

# **GRUPA KAPITAŁOWA**

# **DIGITAL AVENUE S.A.**

**RAPORT ROCZNY ZA ROK OBROTOWY OD 19 KWIETNIA DO 31 GRUDNIA 2007 R.**



## **RAPORT ZAWIERA:**

**Pismo Prezesa Zarządu Digital Avenue S.A.**

**Opinię niezależnego biegłego rewidenta odnośnie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Digital Avenue S.A. za rok obrotowy od 19 kwietnia do 31 grudnia 2007r. przygotowaną przez AUDYT Plus Sp. z o.o.**

**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Digital Avenue S.A. za rok obrotowy od 19 kwietnia do 31 grudnia 2007r. przygotowany przez AUDYT Plus Sp. z o.o.**

**Oświadczenie Zarządu Digital Avenue S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

**Oświadczenie Zarządu Digital Avenue S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 19 kwietnia do 31 grudnia 2007r. przygotowane przez Doradztwo Księgowo Informatyczne Jarosław Niziołek**

**Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej Digital Avenue S.A. za rok obrotowy od 19 kwietnia do 31 grudnia 2007r. przygotowane przez Zarząd Digital Avenue S.A.**

**Wrocław, czerwiec 2008**

***Drodzy Akcjonariusze,***

*rok 2007 obfitował w niezwykle ważne wydarzenia w działalności zarówno samej Spółki, jak i Grupy Kapitałowej Digital Avenue. Spółka Digital Avenue powstała w kwietniu 2007 roku w celu budowy holdingu działającego na zasadach venture capital, w którym zostaną skonsolidowane spółki, koncentrujące swoją działalność na granicy rynku internetowego, mobilnego oraz rynku mediów i rozrywki cyfrowej. Strategia Grupy Kapitałowej Digital Avenue zakłada bowiem specjalizację w obszarach: muzyka, radio, wideo, IPTV (televizja interaktywna), gry oraz Web 2.0/społeczności. Najistotniejszymi wydarzeniami dla Spółki w minionym roku było pozyskanie w ramach przeprowadzonej w sierpniu oferty prywatnej blisko 6 mln zł z przeznaczeniem na realizację strategii inwestycyjnej oraz bardzo udany debiut Digital Avenue S.A. w pierwszym dniu notowań nowego rynku NewConnect – 30 sierpnia 2007 r. prowadzonego jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.*

*Zadania inwestycyjne przedstawione w strategii całej Grupy Kapitałowej na rok 2007 były z sukcesem zrealizowane przez Zarząd w oparciu o środki pozyskane z oferty prywatnej. Digital Avenue S.A. dokonała łącznie 5 inwestycji w znaczące podmioty działające na rynku internetowym, takie jak: Iplay Sp. z o.o. – wiodący sklep internetowy, sprzedający legalną muzykę w postaci cyfrowej, Streemo Sp. z o.o. – serwis społecznościowy działający na zasadach Web 2.0, Medousa Sp. z o.o. – grupa agregująca serwisy takie jak: Fotosik.pl, Sms.pl, supergry.pl i inne – kwalifikowana w pierwszej 20-tce polskiego Internetu, o łącznej oglądalności przekraczającej 3 mln Real Users (rzeczywista liczba użytkowników) miesięcznie wg MegaPanel PBI. Ostatnią inwestycją zrealizowaną w 2007 r. była spółka Can't Stop Games, która będzie koncentrować się na produkcji gier internetowych typu MMOG (Massively Multiplayer Online Game – gra online rozgrywana jednocześnie przez znaczącą liczbę internautów).*

*Priorytety Digital Avenue S.A. na 2008 rok koncentrują się wokół zwiększania wartości spółek znajdujących się w portfelu Grupy. Indywidualne strategie każdej ze spółek Grupy Kapitałowej Digital Avenue S.A. skupiają się na dynamicznym rozwoju oferty produktowej i maksymalizacji wartości, wykorzystując panujące aktualnie trendy na rynku cyfrowych mediów i rozrywki. Spółkami interesują się bowiem potencjalni inwestorzy strategiczni. Jako holding działający na zasadach venture capital nie wykluczamy wyjść z poszczególnych spółek, które mogą dojść do skutku już w 2008 r. Ewentualne wyjścia z inwestycji związane byłyby z optymalizacją budowy Grupy Kapitałowej. Ponieważ cele związane z budową masy krytycznej zostały z sukcesem osiągnięte, w tej chwili nie widzimy potrzeby zwiększania zaangażowania w nowe projekty, aczkolwiek nie wykluczamy takich możliwości w przypadku projektów z dużym potencjałem rozwoju, wpisujących się w strategię Grupy Kapitałowej.*

*Prezes Zarządu  
Andrzej Jasieniecki*

.....

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**  
**przygotowana przez AUDYT Plus Sp. z o.o.**

**dotycząca skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**DIGITAL AVENUE SA**  
**za rok obrotowy od 19 kwietnia do 31 grudnia 2007 r.**



**AUDYT Plus Sp. z o.o.**  
50-048 Wrocław, ul. Piłsudskiego 5/1  
tel. 071 347 25 40, tel./fax 071 347 25 41  
e-mail: biuro@audytplus.pl

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej  
Grupy Kapitałowej Digital Avenue S.A.  
za okres obrotowy od 19 kwietnia do 31 grudnia 2007 roku**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego **Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest spółka Digital Avenue S.A.** z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Klecińskiej 125, obejmującego:

- 1) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 19.04.2007r do 31.12.2007r. wykazujący stratę netto w kwocie **127 tys. zł**
- 2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2007r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **8 258 tys. zł**
- 3) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres obrotowy od 19.04.2007r. do 31.12.2007r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **6 622 tys. zł**
- 4) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 19.04.2007r. do 31.12.2007r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 074 tys. zł**
- 5) noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone metodą pełną w odniesieniu do wszystkich spółek zależnych.

Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Digital Avenue S.A. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- a) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002r. Nr 76, poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami, zwana dalej ustawą o rachunkowości),
- b) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie nasze zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność pozwalającą na wyrażenie miarodajnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało w szczególności ocenę poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

a/ przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2007 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres obrotowy od 19.04.2007r. do 31.12.2007r.

b/ zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych

c/ prezentuje dane zgodnie z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209 poz.1744)

d/ jest zgodne z wpływającymi na jego treść przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art.49 ust.2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje finansowe, pochodzące ze zbadanego sprawozdania skonsolidowanego, są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają stosowne postanowienia wartościowych załącznika nr 1 do uchwały 346/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. z 30 maja 2007r.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone na dzień 31.12.2007r. obejmuje dane finansowe 3 spółek zależnych: IPLAY Sp. z o.o., STREEMO Sp. z o. o. oraz MEDOUSA Sp. z o.o., których sprawozdania finansowe nie zostały poddane ani przeglądowi, ani badaniu przez biegłego rewidenta. Ich udział w sumie bilansowej (przed korektami konsolidacyjnymi) wynosi 20,0%, a w wyniku finansowym (w wartości bezwzględnej) 75,9%. Jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości.

Leszek Bej

Biegły Rewident nr 9674/7275

Nr ewidencyjny 2637

Wrocław, 29 maja 2008 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO**

**dotyczący skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
DIGITAL AVENUE S.A.  
za rok obrotowy od 19 kwietnia do 31 grudnia 2007r.**

**Audyt Plus**

**AUDYT Plus Sp. z o.o.**

50-048 Wrocław, ul. Piłsudskiego 5/1  
tel. 071 347 25 40, tel./fax 071 347 25 40  
e-mail: [biuro@audytplus.pl](mailto:biuro@audytplus.pl)  
NIP 894-26-78-551 Regon 932657879  
KRS 0000005436 Rejestr KIBR 2637

**Raport  
uzupełniający opinię biegłego rewidenta  
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
Grupy Kapitałowej**

**”Digital Avenue” S.A.**

**za rok obrotowy od dnia 19.04.2007r. do dnia 31.12.2007r.**

Wrocław, 29 maja 2008 roku



## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. Informacje o Spółce Dominującej

Digital Avenue Spółka Akcyjna jest Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej i jednocześnie Spółką zależną w grupie MCI Management S.A. Spółka została utworzona aktem notarialnym z dnia 19 kwietnia 2007 roku. Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu przy ulicy Klecińskiej 125.

W dniu 14 czerwca 2007 roku Spółka Dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000282571 prowadzonego przez Sąd Rejonowy we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy.

Spółka posiada numer NIP: 897-172-94-52 oraz numer identyfikacyjny REGON: 020512760.

Informacje o Spółce Dominującej i transakcjach z jednostkami powiązаныmi, zostały zamieszczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i notach do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki Dominującej jest inwestowanie w działalność na rynku internetu, e-commerce, reklamy internetowej i rynku telefonii komórkowej.

Kapitał akcyjny Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2007 roku, wynosił 851 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 6 622 tysiące złotych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku akcjonariusze Spółki Dominującej przedstawiali się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
<b>MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI Private Ventures SKA</b>	452 685	452 685	452 685	53,17%
<b>Tomasz Kluba</b>	54 317	54 317	54 317	6,38%
<b>John Lindsay</b>	48 272	48 272	48 272	5,67%
<b>Pozostali akcjonariusze poniżej 5% udziału</b>	296 048	296 048	296 048	34,78%
<b>Razem</b>	<b>851 322</b>	<b>851 322</b>	<b>851 322</b>	<b>100,00%</b>

Natomiast na dzień 30.04.2008 roku wszystkie akcje będące na dzień 31.12.2007r. w posiadaniu MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI Private Ventures SKA są w posiadaniu MCI Private Ventures FIZ z wydzielonym subfunduszem MCI.TechVentures 1.0.

W skład Zarządu Spółki wchodził:

Pan Andrzej Jasieniecki - Prezes Zarządu  
Pan Wojciech Mróz - Członek Zarządu

W dniu 31.05.2007r. nastąpiła zmiana w składzie Zarządu Spółki. Pan Michał Dzienisz został odwołany z funkcji Prezesa Zarządu Uchwałą Rady Nadzorczej 01/05/2007, a Pan Andrzej Jasieniecki z dniem 01.06.2007 został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Uchwałą Rady Nadzorczej 02/05/2007.

W dniu 31.01.2008r. nastąpiła zmiana w składzie Zarządu Spółki. Pan Wojciech Mróz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu i Uchwałą Rady Nadzorczej nr 02/01/2008 ustalono, iż od dnia 01.02.2008r. Zarząd Spółki będzie sprawowany jednoosobowo.

W dniu 05.03.2008r. Uchwałą Rady Nadzorczej nr 02/03/2008 Pan Michał Świdorski został powołany na Członka Zarządu Spółki.

Skład Rady Nadzorczej:

Pan Maciej Kowalczyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Pan Tomasz Dalach - Członek Rady Nadzorczej  
Pan Roman Cisek - Członek Rady Nadzorczej  
Pan Damian Rutkowski - Członek Rady Nadzorczej  
Pan Olgierd Świda - Członek Rady Nadzorczej

Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 01.04.2008 r. odwołano Pana Andrzeja Lisa z funkcji członka Rady Nadzorczej i powołano Pana Tomasza Dalacha do pełnienia funkcji niezależnego członka Rady Nadzorczej (Uchwała nr 5 NWZ).

## 2. Struktura Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2007 roku w skład Grupy Kapitałowej Digital Avenue S.A. wchodziły następujące spółki zależne :

Nazwa podmiotu	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Dzień bilansowy
IPLAY Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nie badane	31 grudnia 2007
STREEMO Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nie badane	31 grudnia 2007
MEDOUSA Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	nie badane	31 grudnia 2007
Digital Avenue S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2007

## 3. Informacje dotyczące sprawozdania finansowego

AUDYT Plus Sp. z o.o. wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 2637 została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2007 uchwałą nr 02/07/2007 w dniu 02.07.2007 roku.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej przeprowadził biegły rewident Leszek Bej, nr ewidencyjny 9674/7275.

AUDYT Plus Sp. z o.o. oraz biegły rewident kierujący badaniem są niezależni od badanej Spółki Dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją w rozumieniu art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 3 lipca 2007 roku z Zarządem Spółki, w dniach 14 stycznia oraz od 15 kwietnia 2008 roku do dnia 15 maja 2008 roku w siedzibie podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy, zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku, które obejmuje :

- wybrane dane finansowe przeliczone na EUR,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres obrotowy od dnia 19 kwietnia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku który wykazuje stratę netto w kwocie **127 tys. złotych,**
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **8.258 tys. złotych,**
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres obrotowy od dnia 19 kwietnia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **6.622 tys. złotych,**
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres obrotowy od dnia 19 kwietnia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **1.074 tys. złotych,**
- noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,

Do sprawozdania dodatkowo włączono:

- wybrane dane finansowe przeliczone na EUR.

