

GRUPA KAPITAŁOWA

DIGITAL AVENUE S.A.

JEDNOSTKOWY I SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA OKRES OD 1 KWIETNIA DO 30 CZERWCA 2011 R.



RAPORT ZAWIERA:

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Digital Avenue S.A. za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 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 kwietnia do 30 czerwca 2011 r.

Kwartalne sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Digital Avenue S.A. za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2011 r.

Warszawa, 12 sierpnia 2011

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DIGITAL AVENUE S.A. W SPRAWIE RZETELNOŚCI
SPORZĄDZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH ORAZ
SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA OKRES OD 1
KWIETNIA DO 30 CZERWCA 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 30.06.2011	Stan na 30.06.2010
kapitał własny	7 317	7 340
należności długoterminowe	0	0
należności krótkoterminowe	1 127	855
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	268	459
zobowiązania długoterminowe	0	0
zobowiązania krótkoterminowe	881	963
dane kwartalne narastająco	Za okres	Za okres
	01.01- 30.06.2011	01.01-30.06.2010
przychody netto ze sprzedaży	2 898	1 862
zysk/strata na sprzedaży	1 463	738
zysk/strata na działalności operacyjnej	354	295
zysk/strata brutto	354	297
zysk/strata netto	314	274
Amortyzacja	167	127
EBITDA	521	422
dane kwartalne	Za okres 01.04-	Za okres 01.04-
	30.06.2011	30.06.2010
przychody netto ze sprzedaży	1 801	1 559
zysk/strata na sprzedaży	896	660
zysk/strata na działalności operacyjnej	121	347
zysk/strata brutto	121	351
zysk/strata netto	103	328
Amortyzacja	94	64
EBITDA	215	411

**WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE
DIGITAL AVENUE S.A.**

Wszystkie dane w tys. PLN	Rok bieżący	Rok poprzedni
	Stan na 30.06.2011	Stan na 30.06.2010
kapitał własny	7 197	7 046
należności długoterminowe	0	0
należności krótkoterminowe	871	145
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	131	37
zobowiązania długoterminowe	0	0
zobowiązania krótkoterminowe	1 186	536
dane kwartalne narastająco	Za okres 01.01-30.06.2011	Za okres 01.01-30.06.2010
przychody netto ze sprzedaży	1 770	138
zysk/strata na sprzedaży	347	53
zysk/strata na działalności operacyjnej	134	-5
zysk/strata brutto	131	216
zysk/strata netto	131	216
Amortyzacja	46	0
EBITDA	180	-5
dane kwartalne	Za okres 01.04- 30.06.2011	Za okres 01.04- 30.06.2010
przychody netto ze sprzedaży	1 097	78
zysk/strata na sprzedaży	205	47
zysk/strata na działalności operacyjnej	19	17
zysk/strata brutto	18	241
zysk/strata netto	18	241
Amortyzacja	41	0
EBITDA	60	17

KWARTALNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ DIGITAL AVENUE S.A.
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 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>	12
8.	<i>Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi</i>	12

1. Informacje ogólne o spółkach Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 2011 r. skład Grupy Kapitałowej przedstawia się następująco:

SPÓŁKA DOMINUJĄCA

FIRMA: Digital Avenue

FORMA PRAWNA: Spółka Akcyjna

KRAJ SIEDZIBY: Polska

SIEDZIBA: Warszawa

ADRES: ul. Nalewki 8 lok. 44, 00-158 Warszawa

TELEFON: 22 627 37 58

FAKS: 22 627 37 58

ADRES E-MAIL: info@digitalavenue.pl

ADRES STRONY WWW: www.digitalavenue.pl

NIP: 8971729452

REGON: 020512760

KRS: 0000282571

SPÓŁKA ZALEŻNA

FIRMA: Medousa

FORMA PRAWNA: Spółka z o.o.

KRAJ SIEDZIBY: Polska

SIEDZIBA: Rybnik

ADRES: ul. Wiejska 2 , 44-200 Rybnik

TELEFON: 32 422 94 55

FAKS: : 32 422 94 83

ADRES E-MAIL: biuro@medousa.pl

ADRES STRONY WWW: www.medousa.pl

NIP: 6422909871

REGON: 240150601

KRS: 0000240344

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

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

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

3. Organy Spółki

Digital Avenue S.A.

