

GRUPA KAPITAŁOWA

DIGITAL AVENUE S.A.

JEDNOSTKOWY I SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2011 R.



RAPORT ZAWIERA:

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Digital Avenue S.A. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 r. przygotowane przez Biuro Rachunkowe Alina Strzałka.

Oświadczenie zarządu Digital Avenue S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia wybranych danych finansowych oraz sprawozdania zarządu z działalności jednostki za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 r.

Kwartalne sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Digital Avenue S.A. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 r.

Warszawa, 13 maja 2011

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

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

Prezes Zarządu
Piotr Wąsowski

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ DIGITAL AVENUE S.A.

Wszystkie dane w tys. PLN	Rok bieżący	Rok poprzedni
	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.03.2010
kapitał własny	7 223	5 243
należności długoterminowe	0	0
należności krótkoterminowe	952	352
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	387	334
zobowiązania długoterminowe	0	0
zobowiązania krótkoterminowe	1 014	694
dane kwartalne narastająco	Za okres	Za okres
	01.01-31.03.2011	01.01-31.03.2010
przychody netto ze sprzedaży	1 097	303
zysk/strata na sprzedaży	567	78
zysk/strata na działalności operacyjnej	234	-52
zysk/strata brutto	233	-54
zysk/strata netto	211	-54
Amortyzacja	73	63
EBITDA	307	11
dane kwartalne	Za okres	Za okres
	01.01 - 31.03.2011	01.01-31.03.2010
przychody netto ze sprzedaży	1 097	303
zysk/strata na sprzedaży	567	78
zysk/strata na działalności operacyjnej	234	-52
zysk/strata brutto	233	-54
zysk/strata netto	211	-54
Amortyzacja	73	63
EBITDA	307	11

Przedstawione powyżej skonsolidowane wyniki obrazują efekty pracy wszystkich spółek Grupy Kapitałowej Digital Avenue.

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE DIGITAL AVENUE S.A.

Wszystkie dane w tys. PLN	Rok bieżący	Rok poprzedni
	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.03.2010
kapitał własny	7 187	4 958
należności długoterminowe	0	0
należności krótkoterminowe	690	153
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	197	117
zobowiązania długoterminowe	0	0
zobowiązania krótkoterminowe	1 163	843
dane kwartalne narastająco	Za okres 01.01-31.03.2011	Za okres 01.01-31.03.2010
przychody netto ze sprzedaży	673	60
zysk/strata na sprzedaży	142	6
zysk/strata na działalności operacyjnej	115	-22
zysk/strata brutto	114	-25
zysk/strata netto	114	-25
Amortyzacja	5	0
EBITDA	120	-22
dane kwartalne		
przychody netto ze sprzedaży	673	60
zysk/strata na sprzedaży	142	6
zysk/strata na działalności operacyjnej	115	-22
zysk/strata brutto	114	-25
zysk/strata netto	114	-25
Amortyzacja	5	0
EBITDA	120	-22

**KWARTALNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ DIGITAL AVENUE S.A.
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2011 R.**

L.p.	SPIS TREŚCI	STRONA
1.	<i>Informacje ogólne o spółkach Grupy Kapitałowej</i>	6
2.	<i>Utworzenie i rejestracja Spółek Grupy Kapitałowej w Krajowym Rejestrze Sądowym</i>	7
3.	<i>Organy Spółki</i>	7
4.	<i>Charakterystyka działalności Spółek Grupy Kapitałowej</i>	8
5.	<i>Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki w I kwartale 2011 r.</i>	10
6.	<i>Czynniki i zdarzenia, które miały istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe</i>	10
7.	<i>Informacje na temat podjętej aktywności, w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie</i>	11
8.	<i>Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi</i>	11

1. Informacje ogólne o spółkach Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 marca 2011 r. skład Grupy Kapitałowej przedstawia się następująco:

SPÓŁKA DOMINUJĄCA
<p>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</p>
SPÓŁKA ZALEŻNA
<p>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: 642 290 98 71 REGON: 240 150 601 KRS: 0000240344</p>

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

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

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

3. Organy Spółki

Digital Avenue S.A.

Zarząd Spółki

- Prezes Zarządu – Piotr Wąsowski

Rada Nadzorcza:

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

Medousa Sp. z o.o.

Zarząd Spółki :

- Prezes Zarządu – Roman Bryś

4. Charakterystyka działalności Spółek Grupy Kapitałowej

Digital Avenue S.A. – jednostka dominująca Grupy Kapitałowej

Digital Avenue S.A. to grupa kapitałowa skupiająca spółki internetowe działające w sektorach: lifestyle i rozrywka. 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 marką – Styl.fm. Jest to grupa portali i usług internetowych skupiająca innowacyjne projekty internetowe i mobilne, wokół których budowane są wirtualne społeczności. Swoim zasięgiem obejmuje już ok. 3 miliony użytkowników Internetu w Polsce. Portal posiada największy w polskim Internecie katalog fryzur, mody, manicure i makijaży. Czytelniczki dodały do galerii portalu łącznie ponad 1 milion zdjęć w kategorii Uroda i Moda.

