

GRUPA KAPITAŁOWA

DIGITAL AVENUE S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA OKRES OD 1 PAŹDZIERNIKA DO 31 GRUDNIA 2010 R.



RAPORT ZAWIERA:

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Digital Avenue S.A. za okres od 1 października do 31 grudnia 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 października do 31 grudnia 2010 r.

Kwartalne sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Digital Avenue S.A. za okres od 1 października do 31 grudnia 2010 r.

Wrocław, 14 lutego 2011

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DIGITAL AVENUE S.A. W SPRAWIE RZETELNOŚCI
SPORZĄDZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH ORAZ
SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA OKRES OD 1
PAŹDZIERNIKA DO 31 GRUDNIA 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 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 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
kapitał własny	7 145	5 297
należności długoterminowe	0	0
należności krótkoterminowe	563	343
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	473	309
zobowiązania długoterminowe	0	0
zobowiązania krótkoterminowe	906	661
dane kwartalne narastająco	Za okres	Za okres
	01.01-31.12.2010	01.01-31.12.2009
przychody netto ze sprzedaży	4 147	2 288
zysk/strata na sprzedaży	1 774	1 196
zysk/strata na działalności operacyjnej	415	-192
zysk/strata brutto	416	268
zysk/strata netto	336	247
Amortyzacja	287	292
EBITDA	702	100
dane kwartalne	Za okres	Za okres
	01.10 - 31.12.2010	01.10-31.12.2009
przychody netto ze sprzedaży	1 358	410
zysk/strata na sprzedaży	575	186
zysk/strata na działalności operacyjnej	130	10
zysk/strata brutto	128	3
zysk/strata netto	96	-13
Amortyzacja	88	67
EBITDA	218	77

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

Poniższe tabele obrazują stopień realizacji prognoz finansowych na 2010 rok oraz dynamikę podstawowych wartości finansowych względem lat poprzednich.

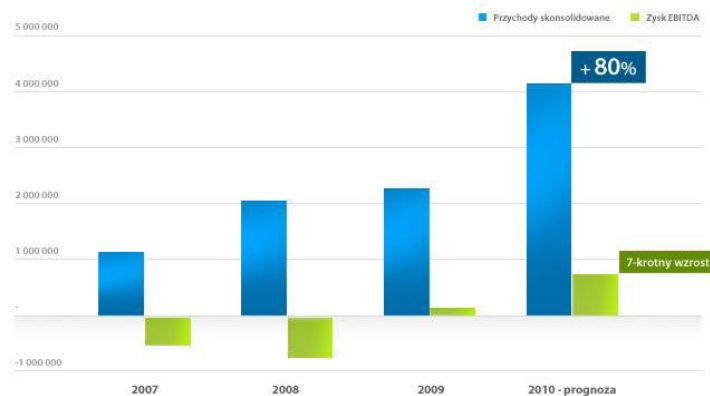
Digital Avenue SA: Realizacja prognozy wyników finansowych w 2010 r. tys zł)

	prognoza	realizacja	%
Przychody netto ze sprzedaży ogółem	4 100	4 147	101%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	430	415	97%
Zysk (strata) brutto	470	416	89%
Zysk (strata) netto	350	336	96%
EBITDA	700	702	100%

Digital Avenue SA: porównanie wyników finansowych 2010/2009 tys zł)

	2010	2009	%
Przychody netto ze sprzedaży ogółem	4 147	2 288	181%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	415	-192	
Zysk (strata) netto	336	247	136%
EBITDA	702	100	702%

Porównanie wyników finansowych 2010 do lat poprzednich



WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE DIGITAL AVENUE S.A.

Wszystkie dane w tys. PLN	Rok bieżący	Rok poprzedni
	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
kapitał własny	6 979	4 983
należności długoterminowe	0	0
należności krótkoterminowe	259	275
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	35	33
zobowiązania długoterminowe	0	0
zobowiązania krótkoterminowe	763	856
dane kwartalne narastająco	Za okres 01.01-31.12.2010	Za okres 01.01-31.12.2009
przychody netto ze sprzedaży	337	640
zysk/strata na sprzedaży	38	56
zysk/strata na działalności operacyjnej	-71	-179
zysk/strata brutto	149	-114
zysk/strata netto	149	-114
Amortyzacja	4	1
EBITDA	-67	-178
dane kwartalne		
przychody netto ze sprzedaży	178	120
zysk/strata na sprzedaży	14	6
zysk/strata na działalności operacyjnej	-5	-51
zysk/strata brutto	-6	-53
zysk/strata netto	-6	-53
Amortyzacja	4	0
EBITDA	-1	-51

**KWARTALNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ DIGITAL AVENUE S.A.
ZA OKRES OD 1 PAŹDZIERNIKA DO 31 GRUDNIA 2010 R.**

