. Termin wykupu został określony na dzień 29 czerwca 2015 r., natomiast kupon będzie płać w cyklach półrocznych.

Spółka na potrzeby zabezpieczenia interesów obligatariuszy KOM13A ustanowiła zastawy rejestrowe na pakiecie rezerwacji telekomunikacyjnych. Spółka podjęła działania w celu wprowadzenia obligacje serii KOM13A do obrotu na Catalystr.

- **Emisja obligacji serii KOM 13B**

Spółka wyemitowała 5 070 obligacji serii KOM13B o wartości nominalnej 1 000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 5 070 000 zł. Obligacje były oferowane w trybie oferty prywatnej i zostały objęte w dniu 26 lipca 2013r. Kupon obligacji jest oparty na stopie WIBOR 6M powiększonej o marżę na poziomie 5 procent. Termin wykupu został określony na dzień 17 lipca 2015 roku, natomiast kupon będzie płać w cyklach półrocznych.

Spółka na potrzeby zabezpieczenia interesów obligatariuszy KOM13B ustanowiła zastawy rejestrowe o wartości 7 605 000 zł stanowiące zabezpieczenie obligacji serii KOM13B. Wartość zabezpieczenia odpowiada równowartości 150 procent wartości emisji KOM13B i tym samym jest zgodna z wymaganiami określonymi w art. 14.3 Warunków emisji. Jednocześnie Spółka działając zgodnie z art. 14.6 Warunków Emisji obligacji KOM13B Spółka w formie aktu notarialnego złożyła oświadczenie na podstawie art. 777 §1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego. Zgodnie z oświadczeniem, w przypadku niewypełnienia przez Spółkę zobowiązań wynikających z emisji obligacji KOM13B, Administrator Zastawu będzie mógł na podstawie w/w aktu notarialnego podjąć działania egzekucyjne do kwoty 7 605 000 zł.

Spółka podjęła działania w celu wprowadzenia obligacji serii KOM13B do obrotu na Catalystr.

- **Opóźnienie wykupu obligacji serii KOM12D**

Termin wykupu obligacji serii KOM12D i płatności odsetek za 4 okres odsetkowy został pierwotnie wyznaczony na dzień 30 sierpnia 2013 r. Spółka planowała przeznaczyć na potrzeby wykupu środki z refundacji działań inwestycyjnych w wysokości 8 038 tys. zł (wartość zobowiązania KOM12D na dzień 30 sierpnia 2013 r. wynosiła 7 739 tys. zł), które miały wpłynąć do Spółki w sierpniu 2013r. Zgodnie z uzyskanymi informacjami w/w środki powinny wpłynąć do Spółki w październiku 2013 r.

Jednocześnie Spółka prowadząc projekt NetMaks prowadzi szeroko zakrojone działania inwestycyjne; w pierwszym półroczu 2013 r. wydała 27 751 tys. zł rozbudowując infrastrukturę telekomunikacyjną projektu NetMaks. W 2 półroczu 2013 roku Spółka będzie ponosić wydatki inwestycyjne związane z nowymi projektami w ramach podpisanych umów inwestycyjnych o łącznej wartości 17 600 tys. zł przy dofinansowaniu na poziomie 7 840 tys. zł.

Odsetki za 4 okres odsetkowy tj. od dnia 31 maja 2013r. do 30 sierpnia 2013r. zostały wypłacone za pośrednictwem KDPW Obligatariuszom w dniu 2 września 2013 r. Obligacji KOM12D w okresie od 30 sierpnia 2013r. do dnia wykupu są oprocentowane według odsetek ustawowych, które na dzień dzisiejszy wynoszą 13 procent w skali roku.

