

GRUPA KAPITAŁOWA

DIGITAL AVENUE S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA OKRES OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2010 R.



RAPORT ZAWIERA:

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Digital Avenue S.A. za okres od 1 lipca do 30 września 2010 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 lipca do 30 września 2010 r.

Kwartalne sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Digital Avenue S.A. za okres od 1 lipca do 30 września 2010 r.

Wrocław, 15 listopada 2010

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DIGITAL AVENUE S.A. W SPRAWIE RZETELNOŚCI
SPORZĄDZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH ORAZ
SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA
OKRES OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2010 R.**

Zarząd Digital Avenue S.A. oświadcza, iż wedle swojej najlepszej wiedzy, wybrane informacje finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz, że kwartalne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy.

Prezes Zarządu
Piotr Wąsowski

.....

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ DIGITAL AVENUE S.A.

Wszystkie dane w tys. PLN	Rok bieżący	Rok poprzedni
	Stan na 30.09.2010	Stan na 30.09.2009
kapitał własny	7 123	5 329
należności długoterminowe	0	0
należności krótkoterminowe	766	628
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	506	131
zobowiązania długoterminowe	0	0
zobowiązania krótkoterminowe	1 146	782
dane kwartalne narastająco	Za okres 01.01-30.09.2010	Za okres 01.01-30.09.2009
przychody netto ze sprzedaży	2 789	1 898
zysk/strata na sprzedaży	1 199	1 030
zysk/strata na działalności operacyjnej	285	-183
zysk/strata brutto	288	284
zysk/strata netto	240	278
Amortyzacja	199	225
EBITDA	484	42
dane kwartalne		
przychody netto ze sprzedaży	927	600
zysk/strata na sprzedaży	461	399
zysk/strata na działalności operacyjnej	-10	47
zysk/strata brutto	-9	442
zysk/strata netto	-34	436
Amortyzacja	72	67
EBITDA	62	114

**KWARTALNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ DIGITAL AVENUE S.A.
ZA OKRES OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2010 R.**

L.p.	SPIS TREŚCI	STRONA
1.	<i>Informacje ogólne o spółkach Grupy Kapitałowej</i>	5
2.	<i>Utworzenie i rejestracja Spółek Grupy Kapitałowej w Krajowym Rejestrze Sądowym</i>	6
3.	<i>Organy Spółki</i>	6
4.	<i>Charakterystyka działalności Spółek Grupy Kapitałowej</i>	7
5.	<i>Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki w III kwartale 2010 r.</i>	8
6.	<i>Czynniki i zdarzenia, które miały istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe</i>	8
7.	<i>Informacje na temat podjętej aktywności, w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie</i>	9
8.	<i>Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi</i>	9

1. Informacje ogólne o spółkach Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 września 2010 r. skład Grupy Kapitałowej przedstawia się następująco:

SPÓŁKA DOMINUJĄCA
<p>FIRMA: Digital Avenue FORMA PRAWNA: Spółka Akcyjna KRAJ SIEDZIBY: Polska SIEDZIBA: Wrocław ADRES: ul. Bartoszowicka 3, 51-641 Wrocław TELEFON: 71 759 18 10 FAKS: 71 759 18 11 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>
SPÓŁKA ZALEŻNA
<p>FIRMA: Styl.Media</p>

FORMA PRAWNA: Spółka z o.o.
KRAJ SIEDZIBY: Polska
SIEDZIBA: Warszawa
ADRES: ul. Smolna 10/15, 00-375 Warszawa
TELEFON: 22 627 37 58
FAKS: 22 627 37 58
ADRES E-MAIL: biuro@styl.fm
ADRES STRONY WWW: www.styl.fm
NIP: 525 244 16 11
REGON: 141 587 480
KRS: 0000314266

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 Styl.Media Sp. z o.o. została powołana na mocy Aktu Notarialnego z dnia 4 września 2008 r. Dnia 25 września 2008 r. Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie Styl.Media Sp. z o.o. do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000314266.

3. Organy Spółki

Digital Avenue S.A.

Zarząd Spółki II kadencji (czerwiec 2009 – czerwiec 2011):

- Prezes Zarządu – Tomasz Dwornicki (do 31 marca 2010 r.)