L.p.	SPIS TREŚCI	STRONA
1.	<i>Informacje ogólne o spółkach Grupy Kapitałowej</i>	7
2.	<i>Utworzenie i rejestracja Spółek Grupy Kapitałowej w Krajowym Rejestrze Sądowym</i>	8
3.	<i>Organy Spółki</i>	8
4.	<i>Charakterystyka działalności Spółek Grupy Kapitałowej</i>	10
5.	<i>Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki w IV kwartale 2010 r.</i>	12
6.	<i>Czynniki i zdarzenia, które miały istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe</i>	12
7.	<i>Informacje na temat podjętej aktywności, w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie</i>	13
8.	<i>Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi</i>	13

1. Informacje ogólne o spółkach Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 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

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

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 – Jacek Murawski

Medousa Sp. z o.o.

Zarząd Spółki :

- Prezes Zarządu – Roman Bryś

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 :

- 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 IV kwartale 2010 aktywność Digital Avenue S.A. koncentrowała się w dwóch głównych obszarach:

- rozwoju spółek zależnych Medousa Sp. z o.o. i Styl.Media Sp. z o.o.
- działaniom ukierunkowanym na akwizycje portali internetowych lub podmiotów zewnętrznych posiadających portfel portali komplementarny wobec posiadanego przez Grupę Kapitałową Digital Avenue S.A.

Digital Avenue dokonała akwizycji portalu Przepisy-Kuchenne.info. Dzięki wzrostowi organicznemu oraz tej akwizycji łączna oglądalność Grupy Styl.fm w kategorii Styl Życia badania Internetu – Megapanel osiągnie wartość ok. 1 mln realnych użytkowników miesięcznie.

Spółka prowadzi aktywne działania w celu dokonania kolejnych przejęć portali internetowych i spółek w 2011 roku.

Ponadto w IV kwartale 2010 roku rozpoczęto proces połączenia spółek w obrębie Grupy Kapitałowej: Digital Avenue S.A. oraz Styl.Media Sp. z o.o. Zakończenie procesu łączenia spółek przewidywane jest na przełomie lutego i marca 2011 roku. Celem połączenia jest uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej oraz 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. 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.

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. Oglądalność portalu wynosi aktualnie ok. 1 mln realnych użytkowników miesięcznie.

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 IV 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 lutego i marca 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 IV kwartale 2010 prowadzono 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 przełożyło 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. Informacja ta została upubliczniona w raporcie bieżącym.

W Spółce portfelowej Medousa prowadzono działania rozwojowe mające na celu poprawienie jakości głównego portalu Spółki – Fotosik.pl. Planowany start nowej wersji tego portalu miał miejsce 15 listopada 2010. Przeprowadzone zmiany miały na celu poprawę oglądalności, a co za tym idzie także wyników finansowych generowanych przez Fotosik.pl. Zrealizowane działania znalazły odzwierciedlenie w wynikach IV kwartału 2010 i będą procentować w kolejnych okresach.

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. Przychody Grupy Kapitałowej w samym IV kwartale 2010 r. były 3,5 krotnie większe niż rok wcześniej (1,36 mln zł vs. 0,41 mln zł).

Powiększenie Grupy Kapitałowej oraz dokonana restrukturyzacja zwiększyła również potencjał Digital Avenue do osiągania zysków, Spółka odnotowała w 4 kwartale wynik EBITDA na poziomie 218 tys. zł, a w całym 2010 r. osiągnął on poziom ponad 700 tys. zł., co stanowi 7-krotnie lepszy wynik niż w 2009 r. Zysk operacyjny osiągnął narastająco po czterech kwartałach poziom 416 tys. zł. (wobec straty 192 tys. zł. w analogicznym okresie roku poprzedniego), a zysk netto narastająco – poziom 336 tys. zł. wobec 240 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 netto wynikał wyłącznie z transakcji o charakterze jednorazowym – wyłączenia z konsolidacji ujemnych kapitałów spółki Iplay, sprzedanej w III kwartale 2009 r.

W IV kwartale 2010 Grupa Kapitałowa renegecowała istotną umowę z Arbomedia Polska, która zdaniem Zarządu, zaowocuje podwyższeniem przychodów ze sprzedaży reklamy w okresie od IV kwartału 2010 r. oraz w 2011 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 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. Planowany start nowej wersji tego portalu miał miejsce 15 listopada 2010. Przeprowadzone zmiany mają na celu poprawę oglądalności, a co za tym idzie także wyników finansowych generowanych przez Fotosik.pl, co też miało miejsce już w IV kwartale 2010 i będzie procentować w 2011 r.

8. Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi

Obecnie jedynymi istotnymi umowami między podmiotami powiązanymi pozostają umowy pomiędzy Digital Avenue S.A. a spółkami portfelowymi Medousa Sp. z o.o. i Styl.Media 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 zgodnie z polityką cen transferowych.