

GRUPA KAPITAŁOWA

DIGITAL AVENUE S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2009 R.



RAPORT ZAWIERA:

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Digital Avenue S.A. za okres od 1 lipca do 30 września 2009 r. przygotowane przez Doradztwo Księgowo Informatyczne Jarosław Niziołek.

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 2009 r.

Kwartalne sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Digital Avenue S.A. za okres od 1 lipca do 30 września 2009 r.

Wrocław, 16 listopada 2009

**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 2009 DO 30 WRZEŚNIA 2009 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
Tomasz Dwornicki

.....

WYBRANE DANE FINANSOWE DIGITAL AVENUE S.A.

WYBRANE DANE (tys. PLN)	od 01.01.2009	od 01.07.2009
	do 30.09.2009	do 30.09.2009
	PLN	PLN
Przychody netto ze sprzedaży	1 898	600
Zysk (strata) na sprzedaży	1 030	399
Amortyzacja	225	67
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-183	47
Zysk (strata) brutto	284	442
Zysk (strata) netto	278	436
		30.09.2009
		PLN
Kapitał własny		5 329
Należności długoterminowe		0
Należności krótkoterminowe		628
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		131
Zobowiązania długoterminowe		0
Zobowiązania krótkoterminowe		782
Liczba akcji (w szt.)		8 513 220

Brak porównywalnych danych za odpowiednie okresy z 2008 roku wynika z faktu, iż dotychczas Grupa Kapitałowa Digital Avenue S.A. nie przygotowywała sprawozdań finansowych w interwałach kwartalnych. W ocenie Emitenta nakłady finansowe i czasowe wymagane do implementacji takiego rozwiązania mogłyby przekroczyć ewentualne korzyści, jakie Akcjonariusze osiągnęliby z oceny sytuacji finansowej Grupy. Niemniej jednak począwszy od trzeciego kwartału 2010 roku Grupa Kapitałowa Digital Avenue S.A. będzie przedstawiała dane finansowe wraz z porównywalnymi danymi z analogicznych okresów z lat poprzednich.

**KWARTALNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ DIGITAL AVENUE S.A.
ZA OKRES OD 1 LIPCA DO 30 WRZEŚNIA 2009 R.**

L.p.	SPIS TREŚCI	STRONA
1.	<i>Informacje ogólne</i>	5
2.	<i>Utworzenie i rejestracja spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym</i>	6
3.	<i>Organy Spółki</i>	6
4.	<i>Charakterystyka działalności Spółki</i>	7
5.	<i>Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki w trzecim kwartale 2009 roku</i>	8
6.	<i>Informacja o zawartych znaczących umowach dla działalności Spółki</i>	9
7.	<i>Czynniki i zdarzenia, które miały istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe</i>	9
8.	<i>Informacje na temat podjętej aktywności, w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie</i>	10
9.	<i>Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi</i>	10

1. Informacje ogólne o spółkach Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 września 2009 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: 6422909871 REGON: 240150601 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 II kadencji (czerwiec 2009 – czerwiec 2011):

Kadencja Zarządu I kadencji upłynęła wraz z zatwierdzeniem sprawozdania finansowego spółki za 2008 rok. Rada Nadzorcza na posiedzeniu 29 września 2009 r. finalnie przyjęła rezygnację Pana Andrzeja Jasienieckiego z dniem 30 września 2009 r. Decyzja ta wynikała z zakończenia współpracy Pana Andrzeja Jasienieckiego z MCI Management S.A., zapisów porozumienia zawartego z MCI Management S.A. oraz z finalizacją procesu sprzedaży Iplay Sp. z o.o. do inwestora strategicznego. Na posiedzeniu Rady Nadzorczej 29 września 2009 r. na stanowisko Prezesa Zarządu z dniem 1 października 2009 r. powołany został Pan Tomasz Dwornicki, który obecnie jest jedynym członkiem zarządu II kadencji.

Rada Nadzorcza II kadencji (2008 – 2011):

- Przewodniczący Rady Nadzorczej – Sylwester Janik (od 6 marca 2009 r.)
- Członek Rady Nadzorczej – Roman Cisek (od 19 kwietnia 2007 r.)
- Członek Rady Nadzorczej – Tomasz Dalach (od 1 kwietnia 2008 r.)
- Członek Rady Nadzorczej – Tomasz Pruszczyński (od 5 lutego 2009 r.)
- Członek Rady Nadzorczej – Olgierd Świda (od 13 sierpnia 2007 r.)

Medousa Sp. z o.o.

Zarząd Spółki :

Od dnia 1 lutego 2009 r. i nadal:

- 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 pierwszej połowie 2009 roku. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Medousa Sp. z o.o. uchwałą z dnia 30 stycznia 2009 r. ustaliło ze skutkiem od dnia 1 lutego 2009 r. – jednoosobowy skład Zarządu powołując na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Tomasza Dwornickiego.

4. Charakterystyka działalności Spółek Grupy Kapitałowej

Digital Avenue S.A. – jednostka dominująca Grupy Kapitałowej

Digital Avenue S.A. prowadzi działalność inwestycyjną na szeroko rozumianym rynku cyfrowej rozrywki, definiowanym przez technologie, usługi, produkty internetowe i mobilne oraz media i rozrywkę, czerpiąc przeważającą część przychodów z reklamy internetowej. Digital Avenue S.A. nadzoruje spółki portfelowe oraz wspiera ich rozwój.

W związku ze zmianą otoczenia rynkowego oraz finalizacją procesu sprzedaży Iplay Sp. z o.o. zarząd Digital Avenue S.A. koncentruje się obecnie na rozwoju Medousa Sp. z o.o. – największej spółki wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej Emitenta.