- Prezes Zarządu – Piotr Wąsowski (od 1 kwietnia 2010 r.)

W związku z rezygnacją pana Tomasza Dwornickiego z Zarządu Digital Avenue S.A. w dniu 31 marca 2010, od dnia 1 kwietnia 2010 na stanowisko Prezesa Zarządu powołany został pan Piotr Wąsowski.

Rada Nadzorcza II kadencji (2008 – 2011):

- Przewodniczący Rady Nadzorczej – Sylwester Janik (od 6 marca 2009 r.)
- Członek Rady Nadzorczej – Piotr Pajewski (od 12 sierpnia 2010 r.)
- Członek Rady Nadzorczej – Tomasz Dalach (od 1 kwietnia 2008 r.)
- Członek Rady Nadzorczej – Roman Bryś (od 12 sierpnia do 30 września 2010 r.)
- Członek Rady Nadzorczej – Olgierd Świda (od 13 sierpnia 2007 r.)

Medousa Sp. z o.o.

Zarząd Spółki :

Od dnia 1 października 2010 r. i nadal:

- Prezes Zarządu – Roman Bryś

Od dnia 1 lutego 2009 r. do dnia 30 września 2010 r.:

- Prezes Zarządu – Tomasz Dwornicki

Od dnia 1 stycznia 2008 r. do dnia 1 lutego 2009 r.:

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

Skład Zarządu Spółki uległ zmianie w październiku 2010 roku. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Medousa Sp. z o.o. ustaliło ze skutkiem od dnia 1 października 2010 r. – jednoosobowy skład Zarządu powołując na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Romana Brysia.

Styl.Media Sp. z o.o.

Zarząd Spółki :

Od dnia 1 września 2008 roku i nadal:

- Członek Zarządu – Piotr Wąsowski
- Członek Zarządu – Piotr Bocheńczak

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.

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 ponad 3 miliony użytkowników Internetu w Polsce. 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 trzecim kwartale 2010 aktywność Digital Avenue S.A. koncentrowała się na rozwoju spółek zależnych Medousa Sp. z o.o. i Styl.Media Sp. z o.o. oraz działaniom ukierunkowanym na akwizycje portali internetowych lub podmiotów zewnętrznych posiadających portfel portali komplementarny wobec posiadanego przez Grupę Kapitałową Digital Avenue S.A.

Ponadto we wrześniu 2010 przeprowadzono analizy i rozpoczęto przygotowania do połączenia spółek w obrębie Grupy Kapitałowej: Digital Avenue S.A. oraz Styl.Media Sp. z o.o. Zakończenie procesu łączenia spółek, przewidywane na przełomie 2010 i 2011 roku, uprości strukturę Grupy Kapitałowej i przyniesie znaczne oszczędności kosztów operacyjnych oraz podatkowych. Spółka informowała o zamiarze połączenia w raporcie bieżącym nr. 21/2010 i zamieściła plan połączenia na stronie internetowej.

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. Poszerzana i wzbogacana oferta usług i produktów sprawia, że społeczności internautów skupione wokół serwisów Spółki stale się rozrastają. Zdobyta w ten sposób popularność serwisów internetowych umożliwia zawieranie korzystnych umów z reklamodawcami wynajmującymi powierzchnie reklamowe na łamach witryn internetowych Spółki. Medousa Sp. z o.o. jest właścicielem następujących witryn internetowych:

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

- www.fotozegarek.pl,
- www.gry-java.net.pl,
- www.linklab.pl,
- www.medousa.pl,
- www.blopix.pl,
- www.foreo.pl,
- www.wielokont.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 dla klientów indywidualnych.

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

Styl.Media Sp. z o.o. jest właścicielem Styl.fm – portalu internetowego skierowanego do kobiet o tematyce związanej z szeroko pojętym stylem życia, modą, urodą. Portal posiada największy w polskim Internecie katalog fryzur, mody, manicure i makijaży. Czytelniczki dodały do galerii portalu łącznie ok. 400 000 zdjęć w kategorii Uroda i Moda.

