

GRUPA KAPITAŁOWA
DIGITAL AVENUE S.A.

JEDNOSTKOWY I SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA OKRES OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2012 R.



RAPORT ZAWIERA:

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Digital Avenue S.A. za okres od 1 lipca do 30 września 2012 r. przygotowane przez Główną Księgową mgr Iwonę Starosta.

Oświadczenie zarządu Digital Avenue S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia wybranych danych finansowych oraz sprawozdania zarządu z działalności jednostki za okres od 1 lipca do 30 września 2012 r.

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

Warszawa, 12 listopada 2012

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DIGITAL AVENUE S.A. W SPRAWIE RZETELNOŚCI
SPORZĄDZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH ORAZ
SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA OKRES OD 1
LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2012 R.**

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

Prezes Zarządu
Piotr Wąsowski

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

Wszystkie dane w tys. PLN	Rok bieżący	Rok poprzedni
	Stan na 30.09.2012	Stan na 30.09.2011
kapitał własny	8 530	7 621
należności długoterminowe	0	0
należności krótkoterminowe	459	1 024
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	59	465
zobowiązania długoterminowe	0	0
zobowiązania krótkoterminowe	310	701

dane kwartalne narastająco	Za okres 01.01-30.09.2012	Za okres 01.01-30.09.2011
przychody netto ze sprzedaży	3 860	4 373
zysk/strata na sprzedaży	1 055	2 399
zysk/strata na działalności operacyjnej	81	413
zysk/strata brutto	77	413
zysk/strata netto	48	362
Amortyzacja	386	258
EBITDA	467	671

dane kwartalne	Za okres 01.07-30.09.2012	Za okres 01.07-30.09.2011
przychody netto ze sprzedaży	1 197	1 474
zysk/strata na sprzedaży	47	936
zysk/strata na działalności operacyjnej	29	59
zysk/strata brutto	27	59
zysk/strata netto	16	48
Amortyzacja	118	92
EBITDA	147	151

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE
DIGITAL AVENUE S.A.

Wszystkie dane w tys. PLN	Rok bieżący	Rok poprzedni
	Stan na 30.09.2012	Stan na 30.09.2011
kapitał własny	7 973	7 468
należności długoterminowe	0	0
należności krótkoterminowe	411	685
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	45	381
zobowiązania długoterminowe	0	0
zobowiązania krótkoterminowe	740	1 056

dane kwartalne narastająco	Za okres 01.01-30.09.2012	Za okres 01.01-30.09.2011
przychody netto ze sprzedaży	2 822	2 616
zysk/strata na sprzedaży	329	581
zysk/strata na działalności operacyjnej	-256	151
zysk/strata brutto	-261	147
zysk/strata netto	-261	147
Amortyzacja	225	86
EBITDA	-31	237

dane kwartalne	Za okres 01.07-30.09.2012	Za okres 01.07-30.09.2011
przychody netto ze sprzedaży	932	846
zysk/strata na sprzedaży	-5	234
zysk/strata na działalności operacyjnej	-88	17
zysk/strata brutto	-90	15
zysk/strata netto	-90	15
Amortyzacja	72	40
EBITDA	-16	57

KWARTALNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ DIGITAL AVENUE S.A.
ZA OKRES OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2012 R.

L.p.	SPIS TREŚCI	STRONA
1.	Wskazanie jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym	6
2.	Utworzenie i rejestracja Spółek Grupy Kapitałowej w Krajowym Rejestrze Sądowym	7
3.	Organy Spółki	8
4.	Charakterystyka działalności Spółek Grupy Kapitałowej	9
5.	Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki w III kwartale 2012 r.	11
6.	Czynniki i zdarzenia, które miały istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	12
7.	Stanowisko zarządu Spółki odnośnie do możliwości zrealizowania podanych do publicznej wiadomości prognoz wyników na rok 2012 w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym za III kwartał 2012 roku	13
8.	Informacje na temat podjętej aktywności, w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie	13
9.	Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi	14
10.	Struktura akcjonariatu	15

1. Wskazanie jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym

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

SPÓŁKA DOMINUJĄCA

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

SPÓŁKA ZALEŻNA

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

SPÓŁKA ZALEŻNA

FIRMA: Fashionstyle.pl Sp. z o.o.

FORMA PRAWNA: Spółka z o.o.