Celem niezależnego badania skonsolidowanego sprawozdania jest przygotowanie dla akcjonariuszy Digital Avenue S.A. pisemnego raportu i niezależnej opinii z badania. Przedmiotem badania nie były sprawy, które nie mogły mieć wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność sprawozdania finansowego i przedstawił żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, w tym udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd złożył także pisemne oświadczenie dotyczące: kompletności, prawidłowości i rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedłożonego do badania, ujawnienia w informacji dodatkowej (notach) wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym i nie zaistnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na wielkość danych liczbowych wynikających ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### 4. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej

##### 1. SKONSOLIDOWANY BILANS

###### AKTYWA

	31.12.2007	% sumy bilansowej
<b>Aktywa trwałe</b>		
Wartości niematerialne	399	4,8
Wartość firmy	5375	65,1
Rzeczowe aktywa trwałe	15	0,2
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	70	0,8
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	95	1,2
Należności handlowe oraz pozostałe należności	<u>104</u>	1,3
	6 058	73,4
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 126	13,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>1 074</u>	13,0
	2 200	26,6
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<u><u>8 258</u></u>	<b>100,0</b>

###### PASYWA

###### Kapitał własny

Kapitał podstawowy	851	10,3
Kapitał zapasowy	5 439	65,9
Strata netto okresu obrotowego	-127	-1,5
<b>Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych</b>	<u>459</u>	5,5
	6622	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	1 618	19,6
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5	0,1
Rezerwy krótkoterminowe	<u>13</u>	0,1
	1 636	
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<u><u>8 258</u></u>	<b>100,0</b>

dane w tys. złotych

## 2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	31.12.2007	% udziału
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży	1 132	94,9
Koszt własny sprzedaży	-685	50,6
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>447</b>	
Koszty ogólnego zarządu	-594	43,8
Pozostałe przychody operacyjne	41	3,4
Pozostałe koszty operacyjne	-76	5,6
<b>Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>-182</b>	
Przychody i koszty finansowe - netto	20	1,7
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-162</b>	
Podatek dochodowy	35	
<b>Strata netto</b>	<b>-127</b>	
	Przychody ogółem	1194 100,0
	Koszty ogółem	1356 100,0

dane w tys. złotych

## 3. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za rok 2007, charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za okres obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku.

	<u>2007</u>
<b>Rentowność majątku (ROA)</b>	
$\frac{\text{wynik finansowy} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-1,54%
<b>Rentowność netto sprzedaży</b>	
$\frac{\text{wynik finansowy} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	-10,64%

<b>Rentowność kapitału własnego (ROE)</b>	
$\frac{\text{wynik finansowy} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	-1,92%
<b>Wskaźnik płynności bieżącej</b>	
$\frac{\text{aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc}}$	1,34
<b>Złota reguła finansowania</b>	
$\frac{\text{kapitały własne} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	316,09%

Ze względu na fakt, iż wynik finansowy netto ma wartość ujemną, wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej przyjmują wartości ujemne.

#### 5. Kontynuacja działalności.

Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz spółek zależnych, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz, że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą i jej spółki zależne.

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego i zdarzeń, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że w Spółce Dominującej nie występują trudności finansowe, które upoważniałyby nas do stwierdzenia zagrożenia kontynuacji działalności w najbliższym okresie. Brak poprawy wyniku finansowego w następnych okresach może jednak w przyszłości, stworzyć zagrożenie kontynuacji działania.

## II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

### 1. Podstawowe składniki skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

### Podstawowe wielkości charakteryzujące jednostki tworzące Grupę Kapitałową (dane przed wyłączeniami z tytułu konsolidacji)

Nazwa podmiotu	Suma bilansowa	Przychody ze sprzedaży	Wynik finansowy
IPLAY Sp. z o.o.	862	1 412	49
STREEMO Sp. z o.o.	333	57	-77
MEDOUSA Sp. z o.o.	630	858	116
DIGITAL AVENUE S.A.	7 294	120	-77

Udział procentowy niepoddanych badaniu przez biegłego rewidenta pozycji bilansowych i wynikowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ( przed wyłączeniami z tytułu konsolidacji) wynosi:

- suma bilansowa 20,0%
- przychody 95,1%
- wynik finansowy 75,9%

### 2. Organizacja rachunkowości.

Jednostki należące do Grupy Kapitałowej prowadzą księgi w oparciu o zasady wynikające z ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i zgodnie z ustawą sporządziły swoje sprawozdania finansowe. Spółka Dominująca sporządza swoje roczne sprawozdanie finansowe w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. W zakresie nieuregulowanym w tych Standardach Spółka Dominująca uwzględniła przepisy Ustawy o rachunkowości i wydane na jej podstawie przepisy wykonawcze. Spółki posiadają właściwą dokumentację zasad polityki rachunkowości.

Sprawozdania finansowe spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 19 kwietnia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku. Dniem bilansowym wszystkich spółek jest dzień 31 grudnia 2007 roku.



### **3. Zasady konsolidacji.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przyjętymi przez Spółkę Dominującą zasadami rachunkowości oraz zasadami wynikającymi z przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Konsolidacji dokonano metodą pełną i objęto nią wszystkie jednostki zależne. Dokonano stosownych wyłączeń konsolidacyjnych w zakresie rozrachunków i obrotów wewnętrznych. Konsolidacją nie objęto jednostki stowarzyszonej Can't Stop Games Sp z o.o. ujawniając wartość objętych udziałów w cenie nabycia.

Nie stwierdziliśmy, mogących mieć istotny wpływ na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte. W skład dokumentacji konsolidacyjnej wchodzi m.in.

- sprawozdania finansowe podmiotów objętych konsolidacją,
- korekty konsolidacyjne,
- wyliczenie wartości firmy jednostek konsolidowanych,
- ustalenie kapitałów własnych udziałowców mniejszościowych.

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał akcyjny Spółki Dominującej. Wyliczenie kapitału mniejszości w kwocie 459 tys. zł nastąpiło na podstawie udziału we własności jednostek zależnych według stanu na dzień 31.12.2007 roku.

### **4. Dodatkowe informacje i objaśnienia.**

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. W zakresie nieuregulowanym w tych Standardach, uwzględniono przepisy Ustawy o rachunkowości i wydane na jej podstawie przepisy wykonawcze, a także wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

### **5. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej.**

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku i uznaliśmy, że informacje w nim zawarte pochodzą ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku i są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych



## 6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między datą 31.12.2007r. a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenia złożone przez Zarząd Spółki Dominującej.

Niniejszy raport zawiera 10 stron kolejno ponumerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Leszek Bej

Zarząd  
AUDYT Plus Sp. z o.o.

Biegły rewident nr 9674 / 7275

Bożena Hryńczak

Leszek Bej

Biegły rewident nr 10250/7567 Biegły rewident nr 9674/7275

Wrocław, 29 maja 2008 roku

## Oświadczenie Zarządu Digital Avenue S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd Digital Avenue S.A. na podstawie par. 95 ust. 1 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005r. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres obrotowy od dnia 19 kwietnia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Digital Avenue oraz jej wynik finansowy. Ponadto Zarząd oświadcza, iż roczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Digital Avenue, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń związanych z prowadzoną działalnością.

Prezes Zarządu  
Andrzej Jasieniecki

.....

Członek Zarządu  
Michał Świdorski

.....

**Oświadczenie Zarządu Digital Avenue S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego  
do badania sprawozdań finansowych**

Zarząd Digital Avenue S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres obrotowy od dnia 19 kwietnia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku został wybrany zgodnie z aktualnymi przepisami prawa oraz, że podmiot ten i biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii i raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Prezes Zarządu  
Andrzej Jasieniecki

.....

Członek Zarządu  
Michał Świdorski

.....

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
DIGITAL AVENUE S.A.  
za rok obrotowy od 19 kwietnia do 31 grudnia 2007 r.**

**Digital Avenue S.A.**

**Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres sprawozdawczy od 19 kwietnia 31 grudnia 2007 roku**

Zgodnie z postanowieniami załącznika nr 1 do uchwały nr 346/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. z 30 maja 2007 r. Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na koniec grudnia 2007 roku oraz wyniku finansowego za ten okres.

Elementy sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres sprawozdawczy od 19 kwietnia do 31 grudnia 2007 roku wykazujący stratę netto 127 tys. PLN

Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2007 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 8 258 tys. PLN

Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 19 kwietnia do 31 grudnia 2007 roku

Rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 19 kwietnia do 31 grudnia 2007 roku

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane i podpisane przez Zarząd.

Prezes Zarządu  
Andrzej Jasieniecki

Członek Zarządu  
Michał Świdorski

Osoba odpowiedzialna  
za prowadzenie ksiąg rachunkowych  
Jarosław Niziołek

Wrocław, dnia 31 marca 2008 roku

**WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EUR**

WYBRANE DANE ( tys. PLN i tys. EUR )	od	do	od	do
	19.04.2007 do 31.12.2007	19.04.2007	19.04.2007 do 31.12.2007	19.04.2007
	PLN	PLN	EUR	EUR
Przychody ze sprzedaży	1 132	0	303	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-182	0	-49	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-162	0	-44	0
Zysk (strata) netto	-127	0	-34	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-187	0	-50	0
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-5 285	0	-1 416	0
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	6 546	0	1 753	0
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 074	0	288	0
Aktywa, razem	8 258	0	2 306	0
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	1 635	0	456	0
Kapitał własny	6 623	0	1 849	0
Kapitał podstawowy	851	0	238	0
Liczba akcji (w szt.)	851 322	0	851 322	0
Kurs średni NBP na 31.12.2007	2007-12-31	<b>3,5820</b>		
Średnia arytm. kursów NBP ( od 04.07 do 12.07)	2007-12-31	<b>3,7336</b>		

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
 za okres sprawozdawczy od 19 kwietnia 2007 do 31 grudnia 2007

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>		<b>od 19.04.2007 do 31.12.2007</b>	<b>do 19.04.2007</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>NOTA.05</b>	Przychody ze sprzedaży	1 132	0
<b>NOTA.07</b>	Koszt własny sprzedaży	-685	0
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>447</b>	<b>0</b>
<b>NOTA.07</b>	Koszty sprzedaży	0	0
<b>NOTA.07</b>	Koszty ogólnego zarządu	-594	0
<b>NOTA.08</b>	Pozostałe przychody operacyjne	41	0
<b>NOTA.09</b>	Pozostałe koszty operacyjne	-76	0
	Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	0	0
	Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	0	0
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>-182</b>	<b>0</b>
<b>NOTA.10</b>	Przychody i koszty finansowe - netto	20	0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>-162</b>	<b>0</b>
<b>NOTA.14</b>	Podatek dochodowy	35	0
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>-127</b>	<b>0</b>
Przypadający na:			
	- udziałowców jednostki dominującej	-98	
	- udziały mniejszości	-29	

**SKONSOLIDOWANY BILANS**  
 na dzień 31 grudnia 2007

<b>AKTYWA</b>		<b>od 19.04.2007</b>	<b>do</b>
		<b>do 31.12.2007</b>	<b>19.04.2007</b>
<b>Aktywa trwałe</b>			
<b>NOTA.11</b>	Wartości niematerialne	399	0
<b>NOTA.13</b>	Wartość firmy	5 375	0
<b>NOTA.12</b>	Rzeczowe aktywa trwałe	15	0
<b>NOTA.13</b>	Inwestycje w jednostkach zależnych	0	0
<b>NOTA.13</b>	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	70	0
<b>NOTA.14</b>	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	95	0
<b>NOTA.15</b>	Należności handlowe oraz pozostałe należności	104	0
	Inne aktywa finansowe	0	0
	<b>RAZEM</b>	<b>6 058</b>	<b>0</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
	Zapasy	0	0
<b>NOTA.15</b>	Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 126	0
	Inne aktywa finansowe	0	0
<b>NOTA.16</b>	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 074	0
	<b>RAZEM</b>	<b>2 200</b>	<b>0</b>
	<b>Aktywa razem</b>	<b>8 258</b>	<b>0</b>



**SKONSOLIDOWANY BILANS**  
 na dzień 31 grudnia 2007

	<b>PASYWA</b>	<b>od 19.04.2007 do 31.12.2007</b>	<b>do 19.04.2007</b>
	<b>Kapitał własny</b>		
<b>NOTA.17</b>	Kapitał podstawowy	851	0
	Kapitał zapasowy	5 439	0
	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0	0
	Inne kapitały rezerwowe	0	1
	Udziały (akcje) własne	0	0
	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0
	Zysk netto okresu obrotowego	-127	0
	<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>6 163</b>	<b>1</b>
<b>NOTA.13</b>	<b>Udziały akcjonariuszy mniejszościowych</b>	<b>459</b>	<b>0</b>
	<b>Razem kapitały własne</b>	<b>6 622</b>	<b>0</b>
	<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Pożyczki i kredyty bankowe	0	0
	Obligacje zamienne na akcje	0	0
	Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
	Rezerwy długoterminowe	0	0
	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	0
	<b>RAZEM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>NOTA.18</b>	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 618	0
<b>NOTA.18</b>	Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego / tylko CIT /	5	0
<b>NOTA.18</b>	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	0
	Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	0
<b>NOTA.19</b>	Rezerwy krótkoterminowe	13	0
	<b>RAZEM</b>	<b>1 636</b>	<b>0</b>
	<b>Pasywa razem</b>	<b>8 258</b>	<b>0</b>

**ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM**  
 za okres sprawozdawczy od 19 kwietnia 2007 do 31 grudnia 2007