Zarząd Spółki

- Prezes Zarządu – Piotr Wąsowski

W I półroczu 2011 Zarząd działał w niezmienionym składzie. W dniu 29 czerwca 2011 Rada Nadzorcza ponownie powołała Piotra Wąsowskiego na Prezesa Zarządu III kadencji.

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

W dniu 14 kwietnia 2011 z funkcji członka tymczasowego Rady Nadzorczej zrezygnował pan Jacek Murawski, a w jego miejsce został powołany pan 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 ok. 3 miliony użytkowników Internetu w Polsce. Portal posiada największy w polskim Internecie katalog fryzur, mody, manicure i makijaży.

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 półroczu 2011 aktywność Digital Avenue S.A. koncentrowała się w dwóch głównych obszarach:

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

Spółka kontynuuje aktywne działania w celu dokonania kolejnych przejęć portali internetowych i spółek. Po nabyciu w I kwartale 2011 r. portalu społecznościowego Jakja.pl, posiadającego ok. 100 tys. użytkowników i generującego ponad 2 mln odsłon miesięcznie, w II kwartale Digital Avenue podpisał umowy o współpracy i przejął zarządzanie powierzchnią reklamową w kolejnych kilku serwisach: Fashionstyle.pl, naobcasach.pl i tik-tak.pl. 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. Tik-tak.pl jest serwisem dla rodziców, a naobcasach.pl – to magazyn internetowy dla kobiet. Współpraca obejmuje nie tylko zarządzanie powierzchnią reklamową portali, ale także rozwój nowych, wspólnych projektów internetowych.

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 II kwartale 2011 r.

Po dokonanej w I kwartale 2011 rejestracji połączenia Digital Avenue S.A. oraz Styl.Media Sp. z o.o., w II kwartale Digital Avenue S.A. stał się podmiotem prowadzącym regularną działalność operacyjną w segmencie reklamy internetowej. Rozwijano z sukcesem sprzedaż własną, a także przeprowadzono integrację nowo nabytego portalu jakja.pl. Na szczególną uwagę zasługuje rozwijanie portfela serwisów internetowych, którymi Spółka zarządza w ramach podpisanych umów.

Prowadzonymi działaniami, spółka zamierza skorzystać z dynamicznego wzrostu rynku internetowego. Według raportu The Boston Consulting Group, wartość polskiego rynku internetowego sięgnęła niespełna 37 mld zł. czyli 2,7% PKB. Autorzy opracowania prognozują, że rynek ten podwoi się w ciągu kilku najbliższych lat. Roczny wzrost sięgnie 15%.

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

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

- 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;

- Wyższe koszty operacyjne w II kwartale wynikały przede wszystkim z intensywnych nakładów na rozwijanie własnej sprzedaży oraz działań ukierunkowanych na akwizycję i integrację podmiotów które weszły w skład Grupy Kapitałowej lub podmiotów, które oddały Digital Avenue do zarządzania powierzchnię reklamową. W II kwartale 2011 wzrosła także amortyzacja – o 47% rdr, co wynika z nakładów poniesionych w ciągu ostatnich miesięcy na poprawę jakości prowadzonych serwisów.

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

- Dynamiczny wzrost rdr rynku reklamy internetowej. Według specjalistów z domu mediowego MPG, przy wzroście całego rynku reklamy w Polsce o ok. 6,9%, rynek reklamy internetowej rośnie o ponad 17% rocznie;
- Zwiększenie przychodów w wyniku akwizycji przepisy-kuchenne.info w IV kwartale 2010 i jakja.pl w I kwartale 2011;

W efekcie, przychody Grupy Kapitałowej w I półroczu 2011 r. wzrosły rok do roku o 56% (2,9 mln zł vs. 1,9 mln zł), zysk EBITDA przekroczył 0,5 mln zł. (wzrost o 23%), a zysk netto przekroczył 0,3 mln zł., (wzrost o 15% rdr). W I półroczu 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 i pozyskiwanie w zarządzanie nowych serwisów zorientowanych wokół tematyki Lifestyle. 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.

8. Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi

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