

GRUPA KAPITAŁOWA
DIGITAL AVENUE S.A.

JEDNOSTKOWY I SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA OKRES OD 1 KWIEŃNIA DO 30 CZERWCA 2012 R.



RAPORT ZAWIERA:

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Digital Avenue S.A. za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 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 kwietnia do 30 czerwca 2012 r.

Kwartalne sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Digital Avenue S.A. za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2012 r.

Warszawa, 13 sierpnia 2012

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DIGITAL AVENUE S.A. W SPRAWIE RZETELNOŚCI
SPORZĄDZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH ORAZ
SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA OKRES OD 1
KWIETNIA DO 30 CZERWCA 2012 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 30.06.2012	Stan na 30.06.2011
kapitał własny	8 235	7 317
należności długoterminowe	0	0
należności krótkoterminowe	452	1 127
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	260	268
zobowiązania długoterminowe	0	0
zobowiązania krótkoterminowe	398	881

dane kwartalne	Za okres 01.01-30.06.2012	Za okres 01.01-30.06.2011
przychody netto ze sprzedaży	2 663	2 898
zysk/strata na sprzedaży	1 008	1 463
zysk/strata na działalności operacyjnej	52	354
zysk/strata brutto	50	354
zysk/strata netto	32	314
Amortyzacja	268	167
EBITDA	320	521

dane kwartalne	Za okres 01.04-30.06.2012	Za okres 01.04-30.06.2011
przychody netto ze sprzedaży	1 367	1 801
zysk/strata na sprzedaży	680	896
zysk/strata na działalności operacyjnej	8	121
zysk/strata brutto	6	121
zysk/strata netto	-4	103
Amortyzacja	133	94
EBITDA	141	215

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE
DIGITAL AVENUE S.A.

Wszystkie dane w tys. PLN	Rok bieżący	Rok poprzedni
	Stan na 30.06.2012	Stan na 30.06.2011
kapitał własny	7 604	7 197
należności długoterminowe	0	0
należności krótkoterminowe	400	871
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	222	131
zobowiązania długoterminowe	0	0
zobowiązania krótkoterminowe	834	1 186

dane kwartalne narastająco	Za okres 01.01-30.06.2012	Za okres 01.01-30.06.2011
przychody netto ze sprzedaży	1 890	1 770
zysk/strata na sprzedaży	334	347
zysk/strata na działalności operacyjnej	-168	134
zysk/strata brutto	-171	131
zysk/strata netto	-171	131
Amortyzacja	153	46
EBITDA	-15	180

dane kwartalne narastająco	Za okres 01.04-30.06.2012	Za okres 01.04-30.06.2011
przychody netto ze sprzedaży	960	1 097
zysk/strata na sprzedaży	177	205
zysk/strata na działalności operacyjnej	-112	19
zysk/strata brutto	-113	18
zysk/strata netto	-113	18
Amortyzacja	80	41
EBITDA	-32	60

KWARTALNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ DIGITAL AVENUE S.A.
ZA OKRES OD 1 KWIEŹNIA DO 30 CZERWCA 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 II 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
9.	Struktura akcjonariatu	14

1. Informacje ogólne o spółkach Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 2012 r. skład Grupy Kapitałowej przedstawia się następująco:

<i>SPÓŁKA DOMINUJĄCA</i>
<p><i>FIRMA:</i> Digital Avenue <i>FORMA PRAWNA:</i> Spółka Akcyjna <i>KRAJ SIEDZIBY:</i> Polska <i>SIEDZIBA:</i> Warszawa <i>ADRES:</i> ul. Nalewki 8 lok. 44, 00-158 Warszawa <i>TELEFON:</i> 22 627 37 58 <i>FAKS:</i> 22 627 37 58 <i>ADRES E-MAIL:</i> info@digitalavenue.pl <i>ADRES STRONY WWW:</i> www.digitalavenue.pl <i>NIP:</i> 8971729452 <i>REGON:</i> 020512760 <i>KRS:</i> 0000282571</p>
<i>SPÓŁKA ZALEŻNA</i>
<p><i>FIRMA:</i> Medousa <i>FORMA PRAWNA:</i> Spółka z o.o. <i>KRAJ SIEDZIBY:</i> Polska <i>SIEDZIBA:</i> Rybnik <i>ADRES:</i> ul. Wiejska 2 , 44-200 Rybnik <i>TELEFON:</i> 32 422 94 55 <i>FAKS:</i> : 32 422 94 83 <i>ADRES E-MAIL:</i> biuro@medousa.pl <i>ADRES STRONY WWW:</i> www.medousa.pl <i>NIP:</i> 6422909871 <i>REGON:</i> 240150601 <i>KRS:</i> 0000240344</p>
<i>SPÓŁKA ZALEŻNA</i>