4.5. Pozostałe wydarzenia finansowe wpływające na wyniki Spółki

- **Sprzedaż udziałów Teleplus Sp. z o.o.**

W dniu 1 czerwca 2012 r. Spółka sprzedała 44,37 procent udziałów w spółce zależnej Teleplus Sp. z o.o. za kwotę 43 mln zł. Po sprzedaży udziałów Milmex zachował kontrolę nad spółką zależną i posiada 55,63 procent udziału w kapitale. Rozliczenie transakcji zostało przeprowadzone zgodnie z harmonogramem umowy i miało miejsce w I połowie 2013r. Spółka Teleplus Sp. z o.o. pełni rolę operatora technicznego sieci w realizacji strategii rozwoju usług telekomunikacyjnych przez Milmex.

4.6. Opis podstawowych czynników ryzyka

4.6.1. Czynniki ryzyka związane ze Spółką

- **Ryzyko utraty posiadanego statusu Zakładu Pracy Chronionej i urzędowych ulg z nim związanych**

Spółka posiada status Zakładu Pracy Chronionej (ZPChr), który umożliwia w ograniczonym stopniu zredukować koszty zatrudnienia, koszty podatkowe oraz niektóre opłaty urzędowe. Ewentualna zmiana regulacji prawnych dotyczących ZPChr prowadząca zgodnie z polityką państwa do zrównania zasad zatrudniania osób niepełnosprawnych na rynku pracy przy ujednoczonym wsparciu wszystkich pracodawców mogłaby prowadzić do zmiany pozostałych przychodów operacyjnych Spółki, a tym samym w ograniczonym stopniu wpłynęłaby na osiągane wyniki finansowe. Spółka minimalizuje ryzyko posiadając wyspecjalizowaną kadrę powołaną do bieżącego monitorowania zmian regulacji prawnych dotyczących ZPChr i podejmowania odpowiednich działań w tym zakresie.

- **Ryzyko związane z wykorzystaniem technologii teleinformatycznej w działalności operacyjnej**

Spółka w ramach projektu NetMaks zbudowała i rozbudowuje infrastrukturę teleinformatyczną opartą na technologii 4G WIMAX Mobile 16e/LTE, nowoczesnych urządzeniach abonenckich, personalizowanych systemach informatycznych oraz wprowadza usługi i produkty oparte na aktualnych rozwiązaniach internetowych. Stosowanie nowoczesnych technologii z jednej strony pozwala na osiągnięcie wzrostu efektywności działania oraz wprowadzanie na rynek nowoczesnych produktów i usług, a z drugiej strony jest związane z ryzykiem malejącego cyklu życia technologii.

Malejący cykl życia technologii wiąże się z dążeniem do skracania okresu opracowywania nowych technologii, ich testowania oraz wprowadzania na rynek i dalszego rozwoju, co może wiązać się z koniecznością unowocześniania stosowanych przez firmy rozwiązań technologicznych. Skrócenie cyklu może wiązać się z ryzykiem pojawiania się trudności technologicznych przy wdrażaniu kolejnych udoskonaleń technicznych (przy krótszym okresie testowania technologii na etapie działalności operacyjnej mogą zostać wykryte niedoskonałości technologii), jak również może narazić Spółkę na ryzyko konieczności wdrożenia nowych rozwiązań przed osiągnięciem okresu zwrotu z dokonanych inwestycji w dotychczasową technologię.

Spółka minimalizuje powyższe ryzyka poprzez:

- Współpracę z partnerem technologicznym dostawcą technologii i urządzeń, tj. z korporacją Airspan Networks Inc.- USA/ Airspan Communicatons Ltd – Wielka Brytania, Izrael;
- Prowadzeniem prac rozwojowo-badawczych w ramach własnego ośrodka B&R (zajmuje się między innymi testowaniem i rozwojem technologii – WiMAX Mobile, LTE - oraz dedykowanych im urządzeń, przed ich komercyjnym wprowadzeniem na rynek);
- Bieżące monitorowanie stanu infostrady NetMaks oraz weryfikację infostrady pod kątem możliwych zmian do wprowadzenia;
- Bieżące analizowanie zmian w technologii pod kątem doskonalenia posiadanej infrastruktury przy uwzględnieniu ograniczeń ekonomicznych, organizacyjnych oraz technologicznych.

