

GRUPA KAPITAŁOWA
DIGITAL AVENUE S.A.

JEDNOSTKOWY I SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA OKRES OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2011 R.



RAPORT ZAWIERA:

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

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

Warszawa, 14 listopada 2011

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

Wszystkie dane w tys. PLN	Rok bieżący	Rok poprzedni
	Stan na 30.09.2011	Stan na 30.09.2010
kapitał własny	7 621	7 123
należności długoterminowe	0	0
należności krótkoterminowe	1 024	766
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	465	506
zobowiązania długoterminowe	0	0
zobowiązania krótkoterminowe	701	1 146

dane kwartalne narastająco	Za okres	Za okres
	01.01-30.09.2011	01.01-30.09.2010
przychody netto ze sprzedaży	4 373	2 789
zysk/strata na sprzedaży	2 399	1 199
zysk/strata na działalności operacyjnej	413	285
zysk/strata brutto	413	288
zysk/strata netto	362	240
Amortyzacja	258	199
EBITDA	671	484

dane kwartalne	Za okres	Za okres
	01.07-30.09.2011	01.07-30.09.2010
przychody netto ze sprzedaży	1 474	927
zysk/strata na sprzedaży	936	461
zysk/strata na działalności operacyjnej	59	-10
zysk/strata brutto	59	-9
zysk/strata netto	48	-34
Amortyzacja	92	72
EBITDA	151	62

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE
DIGITAL AVENUE S.A.

Wszystkie dane w tys. PLN	Rok bieżący	Rok poprzedni
	Stan na 30.09.2011	Stan na 30.09.2010
kapitał własny	7 468	6 986
należności długoterminowe	0	0
należności krótkoterminowe	685	113
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	381	48
zobowiązania długoterminowe	0	0
zobowiązania krótkoterminowe	1 056	577

dane kwartalne narastająco	Za okres 01.01-30.09.2011	Za okres 01.01-30.09.2010
przychody netto ze sprzedaży	2 616	159
zysk/strata na sprzedaży	581	24
zysk/strata na działalności operacyjnej	151	-66
zysk/strata brutto	147	155
zysk/strata netto	147	155
Amortyzacja	86	0
EBITDA	237	-66

dane kwartalne	Za okres 01.07-30.09.2011	Za okres 01.07-30.09.2010
przychody netto ze sprzedaży	846	21
zysk/strata na sprzedaży	234	-29
zysk/strata na działalności operacyjnej	17	-61
zysk/strata brutto	15	-61
zysk/strata netto	15	-61
Amortyzacja	40	0
EBITDA	57	-61

**KWARTALNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ DIGITAL AVENUE S.A.
ZA OKRES OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2011 R.**

L.p.	SPIS TREŚCI	STRONA
1.	Informacje ogólne o spółkach Grupy Kapitałowej	6
2.	Utworzenie i rejestracja Spółek Grupy Kapitałowej w Krajowym Rejestrze Sądowym	7
3.	Organy Spółki	7
4.	Charakterystyka działalności Spółek Grupy Kapitałowej	8
5.	Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki w I kwartale 2011 r.	10
6.	Czynniki i zdarzenia, które miały istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	10
7.	Informacje na temat podjętej aktywności, w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie	12
8.	Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi	12

1. Informacje ogólne o spółkach Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 września 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 okresie od 1 stycznia do 30 września 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

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. wraz ze spółką zależną Medousa Sp. z o.o. stanowią grupę kapitałową ukierunkowaną na branżę: lifestyle i rozrywka 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. Jest 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. Serwis dzięki któremu można tworzyć albumy grupowe zdjęć, fotoforum, komentować, oceniać i hostingować zdjęcia.
- Naobcasach.pl to prężnie rozwijający się magazyn dla kobiet w każdym wieku dostarczający informacji o : Modzie , Urodzie, Zdrowiu, Ciąży, 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.

- Goal.pl to aktualności z lig europejskich, reprezentacji Polski i całego piłkarskiego świata, wywiady z piłkarzami i trenerami, a także relacje z meczów ligowych i pucharowych.
- 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 3 kwartale 2011 aktywność Digital Avenue S.A. koncentrowała się w dwóch głównych obszarach:

- rozwoju spółki zależnej 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.
- powiększanie portfela usług poprzez pozyskiwanie zewnętrznych marek i portali do zarządzania.

