

GRUPA KAPITAŁOWA
DIGITAL AVENUE S.A.

JEDNOSTKOWY I SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2012 R.



RAPORT ZAWIERA:

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Digital Avenue S.A. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 r. przygotowane przez Główną Księgową mgr Iwonę Starosta.

Oświadczenie zarządu Digital Avenue S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia wybranych danych finansowych oraz sprawozdania zarządu z działalności jednostki za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.

Kwartalne sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Digital Avenue S.A. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.

Warszawa, 14 maja 2012

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DIGITAL AVENUE S.A. W SPRAWIE RZETELNOŚCI
SPORZĄDZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH ORAZ
SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA OKRES OD 1
STYCZNIA DO 31 MARCA 2011 R.**

Zarząd Digital Avenue S.A. oświadcza, iż wedle swojej najlepszej wiedzy, wybrane informacje finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz, że kwartalne sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki.

Prezes Zarządu
Piotr Wąsowski

**WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE
 GRUPY KAPITAŁOWEJ DIGITAL AVENUE S.A.**

Wszystkie dane w tys. PLN	Rok bieżący	Rok poprzedni
	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.03.2011
kapitał własny	8 200	7 223
należności długoterminowe	0	0
należności krótkoterminowe	633	952
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	271	387
zobowiązania długoterminowe	0	0
zobowiązania krótkoterminowe	383	1 014

dane kwartalne	Za okres	Za okres
	01.01-31.03.2012	01.01-31.03.2011
przychody netto ze sprzedaży	1 296	1 097
zysk/strata na sprzedaży	327	567
zysk/strata na działalności operacyjnej	44	234
zysk/strata brutto	44	233
zysk/strata netto	36	211
Amortyzacja	135	73
EBITDA	179	307

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE
DIGITAL AVENUE S.A.

Wszystkie dane w tys. PLN	Rok bieżący	Rok poprzedni
	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.03.2011
kapitał własny	7 660	7 187
należności długoterminowe	0	0
należności krótkoterminowe	496	690
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	265	197
zobowiązania długoterminowe	0	0
zobowiązania krótkoterminowe	767	1 163

dane kwartalne narastająco	Za okres	Za okres
	01.01-31.03.2012	01.01-31.03.2011
przychody netto ze sprzedaży	930	673
zysk/strata na sprzedaży	158	142
zysk/strata na działalności operacyjnej	-56	115
zysk/strata brutto	-58	114
zysk/strata netto	-58	114
Amortyzacja	73	5
EBITDA	17	120

KWARTALNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ DIGITAL AVENUE S.A.
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2012 R.

L.p.	SPIS TREŚCI	STRONA
1.	Informacje ogólne o spółkach Grupy Kapitałowej	6
2.	Utworzenie i rejestracja Spółek Grupy Kapitałowej w Krajowym Rejestrze Sądowym	7
3.	Organy Spółki	7
4.	Charakterystyka działalności Spółek Grupy Kapitałowej	8
5.	Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki w I kwartale 2012 r.	11
6.	Czynniki i zdarzenia, które miały istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	11
7.	Informacje na temat podjętej aktywności, w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie	13
8.	Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi	13

1. Informacje ogólne o spółkach Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 marca 2012 r. skład Grupy Kapitałowej przedstawia się następująco:

SPÓŁKA DOMINUJĄCA

FIRMA: Digital Avenue
FORMA PRAWNA: Spółka Akcyjna
KRAJ SIEDZIBY: Polska
SIEDZIBA: Warszawa
ADRES: ul. Nalewki 8 lok. 44, 00-158 Warszawa
TELEFON: 22 627 37 58
FAKS: 22 627 37 58
ADRES E-MAIL: info@digitalavenue.pl
ADRES STRONY WWW: www.digitalavenue.pl
NIP: 8971729452
REGON: 020512760
KRS: 0000282571

SPÓŁKA ZALEŻNA

FIRMA: Medousa
FORMA PRAWNA: Spółka z o.o.
KRAJ SIEDZIBY: Polska
SIEDZIBA: Rybnik
ADRES: ul. Wiejska 2 , 44-200 Rybnik
TELEFON: 32 422 94 55
FAKS: : 32 422 94 83
ADRES E-MAIL: biuro@medousa.pl
ADRES STRONY WWW: www.medousa.pl
NIP: 6422909871
REGON: 240150601
KRS: 0000240344

2. Utworzenie i rejestracja Spółek Grupy Kapitałowej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Spółka Digital Avenue S.A. została powołana na mocy Aktu Założycielskiego z dnia 19 kwietnia 2007 r. z inicjatywy MCI Management SA. Dnia 14 czerwca 2007 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie Digital Avenue Spółka Akcyjna do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000282571.