- **Ryzyko związane z nieosiągnięciem stosownej liczby abonentów oraz uzyskania odpowiedniego ARPU**

Strategia Spółki zakłada między innymi maksymalizację przychodów przekładającą się na osiągnięcie zakładanej rentowności działań operacyjnych. Osiągnięcie zakładanego poziomu przychodów jest związane z koniecznością:

- Pozyskania stosownej liczby abonentów w poszczególnych lokalizacjach, w których została uruchomiona infrastruktura NetMaks lub są prowadzone działania sprzedażowe
- Zapewnienie możliwości uzyskania ARPU (Average Revenue Per User – Średni Przychód Na Abonenta) na zakładanym poziomie

Odchylenia od osiągnięcia powyższych celów może spowodować opóźnienia w osiągnięciu zakładanej rentowności działań operacyjnych. W związku z czym Spółka stosuje następujące rozwiązania pozwalające na minimalizację ryzyka:

- Na etapie planowania inwestycji prowadzona jest analiza potencjału rynkowego w przewidywanych lokalizacjach w zestawieniu z możliwościami technologicznymi i ekonomicznymi prowadzenia działalności telekomunikacyjnej. Do powyższych ograniczeń dobierana jest stosowna technologia;
- Spółka dostosowuje strategię marketingową oraz związaną z nią ofertę produktową, do bieżących tendencji rynkowych, istniejącego na nim naturalnego popytu i w opinii Spółki powyższe działanie zapewni odpowiednie zainteresowanie klientów na docelowych terenach działalności;
- Spółka prowadzi intensywne prace związane z opracowywaniem nowych produktów i usług, które będą wprowadzane na rynek w kolejnych okresach. Ich wprowadzenie pozwoli na lepsze dostosowanie oferty usług do potrzeb klientów oraz zwiększenie ilości produktów, z których korzysta przeciętny klient;
- Podjęte zostały prace związane z podniesieniem efektywności działania obecnych struktur sprzedażowych Spółki.

- **Ryzyko opóźnień w strategicznych projektach**

Istotnym elementem rozwoju Spółki, w szczególności zaś projektu NetMaks, jest realizacja określonych etapów przedsięwzięcia w zaplanowanym czasie. Jest to istotne z powodu przyjętych harmonogramów w ramach działań objętych dofinansowaniem z funduszy unijnych realizowanych przez Spółkę i związanymi z nimi rozliczeniami, do osiągnięcia zakładanych wyników finansowych oraz ze względu na możliwość wykorzystania obecnej dynamiki wzrostu rynku teleinformatycznego. W opinii Spółki zarówno zaawansowanie projektu i wynikające z niego doświadczenia w działalności operacyjnej pokazują, że zasadniczo harmonogramy są realizowane zgodnie z założeniami.

- **Ryzyko związane z doświadczeniem Spółki na rynku telekomunikacyjnym**

Spółka nie prowadziła do tej pory w dużej skali działalności na rynku operatorskim – telekomunikacyjnym. Stwarza to pewne ryzyko związane z dostosowaniem organizacyjnym Spółki do specyfiki działania dużych firm telekomunikacyjnych. W tym celu Spółka pozyskała doświadczoną kadrę zarządzającą i operacyjną oraz prowadzi działania wewnętrzne mające na celu stałego doskonalenia procesów wewnętrznych oraz wzrostu ich efektywności. Składnik ryzyka związany z czynnikami technologicznymi jest ograniczany poprzez wykorzystanie doświadczeń kadry zarządzającej z wdrażania i zarządzania projektami teleinformatycznymi oraz poprzez współpracę z partnerem technologicznym – międzynarodową korporacją Airspan. Docelowo Spółka razem z partnerem technologicznym zamierza stworzyć Centrum Badawczo Rozwojowe Technologii Bezprzewodowych WiMAX/LTE przy wykorzystaniu środków z programów pomocowych UE. Centrum, w opinii Spółki, stworzy duże

możliwości elastycznego reagowania na zmieniającą się sytuację rynkową i zmiany w technologiach. Spółka oczekuje na decyzje instytucji unijnych.