ZMIANY KAPITAŁÓW WŁASNYCH	od 19.04.2007 do 31.12.2007	do 19.04.2007
<b><u>Kapitał podstawowy</u></b>		
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zwiększenia - emisja akcji, udziałów	851	0
Zmniejszenia - należne wpłaty na poczet kapitału	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>851</b>	<b>0</b>
<b><u>Kapitał zapasowy</u></b>		
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zwiększenia agio emisyjne	5 652	0
Zmniejszenia koszty emisji	-213	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>5 439</b>	<b>0</b>
<b><u>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny</u></b>		
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b><u>Udziały (akcje) własne</u></b>		
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b><u>Nierozliczony wynik z lat ubiegłych</u></b>		
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Podział wyniku finansowe poprzednich okresów	0	0
Zmiana zasad polityki rachunkowości	0	0
Korekta błędów podstawowych	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b><u>Zysk netto</u></b>		
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Podział wyniku finansowe z lat ubiegłych	0	0
Wynik finansowy wypracowany w okresie obrotowym	-127	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-127</b>	<b>0</b>
<b><u>Udziały akcjonariuszy mniejszościowych</u></b>		
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zwiększenia	459	0
Zmniejszenia	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>459</b>	<b>0</b>
<b><u>Razem kapitały własne</u></b>		
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>6 622</b>	<b>0</b>

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH**  
 za okres sprawozdawczy od 19 kwietnia 2007 do 31 grudnia 2007

	<b>SKONSOLIDOWANE PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE</b>	<b>od 19.04.2007 do 31.12.2007</b>	<b>do 19.04.2007</b>
<b>NOTA.20</b>	<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		
	Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	-187	0
	Odsetki zapłacone	0	0
	Podatek dochodowy zapłacony	0	0
	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-187</b>	<b>0</b>
	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
	Odsetki otrzymane	0	0
	Dywidendy otrzymane od podmiotów konsolidowanych metodą praw własności	0	0
	Dywidendy otrzymane od podmiotów przeznaczonych do sprzedaży	0	0
	Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0
	Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego	0	0
	Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	0	0
	Wydatki na zakup majątku trwałego	-107	0
	Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach stowarzyszonych	0	0
	Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0
	Zakup podmiotu zależnego po przejęciu jego środków pieniężnych	-5 178	0
	<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-5 285</b>	<b>0</b>
	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
	Dywidendy wypłacone	0	0
	Splata pożyczek	0	0
	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	0	0
	Wpływy z emisji akcji i udziałów	6 546	0
	Środki uzyskane z emisji obligacji zamiennych na akcje	0	0
	Zaciągnięcie kredytów bankowych	0	0
	Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	0	0
	<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>6 546</b>	<b>0</b>
	<b>Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>1 074</b>	<b>0</b>
	Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	0	0
	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
	<b>Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>1 074</b>	<b>0</b>

**NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
SPORZĄDZONEGO  
za okres sprawozdawczy od 19 kwietnia do 31 grudnia 2007**

## **1. Informacje ogólne**

Spółka dominująca Digital Avenue S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 14 czerwca w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabryczna. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr 0000282571. Digital Avenue S.A. nadano numer statystyczny REGON 020512760 oraz numer identyfikacji podatkowej 897-17-29-452.

Przedmiotem działalności Digital Avenue według statutu jest:

- Działalność poligraficzna pozostała gdziekolwiek niesklasyfikowana
- Działalność graficzna pomocnicza
- Reprodukacja nagrań dźwiękowych
- Reprodukacja nagrań wideo
- Reprodukacja komputerowych nośników informacji
- Działalność telekomunikacyjna pozostała
- Transmisja danych
- Telefonii ruchoma
- Pośrednictwo pieniężne pozostałe gdzie indziej nie sklasyfikowane
- Pośrednictwo finansowe pozostałe gdziekolwiek niesklasyfikowane
- Zarządzanie rynkiem finansowym
- Działalność pomocnicza finansowa gdziekolwiek niesklasyfikowana
- Kupni i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
- Wynajem samochodów osobowych
- Wynajem maszyn i urządzeń biurowych i sprzętu komputerowego
- Działalność edycyjna w zakresie oprogramowania
- Działalność w zakresie oprogramowania pozostała
- Przetwarzanie danych
- Działalność związana z bazami danych
- Konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i sprzętu komputerowego
- Działalność związana z informatyką pozostała
- Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego
- Badanie rynku i opinii publicznej
- Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- Zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej
- Działalność holdingów
- Reklama
- Działalność związana w rekrutacją i udostępnianiem pracowników
- Działalność centrów telefonicznych
- Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania
- Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych oraz mebli biurowych
- Sprzedaż hurtowa części elektronicznych

Digital Avenue S.A. prowadzi działalność inwestycyjną na szeroko rozumianym rynku cyfrowej rozrywki, definiowanym przez technologie, usługi, produkty internetowe i mobilne oraz media i rozrywkę, czerpiąc przeważającą część przychodów z handlu internetowego (e-commerce) i reklamy internetowej. Celem Digital Avenue jest uzyskanie pozycji lidera rozrywki internetowej i mobilnej.

Misja Spółki składa się z trzech podstawowych elementów:

- Konsolidacja rynku - inwestycje, wspieranie i rozwój przedsięwzięć cyfrowej rozrywki w Polsce oraz Europie Środkowo-Wschodniej.

- Budowanie grupy, skupiającej doświadczenia w obszarze cyfrowych mediów jako integrator rynku cyfrowych treści i technologii, korzystający ze społecznościowych trendów w obszarze e-commerce.
- Służyć konsumentom oraz klientom biznesowym w integracji treści i technologii dla wszelkich kanałów dystrybucji i mediów.

Strategia Digital Avenue SA opiera się na poszukiwaniu, konsolidacji i rozwoju liderów poszczególnych kategorii na rynku rozrywki cyfrowej. Obszarami zainteresowania są:

- Telewizja internetowa
- Radio internetowe
- Randki
- Społeczności i portale rozrywkowe
- Kontent rozrywkowy dla użytkowników tel. komórkowych
- Gry na żądanie
- Wideo na żądanie
- Gry online / wieloosobowe
- Hazard
- Inne

Akwizycje poszczególnych podmiotów są prowadzone w modelu, który opiera się na maksymalizacji motywacji współwłaścicieli spółek zależnych. Model akwizycyjny opiera się na strukturze samych transakcji. Część zapłaty za przejmowane udziały w Spółkach realizowana jest w formie akcji Digital Avenue. Zawierane umowy inwestycyjne zawierają również opcje sprzedaży, które pozwalają założycielom spółek sprzedaż pozostałych posiadanych udziałów na warunkach i przy cenach skorelowanych bezpośrednio z osiąganymi wynikami finansowymi oraz statystykami oglądalności serwisów. Strategia ta zorientowana jest na maksymalizowaniu wartości przejmowanych podmiotów w przyszłości.

Produkty i usługi: Digital Avenue uzyskuje przychody z trzech podstawowych źródeł:

- przychody z tytułu reklamy internetowej
- sprzedaż produktów mobilnych dla klientów indywidualnych
- Sprzedaż usług i rozwiązań dla klientów korporacyjnych

## **2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości**

### **Zasady rachunkowości**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi Interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSR oraz łącznie zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej).

### **Prezentacja**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w polskich złotych, a wszystkie wartości, o ile nie jest to zaznaczone inaczej, podane są w tysiącach (tys. zł).

### **Konsolidacja**

#### Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu, do których Digital Avenue S.A. ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy ocenie czy Digital Avenue kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli do dnia ustania kontroli.

Na dzień nabycia aktywa i pasywa nabywanej jednostki zależnej są wyceniane według ich ceny nabycia. Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana jako wartość firmy. Jeżeli różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością księgową netto nie jest istotna, to za wartość godziwą aktywów netto jednostki przyjmuje się jej wartość księgową. W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział właścicieli mniejszościowych jest wykazywany w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i kapitałów. W kolejnych okresach, straty przypadające właścicielom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały jednostki dominującej.

#### Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Digital Avenue S.A. wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje. Znaczący wpływ wywierany na jednostkę ma zwykle miejsce w przypadku posiadania od 20 do 50 % ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności i ujmuje początkowo według kosztu nabycia.

Wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu odpowiednio ich nabycia lub zbycia.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

#### **Waluty obce**

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty są księgowane po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

#### **Rzeczowe aktywa trwałe**

Składniki rzeczowego majątku trwałego początkowo ujmowane są według kosztu (ceny nabycia lub kosztu wytworzenia) pomniejszonego w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości.

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków a związane z powstawaniem środków trwałych pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji zgodnych z regulacjami podatkowymi.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

### **Wartości niematerialne**

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji wynika z wystąpienia na dzień nabycia nadwyżki kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą identyfikowalnych składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Przy sprzedaży jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane wyłącznie w sytuacji, gdy realizowany jest ściśle określony projekt, jest prawdopodobne, że składnik aktywów przyniesie przyszłe korzyści ekonomiczne oraz koszty związane z projektem mogą być wiarygodnie oszacowane.

Koszty prac rozwojowych są amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności.

W przypadku, gdy niemożliwe jest wyodrębnienie wytworzonego we własnym zakresie składnika aktywów, koszty prac rozwojowych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w rachunku zysków i strat jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania danego programu komputerowego. Aktywowany koszt odpisuje się przez szacowany okres użytkowania oprogramowania nie dłuższy niż 3 lata.

### **Utrata wartości**

Na każdy dzień bilansowy spółki Grupy Kapitałowej dokonują przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie, oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

W momencie, gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest przychodach, o ile

składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

### **Zapasy**

Wartość początkowa (koszt) zapasów obejmuje wszystkie koszty (nabycia, wytworzenia i inne) poniesione w związku z doprowadzeniem zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena nabycia zapasów obejmuje cenę zakupu, powiększoną o cła importowe i inne podatki (niemożliwe do późniejszego odzyskania od władz podatkowych), koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem zapasów, pomniejszaną o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia.

Zapasy wycenia się w wartości początkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia) lub w cenie sprzedaży netto w zależności od tego, która z nich jest niższa. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

W odniesieniu do zapasów, które nie są wzajemnie wymienne oraz wyrobów i usług wytworzonych i przeznaczonych do realizacji konkretnych przedsięwzięć, koszt zapasów ustala się metodą szczegółowej identyfikacji poszczególnych kosztów. Metoda ta polega na przyporządkowaniu konkretnego kosztu (wartości początkowej) do poszczególnych pozycji zapasów. W odniesieniu do pozostałych zapasów koszt ustala się stosując metodę „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

### **Należności z tytułu dostaw i usług**

Należności z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem generującym odsetki i wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych.

### **Zobowiązania z tytułu dostaw i usług**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem odsetkowym i wykazywane są w bilansie w wartości nominalnej.

### **Rezerwy na zobowiązania**

Rezerwy na zobowiązania tworzy się w przypadku, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z przeszłych zdarzeń i jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje zmniejszenie zasobów ucieleśniających korzyści ekonomiczne spółki oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy spółka ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji

### **Waluta funkcjonalna**

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym dotyczące Grupy Kapitałowej są mierzone przy użyciu waluty podstawowej dla środowiska ekonomicznego, w którym Grupa działa („waluta funkcjonalna”), czyli złoty polski. Walutą prezentacyjną skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest również złoty polski („zł”). Dane w sprawozdaniu prezentowane są tysiącach złotych.

## **3. Skład Grupy Kapitałowej**

W skład Grupy Kapitałowej Digital Avenue na dzień 31 grudnia 2007 r. wchodzi następujące jednostki:



- Digital Avenue S.A.

Spółka dominująca, firma zarządzająca i inwestująca w segmencie cyfrowej rozrywki oraz mediów.

Spółki zależne wchodzące w skład grupy to :

- IPLAY Sp. z o.o. 50-950 Wrocław ul. Wita Stwosza 16

Pierwszy legalny internetowy dystrybutor treści muzycznej i mobilnego w Europie Środkowo - Wschodniej uruchomiony we wrześniu 2003. Inwestycja MCI z 2004 roku, od czerwca 2007 w strukturach Digital Avenue

Digital Avenue S.A. obejmuje udziały stanowiące 87,10% kapitału zakładowego  
Spółka konsolidowana jest metodą pełną.

- STREEMO Sp. z o.o. 00-688 Warszawa ul. Emilii Plater 25/8

Muzyczny portal społecznościowy uruchomiony w grudniu 2006 w ramach COMTICA, od marca 2007 – w formie STREEMO.PL Sp. z o.o. , od maja w strukturach Digital Avenue  
Digital Avenue S.A. obejmuje udziały stanowiące 50,09% kapitału zakładowego  
Spółka konsolidowana jest metodą pełną.

- MEDOUSA Sp. z o.o. 44-200 Rybnik ul. Wiejska 2

Właściciel rozrywkowych serwisów internetowych fotosik.pl, sms.pl, supergry.pl oraz innych serwisów o łącznej oglądalności przekraczającej 3 mln Real Users miesięcznie, spółka wchodzi w skład grupy od końca października 2007 roku

Digital Avenue S.A. obejmuje udziały stanowiące 74% kapitału zakładowego  
Spółka konsolidowana jest metodą pełną.