Spółka Medousa Sp. z o.o. została powołana na mocy Aktu Notarialnego z dnia 29 lipca 2005 r. Dnia 31 sierpnia 2005 r. Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie Medousa Sp. z o.o. do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000240344.

3. Organy Spółki

Digital Avenue S.A.

Zarząd Spółki

- Prezes Zarządu – Piotr Wąsowski

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku Zarząd działał w niezmienionym składzie.

Rada Nadzorcza:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej – Sylwester Janik
- Członek Rady Nadzorczej – Tomasz Dalach
- Członek Rady Nadzorczej – Olgierd Świda
- Członek Rady Nadzorczej – Piotr Pajewski
- Członek Rady Nadzorczej – Krzysztof Tomczyński

Medousa Sp. z o.o.

Zarząd Spółki :

- Prezes Zarządu – Roman Bryś

4. Charakterystyka działalności Spółek Grupy Kapitałowej

Digital Avenue S.A. – jednostka dominująca Grupy Kapitałowej

Digital Avenue S.A. wraz ze spółką zależną Medousa Sp. z o.o. stanowią grupę kapitałową ukierunkowaną na branżę: lifestyle i rozrywka w Internecie. Stawia sobie za cel rozwój i zwiększanie wartości swoich przedsięwzięć poprzez dostarczanie treści, usług, rozrywki i nowych rozwiązań na portalach tematycznie związanych z szeroko pojętym stylem życia. Większość przychodów osiąga na rynku reklamy internetowej, płatnych abonamentów za korzystanie z usług internetowych oraz z działalności e-commerce.

Digital Avenue S.A. zarządza następującymi markami lub portalami:

- Styl.fm jest to grupa portali i usług internetowych skupiająca innowacyjne projekty internetowe i mobilne, wokół których budowane są wirtualne społeczności. Swoim zasięgiem obejmuje blisko 1 milion użytkowników Internetu w Polsce. Portal posiada największy w polskim Internecie katalog fryzur, mody, manicure i makijaży.
- Fotosik.pl to pierwszy i największy polski serwis umożliwiający dzielenie się zdjęciami i filmami, odwiedzany przez liczną i aktywną społeczność korzystającą z bogatych funkcjonalności serwisu takich jak: albumy grupowe, foto fora, edycja zdjęć, komentowanie i ocenianie zdjęć oraz wiele innych.
- Naobcasach.pl to prężnie rozwijający się magazyn dla kobiet w każdym wieku dostarczający informacji o: Modzie, Urodzie, Zdrowiu, Cięży, Kosmetykach, Fryzurach, Makijażu, Dietach, Sporcie, Prowadzeniu Domu i wielu innych.
- Tik-tak.pl to serwis parentingowy. Znajdują się w nim porady dla przyszłych rodziców, porady dotyczące żywienia dzieci, diety i zabaw rozwojowych, a także wskazówki dotyczące wychowania, zdrowia i pielęgnacji.
- FashionStyle.pl jest grą internetową o tematyce poświęconej modzie, dedykowaną głównie do nastolatek, która posiada ok. 200 tys. zarejestrowanych graczy. W

Fashionstyle.pl można zostać wirtualną projektantką, produkować ubrania, kreować trendy oraz zarabiać wirtualne pieniądze.

- Goal.pl to aktualności z lig europejskich, reprezentacji Polski i całego piłkarskiego świata, wywiady z piłkarzami i trenerami, a także relacje z meczów ligowych i pucharowych.
- Jakja.pl to serwis społecznościowy umożliwiający nawiązanie znajomości. Znajdują się w nim bieżące informacje o imprezach dla singli, a także psychotesty i porady.