4.6.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność

- **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną**

Sytuacja finansowa Spółki uzależniona jest od sytuacji ekonomicznej na rynku. W związku z tym wyniki finansowe Emitenta uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną, a w szczególności od: stopy wzrostu PKB, poziomu dochodów ludności i bezrobocia, poziomu inflacji. Ewentualne negatywne zmiany w sytuacji makroekonomicznej mogą stwarzać ryzyko dla prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej. Dobra koniunktura wpływa natomiast na poprawę sytuacji finansowej przedsiębiorstw, wzrost nakładów inwestycyjnych, zwiększoną chęć finansowania inwestycji przez banki, spadek bezrobocia i dochodu rozporządzalnego gospodarstw domowych.

- **Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych**

Działalność firm konkurencyjnych w zakresie działań rynkowych, prowadzonych inwestycji w infrastrukturę oraz wprowadzane przez nie zmiany technologiczne mogą w istotny sposób wpływać na kształt rynku teleinformatycznego oraz osiągnięte przez Spółkę wyniki z prowadzonego projektu. Zmiany technologiczne i ich komercyjne wykorzystanie przez konkurentów mogą w przyszłości spowodować konieczność przeprowadzenia dodatkowych inwestycji lub zmian w dalszej strategii marketingowej Emitenta. Ryzyko jest ograniczane poprzez wysoki potencjał wzrostu rynku, stosowanie przez Spółkę zaawansowanych technologii z wykorzystaniem licencjonowanych, mało podatnych na zakłócenia pasm częstotliwościowych i urzędowo chronionych przed zakłóceniami, połączone z ponad 50% unijnym dofinansowaniem. Dodatkowo na ograniczenie wpływu ryzyka pozytywny wpływ ma doświadczona kadra zarządcza i operacyjna, oraz coraz większa skłonność klientów do akceptowania nowych rozwiązań technologicznych.

Spółka na bieżąco analizuje sytuację rynkową i działania konkurencji w celu bieżącego dostosowywania strategii marketingowej i wykorzystania możliwości na rynkach lokalnych. Dodatkowo zawiązana współpraca z partnerem technologicznym umożliwi Spółce na przewidywanie zmian technologicznych i przygotowywanie Emitenta oraz posiadanej infrastruktury do działania w zmieniających się warunkach.

- **Ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego**

Istnieje ryzyko, że przyszłe zmiany przepisów podatkowych w Polsce będą miały negatywny wpływ na opodatkowanie firm funkcjonujących na rynku, w tym i Spółki. W szczególności systemy podatkowe w Polsce oraz w innych krajach Europy Środkowej i Wschodniej charakteryzują się częstymi zmianami przepisów; również interpretacja dużej ich części podlega częstym modyfikacjom. Wynikające z różnic interpretacji ryzyko uznania, że działalność Spółki jest niezgodna z przepisami podatkowymi, jest większe niż w przypadku podmiotów działających w bardziej stabilnych systemach podatkowych. W tej sytuacji nie można wykluczyć ryzyka kwestionowania przez organy skarbowe, stosujące w danym przypadku odmienne interpretacje przepisów od interpretacji stosowanych przez Spółkę, prawidłowości dokonanych rozliczeń podatkowych dokonywanych zarówno w toku bieżącej działalności, jak i w ramach poszczególnych transakcji różnego rodzaju. Złożone deklaracje i zapłacone podatki mogą podlegać kontroli organów podatkowych raz bądź wielokrotnie. Przyjęcie przez urzędy podatkowe odmiennych interpretacji obowiązujących przepisów podatkowych może mieć istotny negatywny wpływ na działalność i wyniki operacyjne Spółki.