KRAJ SIEDZIBY: Polska

SIEDZIBA: Warszawa

ADRES: ul. Nalewki 8 lok. 44

TELEFON: 22 627 37 58

FAKS: 22 627 37 58

ADRES E-MAIL: biuro@fashionstyle.pl

ADRES STRONY WWW: www.fashionstyle.pl

NIP: 525-252-12-15

REGON: 145 871 082

KRS: 0000401337

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

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

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

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

3. Organy Spółki

Digital Avenue S.A.

Zarząd Spółki

- Prezes Zarządu – Piotr Wąsowski

W okresie od 1 lipca do 30 września 2012 roku Zarząd działał w niezmiennym składzie.

Rada Nadzorcza:

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

Medousa Sp. z o.o.

Zarząd Spółki :

- Prezes Zarządu – Izabela Jurek

W okresie lipiec – sierpień funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Roman Bryś. Od 1 września stanowisko Prezesa objęła Pani Izabela Jurek.

Fashionstyle.pl Sp. z o.o.

Zarząd Spółki :

- Prezes Zarządu – Aleksandra Sitarska

W okresie od 1 lipca do 30 września 2012 roku Zarząd działał w niezmiennym składzie.

4. Charakterystyka działalności Spółek Grupy Kapitałowej

Digital Avenue S.A. – jednostka dominująca Grupy Kapitałowej

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

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

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

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

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

- Wsparcia marketingowego i zarządczego dla najmłodszej spółki z Grupy Kapitałowej Digital Avenue – Fashionstyle.pl Sp. z o.o., utworzonej wspólnie ze znaną autorką licznych gier internetowych – Aleksandrą Sitarską, która jednocześnie pełni funkcję Prezesa Zarządu. Fashionstyle prowadzi grę internetową dla nastolatków Fashionstyle.pl, natomiast w sierpniu b.r. wprowadziła pierwszą z czterech planowanych gier – Super Agentki. Trzy kolejne gry są już w produkcji i zostaną udostępnione internautom w najbliższych miesiącach. Gry internetowe stanowią jeden z priorytetowych kierunków rozwoju Grupy Digital Avenue, ponieważ charakteryzują się stosunkowo niewielkimi nakładami inwestycyjnymi oraz szybkim zwrotem poniesionych nakładów, co ogranicza ryzyko inwestycyjne tego segmentu.
- rozwoju serwisów zarządzanych przez Spółkę.

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

Medousa Sp. z o.o. skupia innowacyjne projekty internetowe. Najważniejsze witryny internetowe będące własnością Medousa Sp. z o.o. to:

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

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

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

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

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

Fashionstyle.pl posiada ponad 300 tys. zarejestrowanych graczy i ponad 7 mln odsłon miesięcznie.

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

FashionStyle.pl Sp. z o.o. planuje wprowadzenie na rynek 4 nowych gier internetowych na przełomie 2012 / 2013 r. Pierwsza z nich została uruchomiona w sierpniu b.r. – Super Agentki. Jest to gra rozrywkowa dla nastolatek, w której zadaniem gracza jest wcielenie się w rolę tytułowej super agentki i walka z wirtualną przestępczością.

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

III kwartał 2012 był drugim kwartałem, w którym Digital Avenue włączył do swojej działalności grę internetową prowadzoną przez spółkę zależną Fashionstyle.pl. Pomimo, że spółką ta została zarejestrowana zaledwie w kwietniu 2012 i dotychczas ma w skali Grupy Kapitałowej stosunkowo niewielkie przychody, to od początku działalności jest zyskowna i

stwarza doskonale perspektywy na przyszłość. Fashionstyle w sierpniu b.r. wprowadził kolejną grę internetową- Super Agentki. W najbliższych miesiącach mają zostać udostępnione internautom jeszcze trzy nowe gry online. Rozwój i uruchomienie nowych gier pozwoli FashionStyle stać się jednym z wiodących wydawców gier dla młodzieży i nastolatk.