Spółka kontynuuje aktywne działania w celu dokonania kolejnych przejęć portali internetowych i spółek. Po nabyciu w I półroczu 2011 r. portalu społecznościowego Jakja.pl, generujące ok. 100 tys. wizyt użytkowników i generującego ok. 2 mln odsłon miesięcznie i przejęciu w zarządzanie powierzchni reklamowej w kolejnych kilku serwisach: gry internetowej Fashionstyle.pl, magazynu dla kobiet: naobcasach.pl i serwisu dla rodziców tiktak.pl, w 3 kwartale Digital Avenue sfinalizował przejęcie 60% udziałów w spółce zawiązanej w celu dalszego rozwoju portalu Fashionstyle.pl. Jest to gra internetowa o tematyce poświęconej modzie, dedykowaną głównie do nastolatków, która posiada ok. 200 tys. zarejestrowanych graczy. W Fashionstyle.pl można zostać wirtualną projektantką,

produkować ubrania, kreować trendy oraz zarabiać wirtualne pieniądze. Mniejszościowym udziałowcem Fashionstyle.pl pozostaje Aleksandra Sitarska, autorka portalu Fashionstyle.pl oraz wielu innych popularnych gier internetowych (m.in.: animili.pl). Współpraca obejmuje 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,
- 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
- ecommerce.

5. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Digital Avenue w 3 kwartale 2011 r.

Po dokonanej w 1 kwartale 2011 rejestracji połączenia Digital Avenue S.A. oraz Styl.Media Sp. z o.o., Digital Avenue S.A. prowadzi regularną działalność operacyjną w segmencie reklamy internetowej. W 3 kwartale 2011 położono szczególny nacisk na dalszy rozwój sprzedaży własnej, a także włączono do oferty sprzedażowej portale przejęte w formie akwizycji lub podpisania umów o zarządzanie powierzchnią reklamową. Ponadto doprowadzono powołanie spółki zależnej, która przejęła aktywa związane z portalem Fashionstyle.pl.

Prowadzone działania umożliwiają spółce partycypację w dynamicznym wzroście 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 3 kwartałem 2010, następujące czynniki wywarły najistotniejszy wpływ na wynik finansowy:

- Dynamicznie zwiększono sprzedaż, której wzrost wynikał przede wszystkim z wysokiej dynamiki sprzedaży własnej;
- Ponożono znaczne nakłady na reklamę i marketing, co wynikało z promowania zarówno własnej marki, jak i portali przejętych w zarządzanie;
- Odnotowano osłabienie rynku reklamy, wynikające prawdopodobnie z niepewności reklamodawców związanej ze skalą grożącego Europie kryzysu finansowego. Czynniki ten pogłębił sezonową słabość trzeciego kwartału, który zawsze jest najgorszym okresem w rynku reklamy internetowej.

Pomimo niekorzystnych uwarunkowań sezonowych oraz makroekonomicznych, przychody Grupy Kapitałowej w 3 kwartale 2011 r. wzrosły rok do roku o 63% (1,5 mln zł vs. 0,9 mln zł). Zysk EBITDA w 3 kwartale przekroczył 151 tys. zł. czyli ponad dwukrotnie więcej niż w 2010 r. (62 tys. zł.), a Grupa odnotowała także dodatni wynik operacyjny (59 tys. zł.), brutto (59 tys. zł.) i netto (48 tys. zł.) wobec strat w analogicznym kwartale roku 2010.

Narastająco, Grupa Kapitałowa zwiększyła rdr dynamikę przychodów i zysków w porównaniu do pierwszego półrocza 2011, osiągając odpowiednio: wzrost przychodów o 51%, wzrost EBITDA o 22% i wzrost zysku netto o 13%.

GK Digital Avenue S.A. dokonała w 3 kwartale podwyższenia kapitału poprzez następujące emisje:

- 169 000 akcji skierowanych do pracowników i współpracowników spółki po cenie emisyjnej równej 0,10 zł. za każdą akcję,
- emisji 612 227 akcji po cenie 0,75 zł. za każdą akcję, skierowanej do MCI Management,
- emisji 300 000 akcji po cenie 0,80 zł. za każdą akcję, skierowanej do pana Marka Kamoli.

Emisja akcji skierowana do MCI Management została objęta w drodze potrącenia wymagalnego zobowiązania Digital Avenue wobec MCI z 2007 r. Dzięki zaoferowaniu dyskonta w cenie emisyjnej, MCI Management zrezygnował z naliczenia odsetek od tego zobowiązania. Z pozostałych emisji Spółka otrzymała ponad 250 tys. zł. w gotówce. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału o przeprowadzone w 3 kwartale emisje, Digital Avenue będzie wolny od zobowiązań finansowych, a ponadto będzie dysponował zasobami gotówki umożliwiającymi przeprowadzanie niewielkich akwizycji bez konieczności pozyskiwania zewnętrznego finansowania, a przy wsparciu finansowaniem dłużnym – zdolnego do akwizycji większych podmiotów. Taka struktura finansowania firmy odznacza się w trudnym otoczeniu makroekonomicznym wysokim bezpieczeństwem i daje możliwość wykorzystywania nadarżających się okazji inwestycyjnych.

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 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.