FIRMA: Fashionstyle.pl Sp. z o.o.
FORMA PRAWNA: Spółka z o.o.
KRAJ SIEDZIBY: Polska
SIEDZIBA: Warszawa
ADRES: ul. Nalewki 8 lok. 44
TELEFON: 22 627 37 58
FAKS: 22 627 37 58
ADRES E-MAIL: biuro@fashionstyle.pl
ADRES STRONY WWW: www.fashionstyle.pl
NIP: 525-252-12-15
REGON: 145 871 082
KRS: 0000401337

1. 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.

Spółka Fashionstyle.pl Sp. z o.o. została powołana na mocy Aktu Notarialnego z dnia 25 sierpnia 2011 roku z inicjatywy Daniela Kaczmarek i Aleksandry Sitarskiej. Dnia 23 stycznia 2011 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie Fashionstyle.pl Sp. z o.o. do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000401337.

2. Organy Spółki

Digital Avenue S.A.

Zarząd Spółki

- Prezes Zarządu – Piotr Wąsowski

W okresie od 1 kwietnia do 30 czerwca 2012 roku Zarząd działał w niezmiennym 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

Fashionstyle.pl Sp. z o.o.

Zarząd Spółki :

- Prezes Zarządu – Aleksandra Sitarska

3. 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. Swym 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, 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 II kwartale 2012 aktywność Digital Avenue S.A. koncentrowała się na następujących głównych obszarach:

- Wsparcia marketingowego i zarządczego dla najmłodszej spółki z Grupy Kapitałowej Digital Avenue – Fashionstyle.pl Sp. z o.o., utworzonej wspólnie ze znaną autorką licznych gier internetowych – Olą Sitarską, która jednocześnie pełni funkcję Prezesa Zarządu. Fashionstyle prowadzi grę internetową dla nastolatków Fashionstyle.pl i przygotowuje do wprowadzenia na rynek 2-3 innych gier w II połowie 2012 roku. Gry internetowe stanowią jeden z priorytetowych kierunków rozwoju Grupy Digital Avenue, ponieważ charakteryzują się stosunkowo niewielkimi nakładami inwestycyjnymi oraz szybkim zwrotem poniesionych nakładów, co ogranicza ryzyko inwestycyjne tego segmentu.
- Analizach podmiotów zewnętrznych posiadających portfel produktów lub usług komplementarny wobec posiadanego przez Grupę Kapitałową Digital Avenue S.A. i negocjacjach z ich właścicielami. Digital Avenue liczy na finalizację przynajmniej jednej akwizycji portalu lub spółki w II półroczu 2012 roku.
- rozwoju serwisów zarządzanych przez Spółkę.

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.

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

FashionStyle.pl to serwis, który napędza moda. Można spełniać się w kierowaniu karierą wirtualnej modelki lub przy odrobinie talentu – zostać wirtualną projektantką i produkować ubrania, które zawładną modnym światem. Zdobywanie prestiżu pozwala piąć się w rankingu i zarabiać modolary. Oprócz kreowania trendów, trzeba pamiętać o rozrywce, dbaniu o linię i prawidłowym odżywianiu swojej postaci.

Fashionstyle.pl posiada ponad 250 tys. zarejestrowanych graczy i ok. 7,5 mln odsłon miesięcznie.

Dla twórców serwisu jednym z ważniejszych aspektów jest społeczność FashionStyle – portal od zawsze tworzony był z dużym jej zaangażowaniem. Dzięki społecznościowym aspektom serwisu, użytkownicy tworzą bardzo żywą i aktywną grupę. Nastoletnie miłośniczki mody z całej Polski mogą wymieniać się doświadczeniami, dyskutować o trendach i dzielić się swoimi problemami.

Autorką pomysłu oraz oprogramowania serwisu jest Aleksandra Sitarska – 18-letnia programistka z Jastrzębia Zdroju. Oprócz FashionStyle.pl, rozwija także swoją firmę Convallaria.pl. W 2009 roku brała udział w projekcie StartupSchool organizowanym przez firmę Kreativ Sp. z o.o.

FashionStyle.pl Sp. z o.o. planuje wprowadzenie na rynek 2-3 nowych gier internetowych w II półroczu 2012.

4. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Digital Avenue w II kwartale 2012 r.