Spółki stowarzyszone wchodzące w skład grupy to :

- Can't Stop Games Sp. o.o. 50-016 Wrocław ul. Piłsudskiego 99/1

Spółka została powołana w dniu 29.11.2007 w celu budowy i agregacji gier internetowych typu MMOG (Massive Multiplier On-line Games).

Digital Avenue S.A. obejmuje udziały stanowiące 14% kapitału zakładowego.

Spółka nie rozpoczęła faktycznej działalności w roku 2007 została wyłączona z konsolidacji i wyceniane w wartości godziwej.

#### **4. Wybrane dane finansowe skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczone na EURO**

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów dla skonsolidowanego bilansu na dzień bilansowy – według średniego kursu ogłoszonego na ostatni dzień bilansowy przez Narodowy Bank Polski; odpowiednio na dzień 31.12.2007 - 3,5820
- poszczególne pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów środków pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia danego roku – według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień miesiąca w danym roku, średnią ustalono za okres od kwietnia do grudnia 2007 roku, wyniosła ona 3,7336.

## 5. Przychody, segmenty branżowe i terytorialne

Grupa Kapitałowa Digital Avenue S.A. przyjęła za podstawowy podział branżowy, podział terytorialny jest podziałem nieistotnym ze względu na fakt, iż wszystkie spółki grupy są podmiotami krajowymi działającymi w przestrzeni internetowej co nie ogranicza terytorialnie źródeł ich przychodów.

Spółki Grupy Kapitałowej wchodzące w skład konsolidacji działają w przestrzeni internetowej szeroko pojętego e:commerce dedykowanego odbiorcom B2C i B2B.

NOTA.05	PRZYCHODY	od 19.04.2007 do 31.12.2007	Do 19.04.2007
	<b>Ze względu na rodzaj usług</b>		
	Dostawy kontentu muzycznego i mobilnego	717	0
	Reklama	235	0
	Usługi pozostałe	163	0
	Abonamenty	17	0
	<b>Razem</b>	<b>1 132</b>	<b>0</b>
	<b>Ze względu na grupę odbiorców</b>		
	Odbiorcy B2B	916	0
	Odbiorcy B2C	216	0
	<b>Razem</b>	<b>1 132</b>	<b>0</b>

## 6. Działalność zaniechana

W raportowanym okresie Grupa Kapitałowa nie zaniechała prowadzenia żadnej działalności.

## 7. Koszty rodzajowe

NOTA.07	KOSZTY	od 19.04.2007 do 31.12.2007	do 19.04.2007
	Amortyzacja	-47	0
	Zużycie materiałów i energii	-6	0
	Usługi obce	-372	0
	Podatki i opłaty, w tym:	-13	0
	podatek akcyzowy	0	0
	Wynagrodzenia	-265	0
	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-15	0
	Pozostałe koszty rodzajowe	-561	0
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
	<b>Razem</b>	<b>-1 279</b>	<b>0</b>
	Koszty sprzedaży	0	0
	Koszty ogólnego zarządu	-594	0
	Koszt własny sprzedaży	-685	0
	<b>Razem</b>	<b>-1 279</b>	<b>0</b>

## 8. Pozostałe przychody operacyjne

NOTA.08	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	od 19.04.2007 do 31.12.2007	do 19.04.2007
	Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	0	0
	Dotacje	0	0
	Inne przychody operacyjne	41	0
	<b>Razem</b>	<b>41</b>	<b>0</b>

## 9. Pozostałe koszty operacyjne

NOTA.09	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	od 19.04.2007 do 31.12.2007	do 19.04.2007
	Strata ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	0	0
	Aktualizacja wartości aktywów nie finansowych	0	0
	Odpis aktualizacyjny należności	20	0
	Inne koszty operacyjne	56	0
	<b>Razem</b>	<b>76</b>	<b>0</b>

## 10. Koszty finansowe netto

NOTA.10	KOSZTY FINANSOWE NETTO	od 19.04.2007 do 31.12.2007	do 19.04.2007
	Odsetki pozostałe	21	0
	Zyski/straty kursowe netto	-1	0
	Inne	0	0
	<b>Razem</b>	<b>20</b>	<b>0</b>

## 11. Wartości niematerialne

NOTA.11 WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE					
WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE		Wartość firmy	Programy i licencje komputerowe	Pozostałe	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2007</b>					
Koszt (brutto)		0	0	0	0
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości		0	0	0	0
<b>Wartość księgowa netto</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Rok obrotowy 2007</b>					
Wartość księgowa netto na początek okresu		0	0	0	0
Nabycie udziałów w jednostce zależnej		0	0	187	187
Zwiększenia		5 375	0	254	5 629
Amortyzacja		0	0	-42	-42
Zbycie udziałów w jednostce zależnej		0	0	0	0
<b>Wartość księgowa netto na koniec okresu</b>		<b>5 375</b>	<b>0</b>	<b>399</b>	<b>5 774</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2007</b>					
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)		5 375	0	488	5 863
Umorzenie		0	0	-89	-89
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>0</b>	<b>5 375</b>	<b>0</b>	<b>399</b>	<b>5 774</b>

## 12. Rzeczowy majątek trwały

NOTA.12	RZECZOWY MAJĄTEK TRWAŁY	Grunty, budynki i budowle	Środki transportu i urządzenia	Środki trwale w budowie	Wyposażenie i inne aktywa trwale	Razem
	<b>Stan na 1 stycznia 2007</b>					
	Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	0	0	0	0	0
	Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
	<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Rok obrotowy 2007</b>					
	Wartość księgowa netto na początek okresu	0	0	0	0	0
	Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0	7	7
	Zwiększenia	0	0	0	13	13
	Zbycie	0	0	0	0	0
	Amortyzacja	0	0	0	-5	-5
	Zbycie udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0	0	0
	<b>Wartość księgowa netto na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15</b>	<b>15</b>
	<b>Stan na 31 grudnia 2007</b>					
	Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	0	0	0	37	37
	Umorzenie	0	0	0	-22	-22
	<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15</b>	<b>15</b>

### 13. Zakup spółek

Digital Avenue posiadał na dzień grudnia 2007 roku udziały w następujących spółkach zależnych: Iplay Sp. z o.o., Streemo Sp. z o.o. oraz Medousa Sp. z o.o. Wartość aktywów netto spółek na dzień nabycia oraz warunki transakcji zakupu były następujące:

NOTA 13	ZAKUP SPÓŁEK ZALEŻNYCH, WARTOŚĆ FIRMY	IPLAY	STREEMO	MEDUSA
	<b>Aktywa netto / KAPITAŁY/</b>	<b>348</b>	<b>400</b>	<b>304</b>
		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Udziały ogółem	822	8002	1000
	<b>Udziały Digital Avenue – ilość</b>	<b>716</b>	<b>4008</b>	<b>740</b>
	<b>Udziały Digital Avenue - procent ogółem</b>	<b>87,10%</b>	<b>50,09%</b>	<b>74,00%</b>
	Udziały mniejszości	12,90%	49,91%	26,00%
	<b>Aktywa netto wg procentu Digital Avenue</b>	<b>303</b>	<b>200</b>	<b>225</b>
	Cena nabycia udziałów	579	379	5 145
		0	0	0
	<b>Dodatnia wartość do konsolidacji</b>	<b>276</b>	<b>178</b>	<b>4 921</b>
		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Kapitał mniejszości</b>	<b>45</b>	<b>200</b>	<b>214</b>

Na podstawie zaistniałych zdarzeń i pozyskanych informacji, w okresie, po sprawozdaniu finansowym z czerwca 2007 konieczna była korekta wartości spółek Iplay i Streemo W porównaniu ze sprawozdaniem z czerwca 2007 wartość dodatnia do konsolidacji na obu spółkach wzrosła o 22 tys. zł. Na Iplay różnica wyniosła +50 tys., a na Streemo -28 tys. zł.

Spółka stowarzyszona Can't Stop Games Sp. o.o. została powołana w dniu 29.11.2007. Digital Avenue S.A. objął udziały stanowiące 14% kapitału zakładowego o wartości nominalnej 7 tys. zł za 70 tys. zł. Kapitał zakładowy wynosi 50 tys. zł.

### 14. Podatek odroczony i podatek dochodowy

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli istnieje możliwe do wyegzekwowania na drodze prawnej prawo do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych, jeżeli odroczony podatek dochodowy podlega tym samym organom podatkowym.

W związku z przewidywanym wzrostem aktywności operacyjnej spółki Digital Avenue dominującej w grupie, która stymulować ma wysiłki zmierzające do zwiększenia przychodów całej grupy rozpoznano na bazie straty podatkowej Digital Avenue aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

NOTA.14	PODATEK ODROZONY	od 19.04.2007 do 31.12.2007	do 19.04.2007
	<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:</b>		
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	66	0
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	29	0
	<b>Razem</b>	<b>95</b>	<b>0</b>
	<b>PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>od 19.04.2007 do 31.12.2007</b>	<b>do 19.04.2007</b>
	Podatek bieżący	-9	0

**Grupa Kapitałowa Digital Avenue S.A.**  
**Raport roczny za rok obrotowy od 19 kwietnia do 31 grudnia 2007r.**

Podatek odroczoney	44	0
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>35</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-161</b>	<b>0</b>
<b>Wynik spółek nie wykazujących bieżącego podatku dochodowego za okres kontroli Digital</b>	<b>221</b>	<b>0</b>
Zysk brutto Medusa Sp. z o.o. za okres kontroli Digital	59	0
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	11	0
Podstawa opodatkowania	48	0
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>9</b>	<b>0</b>

**15. Należności handlowe oraz pozostałe należności**

NOTA.15	NALEŻNOŚCI	od	do
		19.04.2007 do 31.12.2007	19.04.2007
	Należności handlowe	743	0
	Odpis aktualizujący wartość należności	-20	0
	<b>Należności handlowe netto</b>	<b>723</b>	<b>0</b>
	Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	355	0
	Należności z tytułu sprzedaży akcji	0	0
	Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu sprzedaży akcji	0	0
	Należności z tytułu umorzenia akcji	0	0
	Należności od podmiotów powiązanych / znak - /	0	0
	Pozostałe należności	48	0
	Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim	0	0
	Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom	104	0
		<b>1 230</b>	<b>0</b>
	<b>Minus część długoterminowa:</b>		
	Należności handlowe	0	0
	Należności od podmiotów pozostałych z tyt. zbycia akcji	0	0
	Należności od podmiotów powiązanych z tyt. zbycia akcji / znak - /	0	0
	Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	0	0
	Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim	0	0
	Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom	104	0
		<b>104</b>	<b>0</b>
	<b>Część krótkoterminowa</b>	<b>1 126</b>	<b>0</b>
	<b>Część długoterminowe</b>	<b>104</b>	<b>0</b>

Należności długoterminowe są wymagane w ciągu trzech lat od dnia bilansowego.

Zarząd Grupy uważa, że wartość księgowa netto należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Główne ryzyko kredytowe Grupy związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi i pożyczkami udzielonymi. Kwoty prezentowane w bilansie są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, oszacowane przez kierownictwo Grupy na podstawie przeszłych doświadczeń oraz oceny aktualnej sytuacji ekonomicznej.

## 16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA.16	SRODKI PIENIEŻNE I ICH EKWIWALENTY	od 19.04.2007 do 31.12.2007	do 19.04.2007
	Środki pieniężne w kasie i w banku	1 074	0
	Krótkoterminowe depozyty bankowe	0	0
	<b>Razem</b>	<b>1 074</b>	<b>0</b>

## 17. Kapitał podstawowy

NOTA.17	KAPITAŁ PODSTAWOWY	od 19.04.2007 do 31.12.2007	do 19.04.2007
	Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:		
	liczba akcji	851 322	0
	wartość nominalna jednej akcji w PLN.	1	0
	<b>Wartość nominalna wszystkich akcji w PLN</b>	<b>851 322</b>	<b>0</b>
	<b>Wartość nominalna wszystkich akcji w tys.</b>	<b>851</b>	<b>0</b>

Wszystkie wyemitowane przez podmiot dominujący akcje są akcjami zwykłymi bez żadnego uprzywilejowania, co do uczestnictwa w podziale zysku.

## 18. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

NOTA.18	ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE	od 19.04.2007 do 31.12.2007	do 19.04.2007
	Zobowiązania handlowe	596	0
	Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	0	0
	Zobowiązanie z tytułu podatku	5	0
	Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	79	0
	Rozliczenia międzyokresowe (bierne)	0	0
	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	29	0
	Zobowiązania z tyt. umorzonych akcji	0	0
	Pozostałe zobowiązania	455	0
	Pozostałe zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	459	0
	<b>RAZEM</b>	<b>1 623</b>	<b>0</b>

Zarząd Grupy uważa, że wartość księgowa zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.