Strategia Spółki zakłada realizację przedsięwzięć na bazie już istniejących aktywów, a także poprzez przejęcia serwisów internetowych w najbardziej rentownych kategoriach tematycznych przy ciągłym poszerzaniu funkcjonalności i jakości posiadanych już w swojej grupie portali.

Digital Avenue S.A. pełni funkcję zarówno podmiotu nadzorującego i koordynującego strategię i rozwój oraz sprzedaż i marketing spółek zależnych, jak również prowadzi bezpośrednio działalność operacyjną. W I kwartale 2012 aktywność Digital Avenue S.A. koncentrowała się na następujących głównych obszarach:

- rozwoju spółki zależnej Medousa Sp. z o.o.
- działaniach ukierunkowanych na akwizycje portali internetowych lub podmiotów zewnętrznych posiadających portfel portali komplementarny wobec posiadanego przez Grupę Kapitałową Digital Avenue S.A.
- powiększanie portfela usług poprzez pozyskiwanie zewnętrznych marek i portali do zarządzania.
- rozwoju serwisów zarządzanych przez Spółkę.

Digital Avenue kontynuuje aktywne działania w celu dokonania kolejnych przejęć portali internetowych i spółek.

W marcu 2012 r. Digital Avenue zawarł umowę sprzedaży udziałów spółki Fashionstyle.pl z dotychczasowymi współnikami spółki tj. Aleksandrą Sitarską i Danielem Kaczmarkiem. W wyniku podpisanej umowy Digital Avenue nabył 55% udziałów w kapitale zakładowym spółki Fashionstyle.pl Sp. z o.o.

Zawarcie w/w umowy nastąpiło w wykonaniu postanowień Umowy Inwestycyjnej z dnia 25.08.2011 r.

Medousa Sp. z o.o. – podmiot zależny od Digital Avenue S.A.

Medousa Sp. z o.o. skupia innowacyjne projekty internetowe, wokół których budowane są wirtualne społeczności, dzięki ciekawej zawartości serwisów, zarówno rozrywkowej jak i też użytkowej, skierowanej do odbiorców w szerokim przedziale wiekowym. Medousa Sp. z o.o. swoim zasięgiem obejmuje już ponad 2 miliony użytkowników. Najważniejsze witryny internetowe będące własnością Medousa Sp. z o.o. to:

- www.fotosik.pl,
- www.sms.pl,
- www.blopix.pl,
- www.foreo.pl,
- www.supergry.pl,

Większość serwisów spółki posiada w swej ofercie usługi płatne, które stanowią znaczący odsetek przychodów. Główne kategorie przychodów to:

- przychody z tytułu reklamy internetowej,
- sprzedaż produktów mobilnych,
- sprzedaż abonamentów w serwisie Fotosik.pl,
- pozostałe przychody z ecommerce.

5. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Digital Avenue w I kwartale 2012 r.

W I kwartale 2012 szczególny nacisk położono na dalszy rozwój sprzedaży własnej, a także koordynację działań sprzedażowych i dostosowanie oferty portali przejętych w formie akwizycji lub objętych umowami o zarządzanie powierzchnią reklamową. Ponadto sfinalizowano powołanie spółki zależnej, która przejęła aktywa związane z portalem Fashionstyle.pl. W marcu 2012 roku Zarząd Digital Avenue podpisał umowę kupna-sprzedaży udziałów spółki Fashionstyle.pl Sp. z o.o. Na mocy tej umowy Digital Avenue nabył 55% udziałów w kapitale zakładowym spółki Fashionstyle.pl. Zawarcie w/w umowy stanowi realizację założeń biznesowych Digital Avenue, które zmierzają do pozyskania czołowej pozycji na rynku internetowych mediów lifestylowych i rozrywkowych. Fashionstyle Sp. z o.o. została zarejestrowana 20 kwietnia 2012 i będzie konsolidowana od 2 kwartału 2012.

6. Czynniki i zdarzenia, które miały istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W porównaniu z I kwartałem 2011, następujące czynniki wywarły najistotniejszy wpływ na wynik finansowy:

- Rynek reklamy kontynuował osłabienie rozpoczęte w III kwartale 2011, wynikające z niepewności reklamodawców związanej ze skalą grożącego Europie kryzysu finansowego. Szczególnie mocno osłabienie dało się odczuć w styczniu 2012, natomiast kolejne miesiące przyniosły wzmocnienie rynku do poziomu porównywalnego z pierwszym kwartałem roku 2011. Dla porównania, I kwartał roku 2011 cechował stosunkowo wysoki poziom optymizmu w gospodarce, co przekładało się na wysoką dynamikę rynku reklamy, zwłaszcza internetowej.