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 około trzy 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.

Celem strategicznym firmy Medousa Sp. z o.o. jest uzyskanie pozycji lidera rozrywki internetowej i mobilnej za pomocą serwisów www.fotosik.pl oraz www.sms.pl, a także budowanie i przejmowanie nowych serwisów w celu zwiększania udziału w rynku.

Większość serwisów spółki posiada w swej ofercie usługi płatne, które stanowią spory odsetek przychodów:

- przychody z tytułu reklamy internetowej,
- sprzedaż produktów mobilnych,
- sprzedaż abonamentów dla klientów indywidualnych.

5. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki w trzecim kwartale 2009 r.

Sierpień 2009 r.

W dniu 28 sierpnia 2009 r. Digital Avenue S.A. zawarła warunkową umowę sprzedaży 802 udziałów Iplay Sp. z o.o., które zostały zakupione przez Avantis S.A. za kwotę 802 PLN (osiemset dwa złote). Pomiędzy Avantis S.A., a Digital Avenue S.A. nie zachodzą żadne powiązania. Warunkiem zawieszającym realizacji transakcji była zgoda Rady Nadzorczej Avantis S.A.

Ze względu na konieczność finansowania kosztów operacyjnych oraz restrukturyzacji zadłużenia Iplay Sp. z o.o., Zarząd Digital Avenue S.A. podjął decyzję o wycofaniu się z inwestycji w projekt poprzez pozyskanie inwestora strategicznego, który zapewni Iplay Sp. z o.o. finansowanie dalszego rozwoju. Transakcja ta była następstwem realizacji strategii restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Emitenta, zakładającej koncentrację na rozwoju podstawowego aktywa Grupy - Medousa Sp. z o. o.

Wrzesień 2009 r.

1 września 2009 r. nastąpiła zmiana adresu (miejsca) prowadzenia działalności jednostki dominującej Grupy Kapitałowej we Wrocławiu. Nowy adres siedziby Digital Avenue S.A. to: ul. Bartoszowicka 3, 51-641 Wrocław.

W dniu 25 września 2009 r. Digital Avenue S.A. otrzymała informację od Avantis S.A., iż warunek zawieszający transakcji sprzedaży udziałów Iplay Sp. z o.o., w postaci zgody Rady Nadzorczej Avantis S.A., został spełniony.

Rada Nadzorcza Digital Avenue S.A. na posiedzeniu 29 września 2009 r. finalnie przyjęła rezygnację Prezesa Andrzeja Jasienieckiego z dniem 30 września 2009 r.

Z dniem 1 października 2009 r. Prezesem Spółki został Pan Tomasz Dwornicki.

6. Informacja o zawartych w trzecim kwartale 2009 r. znaczących umowach dla działalności Spółki

Dnia 28 sierpnia 2009 roku zarząd Spółki podpisał warunkową umowę sprzedaży udziałów Iplay Sp. z o.o. do inwestora strategicznego. Szerszy opis zawartej transakcji znajduje się w pkt. 5 niniejszego raportu.

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

W trzecim kwartale 2009 roku Digital Avenue S.A. kontynuowała proces restrukturyzacji kosztowej, który zaowocował zdecydowanym obniżeniem kosztów operacyjnych jednostki dominującej. Proces ten związany jest z koncentracją działań jednostki na rozwoju Medousa Sp. z o.o. – największej spółki w portfelu Digital Avenue S.A.

Od początku roku 2009 Medousa Sp. z o.o. skupia swoje działania na rozwoju głównego serwisu spółki – www.fotosik.pl, a w szczególności na jego monetyzacji i zwiększeniu udziału opłat za usługi oraz wpływów z reklam rozliczanych w modelu CPA (cost-per-action) i CPL (cost-per-lead). Wprowadzone opłaty dla użytkowników serwisu za wykorzystany transfer danych okazały się sukcesem i doprowadziły do ponad 3-krotnego wzrostu średniorocznego wpływu z opłat abonamentowych.

Wraz ze sfinalizowaniem procesu sprzedaży udziałów spółki Iplay Sp. z o.o. do inwestora strategicznego jednostka dominująca przestała konsolidować wyniki spółki zależnej. W związku z faktem, iż kapitały własne Iplay Sp. z o.o. w momencie sprzedaży były ujemne, jednostka dominująca zarejestrowała zysk na operacji sprzedaży w wysokości przekraczającej 300 tys. PLN. Jednocześnie Zarząd Digital Avenue S.A. chciałby przypomnieć, że w ubiegłym roku wynik netto skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej został obciążony odpisem aktualizacyjnym na całość wartości Spółki Iplay Sp. z o.o., co zaowocowało wykazaniem w tym roku zysku na sprzedaży aktywa. Zysk ten ma charakter jednorazowy i nie będzie miał wpływu na przyszłe wyniki jednostki dominującej.

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

Digital Avenue S.A. nie prowadzi bezpośredniej działalności operacyjnej, w tym również działalności polegającej na wprowadzaniu rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

Spółka portfelowa Digital Avenue S.A. – Medousa Sp. z o.o. stale pracuje nad rozwojem i wdrażaniem nowych funkcjonalności w serwisie www.fotosik.pl. W tej chwili prowadzone są zaawansowane prace nad wdrożeniem nowej wersji serwisu. Dodatkowo w ostatnim roku Medousa Sp. z o.o. uruchomiła kilka nowych serwisów internetowych takich jak: foreo.pl, blopix.pl, czy wielokont.pl, które zyskują rosnącą popularność.

9. Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi

Obecnie 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.