## 19. Rezerwy

NOTA.19	REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	Wynagrodzenia	Szacowane zobowiązania	Urlopy	Razem
	<b>Stan na 19.04.2007</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	Ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym				<b>0,00</b>
	- utworzenie dodatkowych rezerw	13	0	0,00	<b>12,00</b>
	- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	0	0	0,00	<b>0,00</b>
	- rezerwy przejęte w spółkach zależnych	0	0	0,00	<b>0,00</b>
	Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	0	0	0,00	<b>0,00</b>
	<b>Stan na 31.12.2007</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>12,00</b>

## 20. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

NOTA.20	Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	od 19.04.2007 do 31.12.2007	do 19.04.2007
	<b>Zysk netto roku obrotowego</b>	<b>-127</b>	<b>0</b>
	<b>Korekty:</b>	<b>47</b>	<b>0</b>
	Podatek dochodowy	0	0
	Amortyzacja środków trwałych	3	0
	Amortyzacja wartości niematerialnych	44	0
	(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych (zob. poniżej)	0	0
	Zyski z tytułu zmian wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych	0	0
	Zyski z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej, z zyskami lub stratami rozliczanymi przez rachunek zysków i strat (w tym straty na sprzedaż)	0	0
	Przychody z tytułu odsetek	0	0
	Koszty odsetek	0	0
	(Zyski)/straty kursowe na kredytach i pożyczkach	0	0
	Inne korekty	0	0
	Korekty konsolidacyjne	0	0
	<b>Zmiany stanu kapitału obrotowego (z wyłączeniem wpływu przejęcia i różnic kursowych na konsolidacji)</b>	<b>-107</b>	<b>0</b>
	Zapasy	0	0
	Należności handlowe oraz pozostałe należności	-600	0
	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	493	0
	Inne korekty	0	0
	<b>Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-187</b>	<b>0</b>

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (ujęte w jednej pozycji sprawozdawczej w bilansie Grupy) składają się z gotówki w banku i środków pieniężnych w kasach.

## 21. Zobowiązania warunkowe

Spółki Grupy Digital Avenue S.A. nie posiadają zobowiązań warunkowych.

## 22. Zdarzenia po dacie bilansu

W styczniu 2008 roku w spółce zależnej Medousa Sp. z o.o. zarejestrowane zostało podniesienie kapitału o 520.000 zł. Kapitał w wysokości 384.800 zł, za 7.400 udziałów po 51 zł, został opłacony przez Digital Avenue w dniu 03.01.2008 roku. Pozostali udziałowcy opłacili podniesiony kapitał w wysokości 135.200 zł w miesiącu grudniu 2007 roku jeszcze przed formalną rejestracją podniesienia (w sprawozdaniu kapitał ten został wykazany w pozycji kapitały mniejszości). Struktura udziału Digital Avenue w kapitale spółki nie uległa zmianie i w dalszym ciągu wynosi 74%.

Digital Avenue SA zakupił dodatkowe udziały w Can't Stop Games Sp. z o.o. od Pana Artura Jaskólskiego, w konsekwencja umowy inwestycyjnej podpisanej 29 listopada 2007r. Digital Avenue SA nabył 160 udziałów o wartości nominalnej 50,00 złotych każdy w kapitale zakładowym Can't Stop Games Sp. z o.o. Zakupione udziały zostały nabyte za kwotę 80 000 złotych i stanowią 16% w kapitale zakładowym Can't Stop Games Sp. z o.o. Po realizacji transakcji zakup udział Digital Avenue S.A. w spółce Can't Stop Games wyniesie 30%.

## 23. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje pomiędzy spółką dominującą Digital Avenue a jej spółkami zależnymi, podlegały eliminacji w momencie konsolidacji nie zostały ujawnione w tej nocie. Transakcje ze spółkami grupy MCI ujawnione zostały poniżej.

Podmiot grupy Digital Avenue	Wobec	Rodzaj transakcji	Wartość	Należności		Zobowiązania	
				z tyt. Kapitałów	handlowe	z tyt. kapitałów	handlowe
DIGITAL	MCI	za usługi	0	0	0	0	0
DIGITAL	MCI	zakup udziałów Iplay	-459	0	0	459	0
IPLAY	MCI	za usługi	0	0	0	0	0
	<b>MCI Suma</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>459</b>	<b>0</b>
IPLAY	One 2 One	za usługi	4	0	4	0	0
IPLAY	One 2 One	za usługi	-4	0	0	0	4
STREEMO	One 2 One	za usługi	0	0	0	0	0
	<b>O2O Suma</b>			<b>0</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>3</b>
				<b>0</b>	<b>5</b>	<b>459</b>	<b>3</b>

Zakup i sprzedaż towarów i usług do podmiotów powiązanych odbywa się na zasadach rynkowych. Rozrachunki na dzień bilansowy nie są zabezpieczone i zostaną uregulowane gotówkowo. Nie utworzono żadnych odpisów aktualizujących wartość należności wątpliwych od podmiotów powiązanych.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ DIGITAL AVENUE S.A.  
za rok obrotowy od 19 kwietnia do 31 grudnia 2007r.**

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

<b>L.p.</b>	<b>SPIS TREŚCI</b>	<b>STRONA</b>
1.	Informacje ogólne o spółkach Grupy Kapitałowej	45
2.	Utworzenie i rejestracja spółek Grupy Kapitałowej w Krajowym Rejestrze Sądowym	46
3.	Organy Spółek Grupy Kapitałowej	47
4.	Otoczenie rynkowe Grupy Kapitałowej	48
5.	Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej	50
6.	Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej w 2007 roku	53
7.	Wydarzenia, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2007 r. i mogą w znaczący sposób wpłynąć na przesłane wyniki finansowe	54
8.	Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej	54
9.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa oraz podstawowe wielkości ekonomiczne	55
10.	Informacja Zarządu dotycząca zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2007	56
11.	Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń	56
12.	Informacja o zawartych znaczących umowach dla działalności Grupy Kapitałowej	59
13.	Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi	59
14.	Informacje na temat zaciągniętych kredytów i pożyczek	59
15.	Informacje na temat udzielonych pożyczek, poręczeń i gwarancji	60
16.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	60
17.	Akcje Digital Avenue S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółki Grupy Kapitałowej	60
18.	Znaczeni udziałowcy Spółek Grupy Kapitałowej	61
19.	Informacja o umowach w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	62
20.	Umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych	62

1. Informacje ogólne o spółkach Grupy Kapitałowej

<b>SPÓŁKA DOMINUJĄCA</b>	
<p><b>FIRMA:</b> Digital Avenue  <b>FORMA PRAWNA:</b> Spółka Akcyjna  <b>KRAJ SIEDZIBY:</b> Polska  <b>SIEDZIBA:</b> Wrocław  <b>ADRES:</b> ul. Klecińska 125, 54-413 Wrocław  <b>TELEFON:</b> 71 78 17 380  <b>FAKS:</b> 71 78 17 383  <b>ADRES E-MAIL:</b> info@digitalavenue.pl  <b>ADRES STRONY WWW:</b> www.digitalavenue.pl  <b>NIP:</b> 8971729452  <b>REGON:</b> 020512760  <b>KRS:</b> 0000282571</p>	
<b>SPÓŁKA ZALEŻNA</b>	<b>SPÓŁKA ZALEŻNA</b>
<p><b>FIRMA:</b> Medousa  <b>FORMA PRAWNA:</b> Spółka z o.o.  <b>KRAJ SIEDZIBY:</b> Polska  <b>SIEDZIBA:</b> Rybnik  <b>ADRES:</b> ul. Wiejska 2 , 44-200 Rybnik  <b>TELEFON:</b> 32 422 94 55  <b>FAKS:</b> : 32 422 94 83  <b>ADRES E-MAIL:</b> biuro@medousa.pl  <b>ADRES STRONY WWW:</b>                      www.medousa.pl  <b>NIP:</b> 6422909871  <b>REGON:</b> 240150601  <b>KRS:</b> 0000240344</p>	<p><b>FIRMA:</b> Iplay  <b>FORMA PRAWNA:</b> Spółka z o.o.  <b>KRAJ SIEDZIBY:</b> Polska  <b>SIEDZIBA:</b> Wrocław  <b>ADRES:</b> ul. Wita Stwosza 16,                      50-950 Wrocław  <b>TELEFON:</b> 71 797 55 45  <b>FAKS:</b> 71 797 55 45  <b>ADRES E-MAIL:</b> biuro@iplay.pl  <b>ADRES STRONY WWW:</b>                      www.iplay.pl  <b>NIP:</b> 8971691910  <b>REGON:</b> 932959876  <b>KRS:</b> 0000184180</p>

<i><b>SPÓŁKA ZALEŻNA</b></i>	<i><b>SPÓŁKA STOWARZYSZONA</b></i>
<p><i><b>FIRMA:</b></i> Streemo <i><b>FORMA PRAWNA:</b></i> Spółka z o.o <i><b>KRAJ SIEDZIBY:</b></i> Polska <i><b>SIEDZIBA:</b></i> Warszawa <i><b>ADRES:</b></i> ul. Emilii Plater 25/8, 00-688 Warszawa <i><b>TELEFON:</b></i> 22 625 33 86 <i><b>FAKS:</b></i> 22 625 33 86 <i><b>ADRES E-MAIL:</b></i> piotr.szostak@streemo.pl <i><b>ADRES STRONY WWW:</b></i> www.streemo.pl <i><b>NIP:</b></i> 951-221-96-57 <i><b>REGON:</b></i> 140923303 <i><b>KRS:</b></i> 0000277632</p>	<p><i><b>FIRMA:</b></i> Can't Stop Games <i><b>FORMA PRAWNA:</b></i> Spółka z o.o. <i><b>KRAJ SIEDZIBY:</b></i> Polska <i><b>SIEDZIBA:</b></i> Wrocław <i><b>ADRES:</b></i> ul. Piłsudskiego 99/1, 50-016 Wrocław <i><b>TELEFON:</b></i> 71 785 44 47 <i><b>FAKS:</b></i> 71 785 44 47 <i><b>ADRES E-MAIL:</b></i> team@cantstopgames.com <i><b>ADRES STRONY WWW:</b></i> www.cantstopgames.com <i><b>NIP:</b></i> 8971737322 <i><b>REGON:</b></i> 020641730 <i><b>KRS:</b></i> 0000299894</p>

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

**Spółka Digital Avenue** została powołana na mocy Aktu Założycielskiego z dnia 19 kwietnia 2007r. z inicjatywy MCI Management SA. Dnia 14 czerwca 2007r. 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** została powołana na mocy Aktu Notarialnego z dnia 29 lipca 2005r. Dnia 31.08.2005 roku Sąd Rejonowy dla 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 Iplay** została powołana na mocy Aktu Założycielskiego z dnia 5 grudnia 2003r., a następnie zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, który wydał postanowienie o wpisie Iplay Sp. z o.o. do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000184180.

**Spółka Streemo** została powołana na mocy Aktu Założycielskiego z dnia 26 lutego 2007r. z inicjatywy spółki Comtica. Dnia 29 marca 2007r. Sąd Rejonowy dla miasta Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie Streemo spółka z ograniczoną odpowiedzialnością do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000277632.

**Spółka Can't Stop Games** została powołana na mocy Aktu Notarialnego z dnia 29 listopada 2007r. Dnia 22 lutego 2008r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie Can't Stop Games Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000299894.

### **3. Organy Spółek Grupy Kapitałowej**

#### **Digital Avenue S.A.**

##### ***Zarząd Spółki:***

- Prezes Zarządu – Andrzej Jasieniecki
- Członek Zarządu – Michał Świdorski

W dniu 31.05.2007r. nastąpiła zmiana w składzie Zarządu Spółki. Pan Michał Dzienisz został odwołany z funkcji Prezesa Zarządu Uchwałą Rady Nadzorczej 01/05/2007, a Pan Andrzej Jasieniecki z dniem 01.06.2007 został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Uchwałą Rady Nadzorczej 02/05/2007.

W dniu 31 stycznia 2008 roku Pan Wojciech Mróz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu odpowiedzialnego za proces inwestycyjny. Zmiana była związana z zakończeniem pierwszego etapu budowy Grupy Kapitałowej.

W dniu 5 marca 2008 roku w skład Zarządu wszedł Pan Michał Świdorski. W ramach Zarządu jest odpowiedzialny za rozwój operacyjny Grupy Kapitałowej i sprzedaż do kluczowych klientów.

##### ***Rada Nadzorcza:***

- Przewodniczący Rady Nadzorczej – Maciej Kowalczyk
- Członek Rady Nadzorczej – Roman Cisek
- Członek Rady Nadzorczej – Tomasz Dalach
- Członek Rady Nadzorczej – Damian Rutkowski
- Członek Rady Nadzorczej – Olgierd Świda

#### **Medousa Sp. z o.o.**

##### ***Zarząd Spółki:***

- Prezes Zarządu – Tomasz Pruszczyński

- I Wiceprezes Zarządu – Tomasz Dwornicki
- II Wiceprezes Zarządu – Damian Rutkowski

**Iplay Sp. z o.o.**

***Zarząd Spółki:***

- Prezes Zarządu – Andrzej Jasieniecki

W dniu 11.04.2008r. nastąpiła zmiana w składzie Zarządu Spółki. Uchwałą Rady Nadzorczej 01/04/2008 rezygnacja Pana Tomasza Szladowskiego z funkcji Prezesa Zarządu została przyjęta, a Pan Andrzej Jasieniecki z dniem 12.04.2008 został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Uchwałą Rady Nadzorczej 02/04/2008.