- **Ryzyko związane z niestabilnością systemu prawnego**

Działalność Spółki podlega przepisom prawa obowiązującym w państwie, w którym prowadzi swoją działalność gospodarczą. Istotne znaczenie dla działalności Spółki mają w szczególności przepisy prawa polskiego. Działalność gospodarcza Spółki uzależniona jest od istniejącego otoczenia prawnego. Ewentualne zmiany w tym otoczeniu mogą w sposób istotny wpływać na prowadzoną działalność gospodarczą. Częste zmiany przepisów mogą skutkować trudnościami w ich interpretacji, a tym samym trudnościami w zakresie zaadoptowania się Spółki do zmienionego otoczenia prawnego. Częste zmiany przepisów mogą również skutkować brakiem jednolitości w praktyce organów skarbowych i innych organów administracji publicznej oraz w orzecznictwie sądowym. Nieprzewidywalność zmian przepisów prawa (w szczególności przepisów z zakresu prawa podatkowego, prawa pracy, prawa działalności gospodarczej, prawa ubezpieczeń społecznych) w państwach, w których Spółka działa, może prowadzić do wystąpienia w przyszłości negatywnych skutków finansowych dla Spółki.

- **Ryzyko związane ze sphywem refundacji poniesionych nakładów inwestycyjnych**

Znacząca część działań inwestycyjnych w ramach projektu NetMaks została objęta refundacją nakładów inwestycyjnych, która odbywa się na dwa sposoby: w formie zaliczek oraz w formie płatności końcowej (dominująca forma). Płatności związane są z jednej strony z wypełnieniem przez Spółkę licznych obowiązków formalno-prawnych, osiągnięciem uzgodnionych wskaźników rezultatu, a z drugiej strony z bieżącą dostępnością środków po stronie instytucji finansującej. Spółka przy budowie strategii finansowej zakładała możliwość wykorzystania w/w środków przy uwzględnieniu szacowanych opóźnień wynikających z realizacji harmonogramów działań inwestycyjnych, osiągania wskaźników rezultatu oraz przewidywanego okresu od momentu złożenia wniosku o płatność do momentu zanotowania płatności. Niemniej opóźnienia ponad zakładany okres mogą krótkoterminowo ograniczać możliwości finansowe Spółki.

4.6.3. Czynniki ryzyka specyficzne dla realizowanych inwestycyjnych

- **Ryzyko związane z ew. nie pozyskaniem dodatkowego kapitału na inwestycje**

W celu sfinansowania kolejnych działań inwestycyjnych, Spółka, poza realizacją zysku z bieżącej działalności, planuje też pozyskać środki poprzez emisję obligacji, zaciągnięcie kredytów bankowych lub wykorzystanie leasingu. Istnieje ryzyko, że Emitent nie uzyska planowanej kwoty środków, bądź uzyska je w późniejszym okresie. W takim przypadku istnieje ryzyko braku możliwości sfinansowania nowych projektów inwestycyjnych lub opóźnień w ich realizacji. Powyższe może skutkować ograniczeniem tempa rozwoju Spółki.

- **Ryzyko związane z utratą dofinansowania z funduszy Unii Europejskiej**

Dla powodzenia projektu NetMaks, kluczowe jest wykorzystanie wsparcia z funduszy Unii Europejskiej zarówno w przypadku prowadzonych jak i planowanych działań. Wykorzystanie funduszy pozwala na obniżenie ostatecznego kosztu inwestycji, oraz pozwoli Spółce na zwiększenie skali działania. W przypadku uruchomionych w ramach projektu NetMaks działań Spółka uzyskała już wsparcie z funduszy strukturalnych. Niemniej każdy program unijny niesie ryzyko utraty lub ograniczenia przyznanego dofinansowania w przypadku niespełnienia określonych w umowie wskaźników. Spółka minimalizuje niniejsze ryzyko kompleksowymi działaniami obejmującymi działania planistyczne na etapie przygotowania wniosku oraz w ramach bieżących działań operacyjnych, działania operacyjne prowadzone przez wykwalifikowaną i doświadczoną kadrę oraz działania kontrolne prowadzone przez kadrę kierowniczą posiadającą znaczące doświadczenie w zarządzaniu projektami.