II kwartał 2012 był pierwszym kwartałem, w którym Digital Avenue włączył do swojej działalności grę internetową prowadzoną przez spółkę zależną Fashionstyle.pl. Pomimo, że spółką ta została zarejestrowana zaledwie w marcu 2012 i dotychczas ma w skali Grupy Kapitałowej stosunkowo niewielkie przychody, to od początku działalności jest zyskowna i stwarza doskonale perspektywy na przyszłość, wymagając przy tym bardzo niewielkich nakładów inwestycyjnych na rozwój kolejnych produktów.

W dniu 15 czerwca 2012 roku Zarząd Digital Avenue S.A. podpisał umowę inwestycyjną ze współnikami mniejszościowymi spółki Medousa Sp. z o.o. Na mocy w/w umowy Digital Avenue zakupi od współników mniejszościowych spółki Medousa Sp. z o. o. wszystkie posiadane przez nich udziały w łącznej liczbie 2860 udziałów, stanowiących łącznie 26,00% kapitału Spółki, emitując w zamian 650 000 akcji Digital Avenue.

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

W porównaniu z II 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 spowolnieniem gospodarczym w Polsce i kryzysem finansowym w Europie. Digital Avenue odnotował w II kwartale 2012 spadek przychodów rok do roku o 24% na poziomie skonsolidowanym i był to pierwszy kwartał, w którym Grupie nie udało się utrzymać wzrostu sprzedaży w stosunku do okresu porównywalnego roku poprzedniego. Narastająco spadek sprzedaży był znacznie mniej dotkliwy i wyniósł -8%. Głębokość odnotowanego zmniejszenia przychodów w II kwartale 2012 wynika częściowo z bardzo dobrych wyników, osiągniętych w II kwartale 2011, który cechował się wysokim poziomem optymizmu w gospodarce.
- Mistrzostwa Europy w piłce nożnej zasadniczo nie przyniosły wzrostu oglądalności ani ruchu reklamowego na portalach prowadzonych przez Digital Avenue, co można

tłumaczyć zarówno zwiększonym zainteresowaniem telewizją, jak również „kobięcym” charakterem profilu prowadzonych przez Digital Avenue portali (zdrowie, moda, uroda).

Oslabienie przychodów przeniosło się na ujemną dynamikę zysku na sprzedaży, która wyniosła narastająco -31%, przy czym w drugim kwartale Grupa odnotowała nieco niższą dynamikę spadku zysku na sprzedaży (-24%). Dynamika EBITDA wyniosła narastająco rok do roku -34% (w samym II kwartale: -39%), co wynikało ze znacznie wyższej amortyzacji w 2012 r. w porównaniu z rokiem 2011, a skonsolidowany zysk operacyjny, netto i brutto spadły w II kwartale 2012 w okolice zera (odpowiednio: 8, 6 i -4 tys. zł.) wobec nieco ponad 100 tys. zł. przed rokiem. Narastająco Grupa Kapitałowa pozostaje zyskowna na wszystkich poziomach, odnotowując 52 tys. zysku operacyjnego i 32 tys. zł. zysku netto.

W związku z obserwowanym spowolnieniem gospodarczym, Digital Avenue S.A. prowadzi konserwatywną politykę finansową, odzwierciedloną przez zerowe zadłużenie netto i przewagę aktywów płynnych nad zobowiązaniami bieżącymi, pozwalającą na dokonywanie niewielkich akwizycji bez konieczności pozyskiwania finansowania zewnętrznego.

Digital Avenue podjął kroki zmierzające do obniżenia kosztów działalności operacyjnej oraz ograniczenia nakładów na prace rozwojowe posiadanych portali tak, aby również w trudnym otoczeniu makroekonomicznym utrzymywać dodatnie przepływy gotówki z bieżącej działalności.

6. 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 rozwoju kluczowego serwisu Fotosik.pl: rozwój funkcjonalności jest skierowany na zwiększenie atrakcyjności serwisu, zwiększenie

oglądalności oraz sprzedaży reklamy. Jednocześnie spółka kontynuowała prace nad nowym serwisem oraz przebudową płatnych usług skierowanych do osób i firm sprzedających w serwisach aukcyjnych. Ich uruchomienie planowane jest w 3 kwartale 2012 roku.

7. 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.

8. Struktura akcjonariatu na dzień 13 sierpnia 2012 roku

Akcionariusze	Liczba akcji	Procent głosów
 MCI Management (poprzez podmioty zależne)	4 542 952	37,86%
 Piotr Bocheńczak	1 234 707	10,29%
 Marek Kamola	1 219 000	10,16%
 Piotr Wąsowski	1 200 207	10,00%
 Tomasz Kluba	858 300	7,15%
 Pozostali akcjonariusze	2 944 861	24,54%
Razem	12 000 027	100,00%