***Rada Nadzorcza:***

- Przewodniczący Rady Nadzorczej – Tomasz Długiewicz
- Członek Rady Nadzorczej – Wojciech Mróz
- Członek Rady Nadzorczej – Marcin Frączek

**Streemo Sp. z o.o.**

***Zarząd Spółki:***

- Prezes Zarządu – Piotr Szostak

***Rada Nadzorcza:***

- Przewodniczący Rady Nadzorczej – Paweł Laskowski
- Członek Rady Nadzorczej – Andrzej Jasieniecki
- Członek Rady Nadzorczej – Piotr Kłodnicki

**Can't Stop Games Sp. z o.o.**

***Zarząd Spółki:***

- Prezes Zarządu – Artur Jaskólski
- Wiceprezes Zarządu – Ziemowit Poniewierski

#### **4. Otoczenie rynkowe**

Digital Avenue S.A. prowadzi swoją działalność na granicy rynków: **internetowego, mobilnego, rynku mediów, e-commerce, reklamy internetowej**. Tendencjami coraz wyraźniej widocznymi w otoczeniu rynkowym spółki są konwergencja i digitalizacja mediów, czyli wzajemne przenikanie różnych postaci mediów dzięki możliwościom technologii. Formaty cyfrowe mediów stają się standardem, a konsumenci migrują do usług cyfrowych i mobilnych, co decyduje o popularności multimedialności treści. Obserwowany jest coraz silniejszy wpływ końcowego odbiorcy na kształt mediów, co ma odzwierciedlenie w społecznościowym trendzie Web 2.0 - użytkownicy sami tworzą i prezentują treści przez co kształtują media.



**Rynek internetowy:**

- Obecnie w Polsce jest ponad 11 mln internautów, co plasuje Polskę na 9 miejscu w Europie pod względem liczebności internautów. [źródło: *Internet Word Stats, marzec 2007*]
- Penetracja rynku internetowego, zgodnie z prognozami powinna przekroczyć 43% w 2008 r. i wykazuje stałą tendencję wzrostową. [źródło: *Międzynarodowa Unia Telekomunikacyjna, ITU*]
- Istotnym elementem rozwoju tego rynku jest również dostęp do Internetu szerokopasmowego.
- Wartość rynku internetowego w 2007r. wyniosła 3,2 mld pln, szacuje się, że w przeciągu 4 lat rynek może przekroczyć nawet 6 mld pln. [źródło: *Gazeta Prawna, <http://webstudying.wordpress.com> „Jaka jest wartość polskiego rynku internetowego?” 03.03.2008]*

**Rynek mobilny:**

- Ponadprzeciętny potencjał rozwoju branży.
- Penetracja telefonii komórkowej w Polsce jest bliska 100%. [źródło: *Raport „The Netsize Guide 2007”*]
- Powszechność zaawansowanych terminali.
- Rozwój multimedialnych i interaktywnych usług.
- Szerokopasmowy internet mobilny będzie kolejnym wielkim impulsem technologicznym w rozwoju rynku.

**Rynek e-commerce:** Rynek e-commerce znajduje się w fazie permanentnego wzrostu. W związku z rosnącym bezpieczeństwem wirtualnych zakupów, coraz powszechniejszym dostępem do kart kredytowych oraz nowym przyzwyczajaniem Polaków, jakim są zakupy dokonywane przez Internet (wygoda, oszczędność czasu, dostęp 24h, szerszy asortyment, dokładna informacja o produktach), przewiduje się, iż dynamika zakupów elektronicznych wzrośnie znacząco w przeciągu najbliższych lat. Uśredniona jej wartość szacowana była na poziomie ok. 40% rocznie. Polski rynek e-commerce od kilku lat notuje wyraźne wzrosty, nawet wyższe od wcześniej przewidywanych. W 2007 roku wzrost wartości w stosunku do roku poprzedniego wyniósł średnio ok. 62%, a rynek osiągnął wartość 8,1 mld zł. [„Rynek e-commerce 2007” *Internet Standard, marzec 2008*].

**Rynek reklamy internetowej:** Reklama internetowa stała się już bardzo istotnym medium dla reklamodawców i stanowi najbardziej dynamicznie rozwijający się segment reklamy. Rozwój poszczególnych rynków powoduje, że znikają bariery w kanałach dystrybucji mediów (komputer telefon, urządzenie przenośne, konsola) w pracy, w domu, w kawiarni – treści przestają być ograniczone przez technologie, dzięki czemu ich rozwój przebiega w dynamiczny sposób. Wg szacunków IAB Polska wartość całego polskiego rynku reklamy w Internecie osiągnęła w 2007 roku wartość 743 mln złotych i tym samym Internet uzyskał 8,7% udziału w całym rynku reklamowym w Polsce. Internet pokonał w tej kategorii radio, którego udział wyniósł 8,2%. [źródło: *Raport "Internet 2007. Polska, Europa, Świat" oraz „IAB AdEx 2007” Interactive Advertising Bureau (IAB) Polska, [www.iabpolska.pl](http://www.iabpolska.pl)*]

## **5. Charakterystyka działalności Spółek Grupy Kapitałowej**

### **Digital Avenue S.A.**

Digital Avenue S.A. prowadzi działalność inwestycyjną na szeroko rozumianym rynku cyfrowej rozrywki, definiowanym przez technologie, usługi, produkty internetowe i mobilne oraz media i rozrywkę, czerpiąc przeważającą część przychodów z handlu internetowego (e-commerce) i reklamy internetowej. Celem Digital Avenue S.A. jest uzyskanie pozycji lidera rozrywki internetowej i mobilnej.

Misja Spółki składa się z trzech podstawowych elementów:

- Konsolidacja rynku - inwestycje, wspieranie i rozwój przedsięwzięć cyfrowej rozrywki w Polsce oraz Europie Środkowo-Wschodniej.
- Budowanie grupy, skupiającej doświadczenia w obszarze cyfrowych mediów jako integrator rynku cyfrowych treści i technologii, korzystający ze społecznościowych trendów w obszarze e-commerce.
- Służyć konsumentom oraz klientom biznesowym w integracji treści i technologii dla wszelkich kanałów dystrybucji i mediów.

Strategia Digital Avenue SA opiera się na poszukiwaniu, konsolidacji i rozwoju liderów poszczególnych kategorii na rynku rozrywki cyfrowej. Obszarami zainteresowania są:

- Telewizja internetowa
- Radio internetowe
- Randki
- Społeczności i portale rozrywkowe
- Kontent rozrywkowy dla użytkowników tel. komórkowych
- Gry na żądanie
- Wideo na żądanie
- Gry online / wieloosobowe
- Hazard
- Inne

Akwizycje poszczególnych podmiotów są prowadzone w modelu, który opiera się na maksymalizacji motywacji współwłaścicieli spółek zależnych. Model akwizycyjny opiera się na strukturze samych transakcji. Część zapłaty za przejmowane udziały w Spółkach realizowana jest w formie akcji Digital Avenue S.A. Zawierane umowy inwestycyjne zawierają również opcje sprzedaży, które pozwalają założycielom spółek sprzedaż pozostałych posiadanych udziałów na warunkach i przy cenach skorelowanych bezpośrednio z osiąganymi wynikami finansowymi oraz

statystykami oglądalności serwisów. Strategia ta zorientowana jest na maksymalizowaniu wartości przejmowanych podmiotów w przyszłości.

Digital Avenue uzyskuje przychody z trzech podstawowych źródeł:

- przychody z tytułu reklamy internetowej
- sprzedaż produktów mobilnych dla klientów indywidualnych
- sprzedaż usług i rozwiązań dla klientów korporacyjnych

### **Medousa Sp. z o.o.**

Spółka Medousa 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 swoim zasięgiem obejmuje już około trzy miliony użytkowników. Poszerzana i wzbogacana oferta sprawia, że społeczności interautów skupione wokół serwisów Spółki stale się rozrastają. W ten sposób zdobywa popularność, dzięki której pozyskuje reklamodawców, którzy wynajmują powierzchnie reklamowe na łamach witryn internetowych Spółki. Medousa jest właścicielem następujących witryn internetowych:

- [www.fotosik.pl](http://www.fotosik.pl),
- [www.sms.pl](http://www.sms.pl),
- [www.supergry.pl](http://www.supergry.pl),
- [www.strzelgola.pl](http://www.strzelgola.pl),
- [www.morzeognia.pl](http://www.morzeognia.pl),
- [www.fotozegarek.pl](http://www.fotozegarek.pl),
- [www.turbosoft.pl](http://www.turbosoft.pl),
- [www.humorsms.pl](http://www.humorsms.pl),
- [www.gry-java.net.pl](http://www.gry-java.net.pl),
- [www.logogle.pl](http://www.logogle.pl),
- [www.smsiki.pl](http://www.smsiki.pl),
- [www.vsms.pl](http://www.vsms.pl),
- [www.linklab.pl](http://www.linklab.pl),
- [www.opisy-gg.info](http://www.opisy-gg.info),
- [medousa.pl](http://medousa.pl).

Celem strategicznym firmy Medousa jest uzyskanie pozycji lidera rozrywki internetowej i mobilnej za pomocą serwisów [www.fotosik.pl](http://www.fotosik.pl) oraz [www.sms.pl](http://www.sms.pl), a także budowanie lub przejmowanie nowych serwisów w celu zwiększania zasięgu.

Większość serwisów spółki posiada w swej ofercie usługi płatne, które stanowią spory odsetek przychodów:

- przychody z tytułu reklamy internetowej
- sprzedaż produktów mobilnych dla klientów indywidualnych
- sprzedaż abonamentów dla klientów indywidualnych.

#### **Iplay Sp. z o.o.**

Spółka posiada unikalny, licencjonowany контент muzyczny największych wytwórni muzycznych (majors: Warner, Universal, Sony BMG, EMI oraz polskie wytwórnie, m.in.: Kayax, MJM, Luna, Polskie Radio i inne) zarówno w postaci online (ok. 800 000 utworów), jak i mobile (ok. 7 000 realmusic/wideodzwonki). Jako jedyny podmiot w CEE ma zawarte umowy bezpośrednio z majors. Własny serwis internetowy [www.iplay.pl](http://www.iplay.pl) agreguje ponad 95 tys. zarejestrowanych użytkowników i generuje ponad 250 tys. UU miesięcznie. Model biznesowy opiera się na transakcjach B2B oraz B2C. Największy udział w przychodach Spółki mają transakcje indywidualnie negocjowane z klientami B2B. Iplay przygotowuje oferty „szyte na miarę” według potrzeb swoich klientów, którymi są czołowe podmioty z sektorów FMCG, media, telekomunikacja, finanse i usługi. Przychody generowane są także z transakcji B2C, gdzie klienci indywidualni poprzez witrynę [www.iplay.pl](http://www.iplay.pl) zakupują interesujące ich produkty muzyczne lub mobilne. Iplay prowadzi również serwis [mp3.pl](http://mp3.pl) który działa w ramach [wp.pl](http://wp.pl). Ponad 2/3 sprzedaży jest związane ze sprzedażą produktów mobilnych. Spółka pracuje nad wprowadzeniem produktów mp3 ([www.czasnamp3.pl](http://www.czasnamp3.pl)) oraz abonamentów na nieograniczony dostęp do muzyki.

#### **Streemo Sp. z o.o.**

Streemo Sp. z o.o. jest właścicielem multimedialnego serwisu społecznościowego [Streemo.pl](http://Streemo.pl), w którym użytkownicy i artyści mogą promować swoje treści, odkrywać nową muzykę, video, zdjęcia oraz blogi. Główną kategorią tematyczną serwisu [streemo.pl](http://streemo.pl) jest muzyka. Obecnie [streemo.pl](http://streemo.pl) posiada rozbudowane funkcje pozwalające na prezentacje swojej twórczości. Niezależne zespoły oraz solowi artyści mogą prezentować swoją muzykę oraz zamieszczać teledyski. Przy współpracy z uznanymi wytwórniami muzycznymi [streemo.pl](http://streemo.pl) udostępnia również profile znanych artystów, na których użytkownicy mogą słuchać wybranych utworów jak również oglądać teledyski. Dodatkowo każdy internauta może stworzyć swój osobisty profil, zamieszczać w nim pliki wideo, audio i zdjęcia, aby dzielić się nimi w ramach serwisu i poza nim. Może także prowadzić bloga, dyskutować, oceniać i zapraszać przyjaciół do wspólnej zabawy. [Streemo.pl](http://Streemo.pl) uzyskuje przychody z tytułu sprzedaży powierzchni reklamowej oraz e-commerce na serwisie [www.streemo.pl](http://www.streemo.pl)

#### **Can't Stop Games Sp. z o.o.**

Can't Stop Games Sp. z o.o. prowadzi działalność na rynku przeglądarkowych gier komputerowych przeznaczonych dla wielu użytkowników (tzw. Massive Multiplayer Online – MMO). Firma koncentruje się na działalności produkcyjnej (development gier) oraz usługowej (nieodpłatne udostępnianie gier użytkownikom Internetu i pobieranie opłat za dodatkowy контент i usługi).