W dniu 19 lipca 2012 roku Zarząd Digital Avenue S.A. zawarł umowę sprzedaży udziałów spółki Medousa z dotychczasowymi wspólnikami mniejszościowymi spółki Medousa Sp. z o.o. Na mocy w/w umowy Digital Avenue zakupił od wspólników mniejszościowych spółki Medousa Sp. z o. o. wszystkie posiadane przez nich udziały w łącznej liczbie 2860 udziałów, stanowiących łącznie 26,00% kapitału Spółki, emitując w zamian 650 000 akcji Digital Avenue. W sierpniu 2012 roku nastąpiła finalizacja transakcji - podpisano umowy objęcia akcji serii G z dotychczasowymi wspólnikami oraz umowę potrącenia wierzytelności. W konsekwencji Digital Avenue posiada 100% udziałów spółki Medousa Sp. z o.o.

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

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

- Na rynku reklamy umacniała się tendencja spadkowa obserwowana od początku roku, wynikająca z niepewności reklamodawców związanej ze spowolnieniem gospodarczym w Polsce i kryzysem finansowym w Europie. Digital Avenue odnotował w III kwartale 2012 spadek przychodów rok do roku -19% na poziomie skonsolidowanym i był to drugi kwartał, w którym Grupie nie udało się utrzymać wzrostu sprzedaży w stosunku do okresu porównywalnego roku poprzedniego. Narastająco spadek sprzedaży był mniej dotkliwy i wyniósł -12%. Głębokość odnotowanego zmniejszenia przychodów w III kwartale 2012 wynika częściowo z bardzo dobrych wyników, osiągniętych w III kwartale 2011, który cechował się wysokim poziomem optymizmu w gospodarce.

Oslabienie przychodów przeniosło się na ujemną dynamikę zysku na sprzedaży, która wyniosła narastająco -56%. Dynamika EBITDA wyniosła narastająco rok do roku -30% (w

samym III kwartale: -0,3%), co wynikało ze znacznie wyższej amortyzacji w 2012 r. w porównaniu z rokiem 2011, a skonsolidowany zysk operacyjny, netto i brutto spadły w III kwartale 2012 w stosunku do II kwartału. Narastająco Grupa Kapitałowa pozostaje zyskowna na wszystkich poziomach, odnotowując 81 tys. zysku operacyjnego i 48 tys. zł. zysku netto oraz 467 tys. zł. Zysku EBITDA.

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

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

Spółki w ramach Grupy w IIIQ 2012 roku dokonały przeglądu kosztów i podjęły działania zmierzające do ograniczenia kosztów działalności, nie związanych bezpośrednio z prowadzonymi portalami internetowymi.

7. Stanowisko zarządu Spółki odnośnie do możliwości zrealizowania podanych do publicznej wiadomości prognoz wyników na rok 2012 w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym za III kwartał 2012 roku

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych w 2012 roku.

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

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

Spółka portfelowa Medousa koncentrowała się na rozwoju kluczowego serwisu Fotosik.pl: rozwój funkcjonalności jest skierowany na zwiększenie atrakcyjności serwisu, zwiększenie oglądalności oraz sprzedaży reklamy. Jednocześnie spółka kontynuowała prace nad nowym serwisem, zmodernizowano część usług płatnych. W czwartym kwartale 2012 roku planuje się uruchomienie nowego serwisu oraz wprowadzenie w serwisie Fotosik.pl nowych narzędzi dla osób i firm sprzedających w serwisach aukcyjnych.

9. Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi

Obecnie jedynymi istotnymi umowami między podmiotami powiązanymi pozostają umowy pomiędzy Digital Avenue S.A. a spółką portfelową Medousa Sp. z o.o., na podstawie których Digital Avenue S.A. redystrybuuje przychody z tytułu sprzedaży reklamy internetowej w portalach należących do Grupy Kapitałowej, a wynikających z umowy zawartej pomiędzy Digital Avenue S.A. a Arbomedia Polska. Przy realizacji powyższych transakcji Digital Avenue S.A. zachowuje 20% marży po odliczeniu kosztów własnych, zgodnie z polityką cen transferowych.

10. Struktura akcjonariatu na dzień 12 listopada 2012 roku

Akcjonariusze	Liczba akcji	Procent głosów
MCI Management (poprzez podmioty zależne)	4 542 952	35,91%
Piotr Bocheńczak	1 234 707	9,76%
Marek Kamola	1 230 100	9,72%
Piotr Wąsowski	1 200 207	9,49%
Tomasz Kluba	858 300	6,78%
Pozostali akcjonariusze	3 583 761	28,33%
Razem	12 650 027	100,00%