4.6.4. Czynniki ryzyka związane w wyemitowanymi instrumentami dłużnymi

- **Ryzyko związane z stopą procentową**

Wartość godziwa Obligacji rozumiana jako wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych dla Obligatariuszy może podlegać wahaniom związanym ze zmianami rynkowych stóp procentowych poprzez zmianę stopy dyskonta właściwej dla tych przepływów. Fakt ten może znajdować odzwierciedlenie w rynkowej cenie Obligacji. Dodatkowo wzrost stóp procentowych będzie miał negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę poprzez wzrost obciążeń odsetkowych.

Zdecydowana większość wymagalnych obligacji Spółki jest oparta na zmiennej stopie procentowej (WIBOR 3M lub WIBOR 6M), powiększonej o specyficzną dla danej emisji marżę. Zastosowanie zmiennej stopy procentowej częściowo minimalizuje ryzyko obligatariuszy odnośnie reakcji cen obligacji na zmianę stopy bazowej.

- **Ryzyko związane z opóźnieniem wykupu obligacji serii KOM12D**

Wykup obligacji serii KOM12D był pierwotnie zaplanowany na dzień 30 sierpnia 2013 r. Z uwagi na opóźnienie wpływu środków dotacyjnych oraz ponoszone nakłady inwestycyjne Spółka podjęła decyzję o opóźnieniu wykupu obligacji serii KOM12D i ich wykupie do dnia 15 października 2013 r. Opóźnienie wykupu obligacji ma potencjalnie następujący negatywny wpływ na Spółkę:

- Ryzyko związane z działaniami Obligatariuszy nie akceptujących skorygowanego harmonogramu płatności, którzy być może będą dążyć do skłonienia Spółki do przyspieszenia wykupu obligacji;
- Wyższy koszt dłużnych środków finansowych, zarówno obecnych (KOM12D jest obecnie oprocentowana zgodnie z odsetkami ustawowymi – 13 procent, a w momencie emisji według stopy stałej – 11 procent), jak również środków które Spółka mogłaby pozyskać;
- Możliwość wystąpienia ograniczeń w pozyskiwaniu środków w ramach kolejnych emisji obligacji;
- Ograniczenie płynności instrumentów dłużnych Spółki będących przedmiotem obrotu na Catalyst.

Spółka priorytetowo traktuje obowiązek wywiązania się z zobowiązań wobec Obligatariuszy, w związku z czym zostały podjęte następujące działania:

- W dniu 2 września 2013 r. zostały wypłacone odsetki za 4 okres odsetkowy obligacji KOM12D;
- Spółka prowadzi intensywne działania w celu przyspieszenia wpływu środków finansowych i przeprowadzenia wykupu obligacji KOM12D;
- Spółka uruchomiła bezpośredni kontakt dla Obligatariuszy, jak we współpracy z organizatorem emisji obligacji KOM12D – Domem Maklerskim NWA I S.A. zorganizowała spotkania z Obligatariuszami w celu omówienia bieżącej sytuacji oraz planowanych dalszych działań.

5. Oświadczenie Zarządu Emitenta

Zarząd Milmex Systemy Komputerowe Sp. z o.o. oświadcza, że wedle naszej najlepszej wiedzy, półroczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz wynik finansowy. Półroczne sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zbigniew Krzyśko
Prezes Zarządu

Maksymilian Bylicki
Wiceprezes Zarządu

Andrzej Gabrych
Wiceprezes Zarządu

Marek Kawala
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Omyła
Wiceprezes Zarządu