Celem Can't Stop Games jest uzyskanie pozycji międzynarodowego lidera w zakresie produkcji i hostingu gier MMO udostępnianych za pośrednictwem przeglądarek internetowych.

Strategia firmy opiera się na udostępnianiu najwyższej jakości produktów (gier) jak najszerszej grupie użytkowników na całym świecie. Działania firmy koncentrują się na poszerzaniu kanałów dostępu poprzez ścisłą integrację z sieciami społecznościowymi, integrację z dużymi portalami rozrywkowymi i informacyjnymi oraz profesjonalną lokalizację produktów na lokalne rynki.

## **6. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej w 2007r.**

**Kwiecień 2007 r.** – Spółka Digital Avenue została powołana na mocy Aktu Założycielskiego z dnia 19 kwietnia 2007r. z inicjatywy MCI Management SA. Dnia 14 czerwca 2007r. 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.

**Kwiecień 2007r.** - inwestycja w Streemo Sp. z o.o., portal społecznościowy który oferuje rozbudowane możliwości prezentacji swojej twórczości przez użytkowników – zakup 50,01% udziałów.

**Maj 2007r.** - inwestycja w Iplay Sp. z o.o. wiodącego sprzedawcę legalnej muzyki przez Internet oraz w kanale mobilnym. Iplay Sp. z o.o. posiada w swojej ofercie muzykę największych wytwórni muzycznych, którą oferuje klientom indywidualnym oraz biznesowym. – zakup 87,1% udziałów.

**Czerwiec 2007r.** - Spółka zależna Digital Avenue – Iplay podpisała umowę z operatorem telefonii komórkowej P4 Sp. z o.o. na sprzedaż kontentu mobilnego w sieci Play.

**Lipiec 2007r.** - podpisanie Umowy Inwestycyjnej ze spółką Medousa sp. z o.o. Realizacja umowy została sfinalizowana w listopadzie 2007r. Na mocy tej Umowy Digital Avenue S.A. objęła 74% udziałów w kapitale zakładowym spółki Medousa. Medousa Sp. z o.o. jest właścicielem rozrywkowych serwisów internetowych fotosik.pl, sms.pl, supergry.pl oraz inne serwisy o łącznej oglądalności przekraczającej 3 mln Real Users miesięcznie wg MegaPanel PBI.

**Sierpień 2007** - najważniejszym wydarzeniem w trzecim kwartale było uplasowanie oferty prywatnej - w ofercie na New Connect Spółka pozyskała kapitał w wysokości 5,8 mln PLN plasując 24,6% nowych akcji serii B, a następnie debiut Spółki na rynku NewConnect 30 sierpnia 2007r., czyli w pierwszym dniu notowań nowego rynku prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

**Październik 2007r.**

Digital Avenue S.A. zawarło umowę z siecią reklamową ARBO MEDIA na mocy której ARBO Media zostało wyłącznym agentem reklamowym dla serwisów prowadzonych w grupie Digital Avenue w tym również serwisach Medousa.

**Listopad 2007r.** - Digital Avenue S.A. w listopadzie 2007 roku zawarło umowę inwestycyjną na mocy której zostało 30% udziałowcem Spółki Can't Stop Games Sp. z o.o. która będzie koncentrować się na produkcji gier internetowych typu MMOG.

**Listopad 2007r.**

Spółka zależna Digital Avenue – Medousa podpisała umowę z CeWe Color oraz siecią Fotojoker umowę na wprowadzenie usług wywołania zdjęć dla klientów serwisu fotosik.pl za pośrednictwem sieci FotoJoker.

**7. Wydarzenia, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2007 r. i mogą w znaczący sposób wpłynąć na przesłane wyniki finansowe.**

Nie wystąpiły zdarzenia, które mogły w znaczący sposób wpłynąć na przesłane wyniki finansowe.

**8. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej**

Digital Avenue jako wyspecjalizowany holding działający na zasadach Venture Capital zamierza kontynuować strategię wspierania rozwoju spółek wchodzących w skład Grupy w celu maksymalizacji wartości. Digital Avenue nie wyklucza realizacji wyjść z inwestycji już w 2008 roku. Obecnie są prowadzone rozmowy z potencjalnymi inwestorami zainteresowanymi nabyciem poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy. Uzyskane wpływy gotówkowe z tytułu wyjść Digital Avenue zamierza reinwestować w kolejne wysoce atrakcyjne projekty internetowe i mobilne z obszaru kontentu i rozrywki cyfrowej na wczesnych etapach rozwoju.

Medousa koncentruje swoje działania na poprawie efektywności działania 2 głównych portali fotosik.pl oraz sms.pl. Została przygotowana własna platforma serwerowa która powinna znacząco poprawić jakość zarządzania szerokorozumianym kontentem cyfrowym i zasobami w portalach oraz obniżyć koszty utrzymania. Trwają prace zmierzające do zmiany profilu portalu supergry.pl w kierunku dedykowanego portalu dla dzieci. Spółka zamierza uruchomić nowe możliwości reklamowe w ramach portali tak aby zwiększyć przychody z tego tytułu.

lplay.pl zamierza kontynuować strategię rozszerzania oferty produktowej. Głównym obszarem rozwoju oferty będzie związany z pozyskaniem większej liczby produktów mobilnych, przygotowaniem plików mp3, przygotowaniem oferty subskrypcji. Portal lplay.pl zostanie rozbudowany o funkcjonalności społecznościowe. Spółka zamierza również zainwestować w

nową platformę dystrybucji treści cyfrowego, która powinna zwiększyć funkcjonalność serwisu.

Streemo.pl jako multimedialny serwis społecznościowy zamierza kontynuować strategię rozwoju opartą o cztery główne obszary tematyczne: muzyka, video, zdjęcia oraz blogi. Celem spółki jest rozwijanie funkcjonalności w tych obszarach aby w pełni zaspokajać potrzeby użytkowników. Planowane są również działania promocyjne związane z marketingiem w wyszukiwarkach oraz uruchomieniem programu partnerskiego w celu przyciągnięcia większej liczby użytkowników. Obecnie streemo.pl pracuje również nad nową ofertą dla reklamodawców uwzględniającą reklamę video.

Can't Stop Games zamierza w drugiej połowie 2008 roku uruchomić własną grę MMO. Również w zamierzeniu jest przygotowanie portalu agregującego gry MMO od wielu dostawców.

## **9. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej oraz podstawowe wielkości ekonomiczne.**

Na dzień bilansowy podstawowe dane opisujące Grupę Kapitałową w skonsolidowanym przedstawiały się w sposób zaprezentowany w tabeli poniżej:

<b>Wybrane dane sprawozdawcze</b>	<b>Digital Avenue Grupa</b>	<b>Digital Avenue SA</b>	<b>Iplay Sp. z o.o.</b>	<b>Streemo Sp. z o.o.</b>	<b>Medusa Sp. z o.o.</b>
	<b>w tys. PLN</b>	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Kapitały własne razem	<b>6 623</b>	6 214	326	323	489
Kapitał akcyjny / zakładowy	<b>851</b>	851	411	400	52
Długoterminowe aktywa finansowe	<b>174</b>	6 277	-	-	-
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	<b>1 126</b>	182	748	34	295
Środki pieniężne	<b>1 074</b>	769	78	83	144
Zobowiązania razem	<b>1 623</b>	1 080	524	11	141
Zysk / Strata proforma za rok 2007	<b>11</b>	- 77	49	- 77	116
Zysk / Strata netto	- <b>127</b>	- 77	- 21	- 77	50

W 2007 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk proforma zakładający konsolidację pełnego roku obrotowego 2007 w wysokości 11 tys. złotych. Natomiast wynik netto Grupy Kapitałowej po konsolidacji pokazuje stratę na poziomie – 127 tys. złotych. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej jest stabilna, występuje nadwyżka środków pieniężnych, należności krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych w stosunku do zobowiązań krótkoterminowych. Świadectwem tego są zaprezentowane dane finansowe. Przewiduje się że sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej na koniec 2008 roku poprawi się, szczególnie ze względu na poprawę wyników finansowych spółek portfelowych. Oczekiwana jest poprawa wyników głównego aktywa: Medousa Sp. z o.o. wskutek maksymalizacji przychodów i pierwszych efektów wykonywanych działań zwiększających marżę i przychody. Przywidujemy, że Iplay Sp.

z o.o. również poprawi wyniki finansowe wskutek wprowadzenia szerszej oferty produktowej i rozwoju sprzedaży B2B.

## **10. Informacja Zarządu dotycząca zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2007**

Zarząd Digital Avenue S.A. przewidywał, że pierwotnie komunikowana prognozowana strata skonsolidowana pro forma w wysokości 265 tysięcy złotych ulegnie zmniejszeniu i osiągnie wartość mniejszą niż 50 tysięcy złotych. Prognozy zarządu zostały zrealizowane, w wyniku proforma okazał się korzystniejszy dla Grupy Kapitałowej niż komunikowany. Skonsolidowany wynik netto Grupy Kapitałowej proforma zakładający konsolidację pełnego roku obrotowego 2007, który był przedmiotem prognoz Zarządu, wynosi 11 tysięcy złotych (zysk netto).

## **11. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń związanych z działalnością**

### **▪ Ryzyko związane z bezpieczeństwem w Internecie oraz ochroną danych osobowych**

Działalność Digital Avenue S.A. narażona jest na potencjalne ryzyko związane z przestępstwami dokonywanymi w środowisku internetowym, przykładowo włamania do systemu komputerowego Digital Avenue S.A. i zniszczenie lub uszkodzenie danych użytkowników zarejestrowanych w portalu. Przestępstwa za pośrednictwem sieci internetowej oraz wirusy komputerowe mogą zakłócić sprawne działania infrastruktury komputerowej Grupy Kapitałowej Digital Avenue, a tym samym pogorszyć jego sytuację finansową. Digital Avenue dokłada wszelkich starań, żeby zminimalizować to ryzyko używając szeregu zabezpieczeń na poziomie dostępu do infrastruktury komputerowej oraz ochrony antywirusowej.

### **▪ Ryzyko związane z utratą popularności**

Digital Avenue w dużym stopniu opiera się na koncepcji portalu współtworzonego i rozwijanego przez jego użytkowników. W przyszłości coraz większa ilość przychodów będzie generowana z działalności reklamowej. Spadek zainteresowania portalu przejawiająca się w spadającej oglądalności witryny może negatywnie wpłynąć na wyniki Grupy Kapitałowej Digital Avenue generowane w przyszłości poprzez zmniejszenie wpływów z reklamy internetowej. Digital Avenue będzie dokładał wszelkich starań, żeby uatrakcyjnić swoje serwisy tak żeby coraz większa liczba użytkowników była zainteresowana korzystaniem z serwisów.

### **▪ Ryzyko związane z awariami sprzętu komputerowego**

Dużą część aktywów Grupy Kapitałowej Digital Avenue stanowi infrastruktura komputerowa, w skład której wchodzi m. in. serwery oraz inny sprzęt komputerowy. Ewentualna awaria może spowodować obniżenie jakości usług świadczonych przez Grupę Kapitałową Digital Avenue lub ich czasowy brak. Digital Avenue zabezpiecza swoją infrastrukturę komputerową przed wyżej



wymienionym ryzykiem poprzez systemy awaryjnego zasilania oraz archiwizacji dostarczane przez podmioty dostarczające tę infrastrukturę.

▪ **Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa i trudności związane z pozyskaniem nowej wykwalifikowanej kadry zarządzającej**

Na działalność Digital Avenue S.A. duży wpływ wywiera jakość pracy kierownictwa, jak i kluczowych pracowników. Digital Avenue S.A. nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność, sytuację finansową i wyniki Digital Avenue S.A., który wraz z odejściem niektórych członków kierownictwa mógłby zostać pozbawiony personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej. Digital Avenue S.A. kładzie szczególny nacisk na zaimplementowanie systemów motywacyjnych dla jego kluczowych pracowników, które będą motywowały pracowników i uzależniały ich wynagrodzenie od efektów pracy oraz zaangażowania.

▪ **Ryzyko związane z rozwojem nowych usług**

Istnieje ryzyko, że pomimo dostosowania oferty Digital Avenue S.A. do zmieniających się potrzeb rynkowych, może on nie być w stanie zaoferować rozwiązań, które w optymalny sposób spełniałyby oczekiwania klientów. Dodatkowo przychody z ewentualnych nietrafnych rynkowo usług oferowanych w przyszłości mogą nie zapewnić pokrycia wydatków poniesionych przez Digital Avenue S.A. na ich wytworzenie, co może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Digital Avenue S.A. oraz osiągnięte wyniki. Digital Avenue S.A. monitoruje na bieżąco trendy panujące na światowych rynkach usług związanych z cyfrową rozrywką i stara się dopasować swoje usługi do aktualnie panujących trendów.

▪ **Ryzyko związane z piractwem muzycznym**

Bardzo duża część przychodów Grupy Kapitałowej Digital Avenue generowana jest ze sprzedaży legalnej muzyki przez Internet. Brak odpowiednich regulacji prawnych skutecznie walczącymi z nielegalnym pozyskiwaniem utworów muzycznych przez internautów będzie wpływał na ilość muzyki sprzedawanej przez spółkę zależną Grupy Kapitałowej Digital Avenue Iplay. Spółka Iplay czerpie około połowę swoich przychodów ze sprzedaży muzyki do partnerów biznesowych, którzy nie są i nie będą zainteresowani pozyskiwaniem muzyki z naruszeniem praw autorskich.