Pomimo niekorzystnych uwarunkowań makroekonomicznych, przychody Grupy Kapitałowej w I kwartale 2012 r. wzrosły rok do roku o 18%. Tak wysoka dynamika sprzedaży pomimo negatywnego otoczenia makroekonomicznego wynika głównie z włączenia do oferty portali zarządzanych przez Digital Avenue, jednak nie należących do Grupy Kapitałowej. Dynamika

sprzedaży nie przelożyła się na zysk ze sprzedaży, ponieważ na portalach „zewnętrznych” pod zarządzaniem Digital Avenue realizuje znacznie niższe marże niż na portalach własnych. W rezultacie zysk ze sprzedaży i EBITDA spadły w porównaniu z 1 kwartałem 2011 o 42%, zysk operacyjny i brutto – o 81%, a zysk netto – o 83%. Silny spadek zysku operacyjnego, brutto i netto wynikał też, poza wymienionym już większym udziałem sprzedaży o niższej rentowności, także znacznie wyższym poziomem amortyzacji, niż przed rokiem (niemal 2-krotny wzrost amortyzacji rok do roku). Wysoka amortyzacja odzwierciedla intensywne prace rozwojowe nad udoskonaleniem portali należących do Grupy, przeprowadzone w 2011 roku.

- W dniu 15/12/2011 zarejestrowano podwyższenie kapitału (612 227 akcji po cenie emisyjnej równej 0,75 i 300 000 akcji po cenie emisyjnej równej 0,80 gr.) skierowane do MCI oraz Marka Kamoli – prywatnego akcjonariusza Spółki, wskutek czego została spłacona pożyczka od MCI w wysokości 459 tys. zł., a kapitał obrotowy został zasilony o dodatkowe 240 tys. zł.

Pomimo spadku zysków w porównaniu z I kwartałem 2011, GK Digital Avenue S.A. znacznie poprawiła bezpieczeństwo prowadzonej działalności, redukując stan zobowiązań o 62% w stosunku do 31/3/2011. Zobowiązania stanowią jedynie 4% skonsolidowanych pasywów Grupy Kapitałowej i tylko nieznacznie przekraczają poziom wolnych środków pieniężnych. Zdecydowaną większość zobowiązań Grupy Kapitałowej Digital Avenue stanowią zobowiązania operacyjne z tytułu dostaw i usług. Bezpieczna struktura kapitałowa umożliwia Spółce poszukiwanie akwizycji podmiotów o znacznej skali działalności. Obserwowane spowolnienie gospodarcze powinno przyczynić się do dalszej konsolidacji rynku.

7. Informacje na temat podjętej aktywności, w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

Digital Avenue kontynuował integrację i pozyskiwanie w zarządzanie nowych serwisów zorientowanych wokół tematyki Lifestyle. Proces ten ma na celu pozycjonowanie wszystkich portali z portfela Digital Avenue w jednej z najbardziej rentownych kategorii tematycznych polskiego Internetu – Styl Życia.

Spółka portfelowa Medousa koncentrowała się na dalszym rozwoju serwisu Fotosik.pl, przebudowie oferty usług płatnych oraz rozpoczęła pracę nad nowymi serwisami internetowymi, których uruchomienie planowane jest na 2 i 3 kwartał 2012 roku.

8. Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi

Obecnie jedynymi istotnymi umowami między podmiotami powiązаныmi pozostają umowy pomiędzy Digital Avenue S.A. a spółką portfelową Medousa Sp. z o.o., na podstawie których Digital Avenue S.A. redystrybuuje przychody z tytułu sprzedaży reklamy internetowej w portalach należących do Grupy Kapitałowej, a wynikających z umowy zawartej pomiędzy Digital Avenue S.A., a Arbomedia Polska. Przy realizacji powyższych transakcji Digital Avenue S.A. zachowuje 10% marży po odliczeniu kosztów własnych, zgodnie z polityką cen transferowych.