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. nadzoruje spółki portfelowe oraz wspiera ich rozwój. W I kwartale 2011 aktywność Digital Avenue S.A. koncentrowała się w dwóch głównych obszarach:

- rozwoju spółki zależnej Medousa Sp. z o.o.
- rozwoju portalu internetowych zarządzanych przez Digital Avenue S.A. i spółkę zależną Medousa Sp. z o.o.
- działaniach ukierunkowanym na akwizycje portali internetowych lub podmiotów zewnętrznych posiadających portfel portali komplementarny wobec posiadanego przez Grupę Kapitałową Digital Avenue S.A.

W I kwartale 2011 r. zostało zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy połączenie Digital Avenue S.A. ze spółką zależną Styl.Media Sp. z o.o., w związku z czym Grupa Kapitałowa zmniejszyła się do 2 podmiotów. Wskutek połączenia Digital Avenue S.A. przejął całą działalność operacyjną, prowadzoną dotychczas przez Styl.Media.

Spółka kontynuuje aktywne działania w celu dokonania kolejnych przejęć portali internetowych i spółek. Po nabyciu w IV kwartale 2010 r. serwisu przepisy-kuchenne.info, w I kwartale 2011 Digital Avenue S.A. dokonał akwizycji portalu społecznościowego Jakja.pl, pozyskując tym samym

ponad 100 000 wizyt użytkowników generujących blisko 2,5 mln odsłon miesięcznie. Dokonana akwizycja wpasowuje się do strategii umacniania pozycji w kategorii „styl życia”, generując synergie zarówno z portalem Styl.fm, jak i Fotosik.pl. W wyniku rozwoju organicznego i akwizycji Digital Avenue S.A. osiągnął poziom ok. 1 mln realnych użytkowników miesięcznie w kategorii „styl życia”.

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

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

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

Większość serwisów spółki posiada w swej ofercie usługi płatne, które stanowią znaczący odsetek przychodów, wśród których główne kategorie to:

- przychody z tytułu reklamy internetowej,
- sprzedaż produktów mobilnych,
- sprzedaż abonamentów
- ecommerce.

5. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Digital Avenue w I kwartale 2011 r.

W lutym 2011 zostało zarejestrowane połączenie Digital Avenue S.A. oraz Styl.Media Sp. z o.o., co pozwoliło uprościć strukturę Grupy Kapitałowej i rozpocząć realizację znacznych oszczędności kosztów operacyjnych oraz podatkowych.

W I kwartale 2011 kontynuowano prace nad dalszą poprawą funkcjonalności i atrakcyjności portali zarządzanych przez Grupę Digital Avenue. Dokonano integracji portalu przepisy-kuchenne.info ze styl.fm oraz rozpoczęto integrację portalu Jakja.pl. W zakresie działalności operacyjnej zatrudniono osoby odpowiedzialne za zwiększenie sprzedaży własnej, co już przyniosło pierwsze pozytywne rezultaty.

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

W porównaniu z I kwartałem 2010, następujące czynniki wywarły najistotniejszy wpływ na wynik finansowy:

- Znacząca poprawa działalności operacyjnej w Medousa Sp. z o.o., do której przyczyniła się głęboka restrukturyzacja Medousy, dokonana w II półroczu 2010;
- Konsolidacja, a od 02/2011 asymilacja z Digital Avenue S.A. wyników finansowych Styl.Media, które nie były konsolidowane w I kwartale 2010.

Do innych czynników, wpływających na wynik I kwartału 2011, należy zaliczyć:

- Dynamiczny wzrost rdr rynku reklamy internetowej;
- Zwiększenie przychodów w wyniku akwizycji przepisy-kuchenne.info w IV kwartale 2010.

W efekcie, przychody Grupy Kapitałowej w I kwartale 2011 r. wzrosły rok do roku niemal 4-krotnie większe niż rok wcześniej (1,1 mln zł vs. 0,3 mln zł), zysk EBITDA osiągnął 0,3 mln zł. wobec wyniku zerowego w I kwartale 2010, a zysk netto przekroczył 0,2 mln zł., czyli 2/3 całorocznego zysku w 2010 r. Należy zwrócić uwagę na fakt, że w I kwartale 2011 r. nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe, które zaburzałyby osiągnięte wyniki finansowe.

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

Digital Avenue kontynuował integrację wszystkich zarządzanych portali internetowych w ramach Grupy Styl.fm. Ten proces ma na celu pozycjonowanie wszystkich portali z portfela Digital Avenue w jednej z najbardziej rentownych kategorii tematycznych polskiego Internetu – Styl Życia.

W Spółce portfelowej Medousa prowadzono działania rozwojowe mające na celu poprawienie jakości głównego portalu Spółki – Fotosik.pl. Medousa Sp. z o.o. uruchomiła w portalu Fotosik.pl nowy mechanizm dodawania zdjęć oraz sekcję „Czytelnia”.

Medousa Sp. z o.o. podpisała z Inis Sp. z o.o. umowę w zakresie obsługi wysyłek mailingowych kierowanych do zarejestrowanych użytkowników portali należących do spółki Medousa. Dzięki umowie spółka będzie mogła sprawniej realizować wysyłki mailingowe, jednocześnie zapewniając ich wyższą jakość i skuteczność.

8. 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 10% marży po odliczeniu kosztów własnych, zgodnie z polityką cen transferowych.