▪ **Ryzyko związane z utratą kontraktów z wytwórniami muzycznymi**

Działalność prowadzona przez spółkę zależną Iplay opiera się na oferowaniu i sprzedaży legalnej muzyki bez naruszania praw autorskich, której dostawcą są wytwórnie muzyczne. W przypadku zerwania przez daną wytwórnię muzyczną umowy ze spółką Iplay utraci ona możliwość sprzedawania oferty muzycznej danej wytwórni co może przełożyć się na negatywny wpływ na sytuację finansową spółki Iplay oraz Grupy Kapitałowej Digital Avenue. Spółka Iplay

dokłada wszelkiej staranności żeby utrzymywać jak najlepsze relacje z wszystkimi wytwórniami muzycznymi.

▪ **Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych**

Działalność Digital Avenue S.A. jest obciążona ryzykiem bardzo dużej dynamiki zmian polskiego prawa. Zmiany przepisów prawa gospodarczego oraz podatkowego mogą bardzo istotnie wpłynąć na sytuację prawno-finansową Spółki, głównie w postaci zwiększonych kosztów bądź utrudnionego procesu decyzyjnego. Ponadto procesy asymilacyjne prawa unijnego na grunt krajowy prowadzą do niejednoznaczności przepisów przez co w znacznym stopniu utrudniają interpretację przepisów prawa. Na tej podstawie Digital Avenue S.A. uznaje za zasadne uwzględnić ten czynnik jako czynnik o istotnym znaczeniu. Digital Avenue S.A. stara się minimalizować to ryzyko poprzez bieżące śledzenie zmian regulacji prawnych oraz dostosowywanie swojej działalności do wymogów nowych przepisów.

▪ **Ryzyko związane ze spowolnieniem tempa rozwoju Internetu**

Rynek Internetu w Polsce jest w fazie dynamicznego rozwoju. Zarówno wzrost liczby internautów, jak i wzrost penetracji Internetu wpływa na liczbę klientów korzystających z usług Digital Avenue. Zahamowanie tempa rozwoju rynku internetowego, może mieć niekorzystny wpływ na dalszy rozwój Digital Avenue, jego działalność, sytuację finansową oraz osiągnięte wyniki. Scenariusz związany ze spadkiem tempa rozwoju rynku internetowego, biorąc pod uwagę prognozy rozwoju rynku, jest jednak mało prawdopodobny.

▪ **Ryzyko związane ze spowolnieniem rozwoju mobilnych usług dodanych**

Rynek mobilnych usług dodanych rozumianych jako wszystkie inne usługi związane z transmisją danych przez telefony komórkowe, niż przesyłanie i przetwarzanie głosu, jest obecnie w fazie bardzo dynamicznego rozwoju. Duża część przychodów Grupy Kapitałowej Digital Avenue związana jest ze sprzedażą mobilnych usług dodanych. Zahamowanie tempa rozwoju tego rynku może mieć niekorzystny wpływ na dalszy rozwój Grupy Kapitałowej Digital Avenue, jego działalność, sytuację finansową oraz osiągnięte wyniki. Scenariusz związany ze spadkiem tempa rozwoju rynku mobilnego, biorąc pod uwagę prognozy rozwoju rynku, jest jednak mało prawdopodobny.

▪ **Ryzyko spadku dynamiki rozwoju rynku reklamy internetowej**

Zgodnie z założeniami rozwoju Grupa Kapitałowa Digital Avenue jego przychody z działalności reklamowej będą wzrastały w przyszłości. Obecnie rynek reklamy internetowej rozwija się dynamicznie, nie można jednak wykluczyć sytuacji, że ten dynamiczny rozwój zostanie zahamowany, co może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Digital Avenue w przyszłości.

▪ **Ryzyko związane z tworzeniem konkurencyjnych podmiotów**

Ryzyko związane z tworzeniem podmiotów, których działalność byłaby konkurencyjna względem Digital Avenue S.A., co mogłoby się przełożyć na pogorszenie jego wyników finansowych.

**12. Informacja o zawartych w 2007r. znaczących umowach dla działalności Grupy Kapitałowej**

- Umowa Inwestycyjna Streemo Sp. z o.o. – 26 kwietnia 2007r.
- Umowa Inwestycyjna Iplay Sp. z o.o. – 15 maja 2007r.
- Umowa Spółki zależnej Iplay Sp. z o.o. z P4 Sp. z o.o. - czerwiec 2007r.
- Umowa Inwestycyjna Medousa Sp. z o.o. – 16 lipca 2007r.
- Umowa Inwestycyjna Can't Stop Games Sp. z o.o. – 29 listopada 2007r.
- Umowa z ARBO Media o świadczenie usług reklamowych – 16 października 2007r.

**13. Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi**

Obecnie istotną umową jest umowa pomiędzy Digital Avenue S.A., a spółkami portfelowymi, na podstawie której Digital Avenue S.A. redystrybuuje przychody z tytułu sprzedaży reklamy internetowej na serwisach internetowych wynikających z umowy zawartej pomiędzy Digital Avenue S.A., a ARBO Media. Przy realizacji powyższych transakcji Digital Avenue S.A. zachowuje 10% marży zgodnie z polityką cen transferowych. Szczegółowe informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi wymienione są w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**14. Informacje na temat zaciągniętych kredytów i pożyczek**

**Zobowiązania istniejące na dzień publikacji raportu:**

- Zobowiązania Digital Avenue S.A. z tytułu zakupu udziałów w IPLAY Sp. z o.o. wobec MCI Management S.A. w wysokości 459 170 PLN.
- Zobowiązania Digital Avenue S.A. z tytułu zakupu udziałów w Medousa Sp. z o.o. wobec 5 osób prywatnych w wysokości 200 001,72 PLN.
- Zobowiązania Digital Avenue S.A. z tytułu zakupu udziałów w Can't Stop Games Sp. z o.o. wobec 1 osoby prywatnej w wysokości 30 000 PLN.

Zarząd Digital Avenue S.A. nie przewiduje możliwości niewywiązania się Spółki z istniejących zobowiązań. Jako że w dwóch najbardziej znaczących przypadkach dług zaciągnięty jest u akcjonariuszy Spółki, ewentualne ryzyko niemożliwości spłaty zostałoby

zniwelowane przez możliwość osiągnięcia porozumienia w rozumieniu interesu Spółki i zwiększenia jej wartości, którym zainteresowani są zarówno Zarząd, jak i akcjonariusze.

### **15. Informacje na temat udzielonych pożyczek, poręczeń i gwarancji**

Digital Avenue S.A. udzieliła pożyczki pieniężnej Piotrowi Szostakowi oraz Pawłowi Laskowskiemu w wysokości 50 000 PLN każda na nabycie udziałów spółki Streemo Sp. z o.o.

### **16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

Przyjęte zamierzenia inwestycyjne związane z pozyskanym kapitałem z New Connect zostały zrealizowane. Digital Avenue S.A. nie przewiduje realizacji nowych projektów inwestycyjnych do momentu przeprowadzenia wyjść z istniejących projektów. Ewentualne wyjścia z inwestycji oraz przeprowadzenia nowych inwestycji będzie związane z optymalizacją już istniejącego port folio Grupy Kapitałowej. Obecny portfel spełnia nasze oczekiwania w aspekcie zajęcia pozycji obszarze cyfrowej rozrywki i mediów w polskim Internecie, co było pierwotnym założeniem. Serwisu Digital Avenue S.A. plasują się w pierwszej 20-tce w polskim Internecie. W ocenie zarządu Digital Avenue S.A. kluczowym czynnikiem do wzrostu wartości jest koncentracja w rozwoju obecnego portfela oraz przygotowania spółek pod wyjście do inwestorów strategicznych.

Zarząd nie wyklucza, że w okresie 24 miesięcy zostaną podjęte działania w odniesieniu do pozyskania nowego kapitału w oparciu o fundusze zarządzane przez Krajowy Fundusz Kapitałowy. Nowe inwestycje mogą być również przeprowadzone jako inwestycje niegotówkowe - między innymi dzięki posiadaniu dużej bazy użytkowników Internetu oraz zasobów i narzędzi technologicznych. Grupa może nieść świadczenia reklamowe i promocyjne w nowe projekty na rynku, niwelując konieczność zaangażowania gotówkowego.

### **17. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółki Grupy Kapitałowej**

Andrzej Jasieniecki – Prezes Zarządu Digital Avenue S.A. (5 535 akcji)

Tomasz Pruszczyński – Prezes Zarządu Medousa Sp. z o.o. (28 734 akcje)

Damian Rutkowski – I Wiceprezes Zarządu Medousa Sp. z o.o. (28 734 akcje)

Tomasz Dwornicki – II Wiceprezes Zarządu Medousa Sp. z o.o. (22 269 akcji)

## 18. Znaczący udziałowcy spółek Grupy Kapitałowej

### Digital Avenue S.A.

Zgodnie z wiedzą zarządu Digital Avenue S.A. akcjonariusze posiadający powyżej 5% kapitału zakładowego na dzień sporządzenia raportu przedstawiają się następująco:

NAZWA / IMIĘ I NAZWISKO	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	UDZIAŁ W LICZBIE GŁOSÓW NA WZ
MCI.Private VenturesFIZ MCI.TechVentures 1.0 Subfundusz	452 685	53,17%	53,17%
Tomasz Kluba	54 317	6,38%	6,38%
John Lindsay	48 272	5,67%	5,67%

### Medousa Sp. z o.o.

Zgodnie z wiedzą zarządu Digital Avenue S.A. udziałowcy posiadający powyżej 5% kapitału zakładowego w Medousa Sp. z o.o. na dzień sporządzenia raportu przedstawiają się następująco:

NAZWA / IMIĘ I NAZWISKO	LICZBA UDZIAŁÓW	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	UDZIAŁ W LICZBIE GŁOSÓW NA WZ
Digital Avenue S.A.	8140	74,00%	74,00%
Tomasz Pruszczyński	924	8,40%	8,40%
Damian Rutkowski	924	8,40%	8,40%
Tomasz Dwornicki	726	6,60%	6,60%

### Iplay Sp. z o.o.

Zgodnie z wiedzą zarządu Digital Avenue S.A. udziałowcy posiadający powyżej 5% kapitału zakładowego w Iplay Sp. z o.o. na dzień sporządzenia raportu przedstawiają się następująco:

NAZWA / IMIĘ I NAZWISKO	LICZBA UDZIAŁÓW	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	UDZIAŁ W LICZBIE GŁOSÓW NA WZ
Digital Avenue S.A.	716	87,10%	87,10%
Tomasz Szladowski	86	10,46%	10,46%

### Streemo Sp. z o.o.

Zgodnie z wiedzą zarządu Digital Avenue S.A. udziałowcy posiadający powyżej 5% kapitału zakładowego w Streemo Sp. z o.o. na dzień sporządzenia raportu przedstawiają się następująco:

NAZWA / IMIĘ I NAZWISKO	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	UDZIAŁ W LICZBIE GŁOSÓW NA WZ
Digital Avenue S.A.	1603	50,09%	50,09%
One-2-One	799	24,97%	24,97%
Piotr Szostak	399	12,47%	12,47%
Paweł Laskowski	399	12,47%	12,47%

**Can't Stop Games Sp. z o.o.**

Zgodnie z wiedzą zarządu Digital Avenue S.A. udziałowcy posiadający powyżej 5% kapitału zakładowego w Can't Stop Games Sp. z o.o. na dzień sporządzenia raportu przedstawiają się następująco:

NAZWA / IMIĘ I NAZWISKO	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	UDZIAŁ W LICZBIE GŁOSÓW NA WZ
Digital Avenue S.A.	300	30%	30%
Marek Wylon	300	30%	30%
Artur Jaskólski	200	20%	20%
Ziemowit Poniewierski	200	20%	20%

**19. Informacja o znanych Spółce umowach w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy**

Umowa inwestycyjna z dnia 16 lipca 2007 roku wskazuje na :

- a) uprawnienie wspólników – założycieli Spółki Medousa do skorzystania w 2009 roku z Pierwszej Opcji Put tj. uprawnienia do zbycia na rzecz spółki Digital Avenue łącznie do 13% z puli 26% posiadanych udziałów wspólników założycieli Spółki;
- b) uprawnienie wspólników – założycieli Spółki Medousa do skorzystania w 2010 roku z Drugiej Opcji Put tj. uprawnienia do zbycia na rzecz spółki Digital Avenue wszystkich posiadanych udziałów wspólników założycieli Spółki;
- c) uprawnienie wspólnika Digital Avenue S.A. do skorzystania w okresie od 01 stycznia 2011 roku z Opcji Call Digital tj. uprawnienia do zakupu od pozostałych wspólników Spółki wszystkich udziałów Spółki

**20. Umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych**

Umowa o przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawarta w dniu 3 lipca 2007r. z podmiotem AUDYT Plus Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Piłsudskiego 5/1, wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2637.