Według najnowszych wyników badania polskiego Internetu Megapanel portal Styl.fm osiągnął w sierpniu 2010 r. oglądalność na poziomie ponad 870 tys. realnych użytkowników, a liczba odstron stron portalu wyniosła 28 mln miesięcznie, co dało mu czołowe miejsce w rankingu popularności niezależnych portali o tematyce Styl Życia (źródło: Megapanel PBI/Gemius, 08/2010).

Większość przychodów wydawca Styl.fm osiąga na rynku reklamy internetowej, płatnych abonamentów za korzystanie z usług internetowych oraz z działalności e-commerce.

5. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Digital Avenue w trzecim kwartale 2010 r.

We wrześniu 2010 przeprowadzono analizy i rozpoczęto przygotowania do połączenia spółek w obrębie Grupy Kapitałowej: Digital Avenue S.A. oraz Styl.Media Sp. z o.o. Zakończenie procesu łączenia spółek, przewidywane na przełomie 2010 i 2011 roku, uprości strukturę Grupy Kapitałowej i przyniesie znaczne oszczędności kosztów operacyjnych oraz podatkowych. Spółka informowała o zamiarze połączenia w raporcie bieżącym nr. 21/2010 i zamieściła plan połączenia na stronie internetowej.

W III kwartale 2010 prowadzono ciągłe prace w celu osiągnięcia synergii w ramach Grupy Kapitałowej Digital Avenue. W zakresie działalności operacyjnej udało się lepiej zintegrować podobne działania w spółkach portfelowych co przelożyło się na spadek kosztów działania Grupy. Po stronie przychodowej podjęto działania w celu lepszej koordynacji sprzedaży w spółkach

portfelowych, m.in. podpisano jedną całościową umowę pośrednictwa w sprzedaży reklamy z Arbomedia Polska – co Spółka komunikowała w raporcie bieżącym.

Digital Avenue rozpoczął 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. Planowany start nowej wersji tego portalu będzie miał miejsce 15 listopada 2010. Przeprowadzone zmiany mają na celu poprawę oglądalności, a co za tym idzie także wyników finansowych generowanych przez Fotosik.pl.

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

Dokonana w I półroczu akwizycja Styl.Media Sp. z o.o. przyczyniła się do znacznego zwiększenia realizowanego przez Grupę Kapitałową poziomu sprzedaży. Wzrost przychodów w samym 3 kwartale 2010 r. wyniósł 54,5%, a narastająco za 3 kwartały: 47%.

Powiększenie Grupy Kapitałowej oraz dokonana restrukturyzacja zwiększyła również potencjał Digital Avenue do osiągania zysków - pomimo sezonowego spowolnienia na rynku reklamy w miesiącach letnich, Spółka odnotowała w 3 kwartale dodatni wynik EBITDA, który po 9 miesiącach osiągnął poziom 484 tys. zł., co stanowi niemal 12-krotnie wyższy wynik niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zysk operacyjny osiągnął narastająco po trzech kwartałach poziom 285 tys. zł. (wobec straty 183 tys. zł. w analogicznym okresie roku poprzedniego), a zysk netto narastająco – poziom 240 tys. zł. wobec 278 tys. zł. przed rokiem. Należy zwrócić uwagę na fakt, że zyski w roku 2010 zostały wypracowane wyłącznie z działalności operacyjnej i nie przyczyniły się do ich wypracowania istotne zdarzenia jednorazowe ani operacje finansowe, podczas gdy w roku 2009 zysk wynikał wyłącznie z transakcji o charakterze jednorazowym – wyłączenia z konsolidacji ujemnych kapitałów spółki Iplay, sprzedanej w 3. kwartale 2009 r.

W 3 kwartale 2010 Grupa Kapitałowa renegotjowała kilka istotnych umów, które zaowocują obniżeniem kosztów operacyjnych lub podwyższeniem przychodów już w 4 kwartale 2010 r.

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

Digital Avenue rozpoczął integracje 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. Planowany start nowej wersji tego portalu będzie miał miejsce 15 listopada 2010. Przeprowadzone zmiany mają na celu poprawę oglądalności, a co za tym idzie także wyników finansowych generowanych przez Fotosik.pl.

8. Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi

Obecnie jedyną istotną umową między podmiotami powiązаныmi pozostaje umowa pomiędzy Digital Avenue S.A. a spółką portfelową, 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.