



DOKUMENT INFORMACYJNY

e-Muzyka Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie
ul. Poselska 29a, 03-931 Warszawa
www.e-muzyka.pl

sporządzony na potrzeby wprowadzenia 5.000.000 akcji serii A, 50.000 akcji serii B, 400.000 akcji serii D oraz 400.000 praw do akcji Serii D do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przeznaczonym głównie dla spółek, w których inwestowanie może być związane z wysokim ryzykiem inwestycyjnym.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia, ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie za sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

AUTORYZOWANY DORADCA

Data sporządzenia
Dokumentu Informacyjnego:
19 grudnia 2007 r.

DOM MAKLESKI
CAPITAL PARTNERS

WSTĘP

Tytuł

Dokument Informacyjny e-Muzyka SA z siedzibą w Warszawie.

Nazwa i siedziba Emitenta

e-Muzyka S.A.
z siedzibą w Warszawie
ul. Poselska 29a, 03-931 Warszawa

Nazwa oraz siedziba Autoryzowanego Doradcy

Dom Maklerski Capital Partners S.A.
z siedzibą w Warszawie
ul. Królewska 16, 00-103 Warszawa

Liczba, rodzaj, jednostkową wartość nominalną i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu na w alternatywnym systemie wprowadzane są:

- 5.000.000 sztuk akcji na okaziciela serii A oznaczonych numerami od 1 do 5.000.000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 50.000 sztuk akcji na okaziciela serii B oznaczonych numerami od 1 do 50.000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 400.000 sztuk akcji na okaziciela serii D oznaczonych numerami od 1 do 400.000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 400.000 sztuk praw do akcji serii D,

Struktura kapitału zakładowego Emitenta

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi **500.000 (pięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy złotych)** i dzieli się na:

- **5.000.000** (pięć milionów) akcji serii A oznaczonych numerami od 1 do 5.000.000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,

Termin ważności Dokumentu Informacyjnego

Termin ważności niniejszego Dokumentu Informacyjnego upływa z dniem rozpoczęcia obrotu akcjami lub prawami do akcji Emitenta w alternatywnym systemie obrotu na run "NewConnect", nie później jednak niż 12 od daty jego sporządzenia.

Tryb i sposób, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w dokumencie informacyjnym, w terminie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości.

Zmiany danych zawartych w niniejszym Dokumencie Informacyjnym, w terminie jego ważności, będą publikowane na stronach internetowych:

- Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – www.newconnect.pl
- Emitenta: e-Muzyka SA – www.e-muzyka.pl
- Autoryzowanego Doradcy – www.dmcp.com.pl

Informacje aktualizujące Dokument Informacyjny będą publikowane w trybie, jaki został przewidziany dla publikacji Dokumentu Informacyjnego.

SPIS TREŚCI

WSTĘP	2
SPIS TREŚCI	4
1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM ORAZ TYPEM PAPIERU WARTOŚCIOWEGO OBJĘTEGO EMISJĄ	6
1.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI	6
1.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM SPÓŁKA PROWADZI SWOJĄ DZIAŁALNOŚĆ	9
1.3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM I Z WTÓRNYM OBROTEM AKCJAMI	10
2. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	13
2.1. OŚWIADCZENIE EMITENTA	13
2.2. OŚWIADCZENIE AUTORYZOWANEGO DORADCY	14
3. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	15
3.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych	15
3.2. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych	19
3.3. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie	25
3.4. Wskazanie praw z akcji i zasad ich realizacji	25
3.5. Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości	27
3.6. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku	27
4. DANE O EMITENCIE	29
4.1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedzibę i adres emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej	29
4.2. Wskazanie czasu trwania emitenta	29
4.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent	29
4.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał	29
4.5. Opis historii Emitenta	30
4.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia	31
4.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	32

4.8.	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji.	32
4.9	Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności dokumentu informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie.	33
4.10.	Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	33
4.13.	Prognozy finansowe i założenia strategii Spółki	40
4.14.	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym.	42
4.16.	Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności emitenta.	43
4.17.	Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań.	43
4.18.	Zobowiązania emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej	43
4.19	Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym	43
4.20.	Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych	43
4.21.	W odniesieniu do osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta: imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką zostali powołani	44
4.22.	Dane o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, co najmniej 10% głosów na walnym zgromadzeniu.	45
5.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE	46
5.1.	Opinia i raport z badania sprawozdania finansowego Spółki E-Muzyka.pl Sp. z o.o. sporządzonego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku.	46
	Załącznik nr 1 - Odpis z rejestru właściwego dla Emitenta.	77
	Załącznik nr 2 - Statut Emitenta	84
	Załącznik nr 3 - Protokoły Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń Emitenta odbytych po dacie ostatniej rejestracji w KRS zmian Statutu Emitenta	93
	Załącznik nr 4 - Definicje i objaśnienia skrótów	109
	Załącznik nr 5 - Definicje i objaśnienia niektórych wyrażen użytych w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.	111

1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENETM ORAZ TYPEM PAPIERU WARTOŚCIOWEGO OBJĘTEGO EMISJĄ.

1.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI.

1.1.1. Ryzyko związane z rozwojem nowych mobilnych usług dodanych

Rynek mobilnych usług dodanych, czyli produktów i usług związanych z telefonią komórkową charakteryzuje się znaczącym stopniem rozwoju i szybkimi zmianami w dostępnych technologiach. To powoduje, iż Emitent może nie być w stanie zaoferować najnowszych i poszukiwanych przez klientów usług czy też może nie trafić z wyborem i ofertą w aktualne preferencje klientów. Odpowiednio, koszty wprowadzenia do oferty Emitenta usług opartych na najnowszych technologiach mogą wygenerować znaczące obciążenia finansowe dla Emitenta.

1.1.2. Ryzyko utraty głównych dostawców

Działalność Emitenta oparta jest w znacznej mierze na oferowaniu mobilnych usług wytwarzanych przez podmioty zewnętrzne, przy czym znaczący udział w sprzedaży produktów Emitenta mają produkty dostarczane Emitentowi przez kilku znaczących producentów oferujących produkty i usługi najwyższej jakości i najbardziej poszukiwane na rynku. Taka sytuacja, gdy znaczący udział w sprzedaży produktów i usług Emitenta posiada parę podmiotów, rodzi ryzyko uzależnienia od tych podmiotów. W przypadku przerwania współpracy z tymi podmiotami może pojawić się ryzyko znacznego zmniejszenia sprzedaży i co za tym idzie zmniejszenia udziału w rynku mobilnych usług dodanych.

1.1.3. Ryzyko utraty głównych odbiorców

Usługi i produkty oferowane przez Emitenta oferowane są do szerszego zakresu klientów za pośrednictwem kilku podmiotów, które oferują je bezpośrednio dalej. Taka sytuacja, w której produkty i usługi wytwarzane przez Emitenta odbierane są a następnie oferowane przez kilka znaczących na rynku podmiotów powoduje ryzyko, iż w przypadku zakończenia współpracy z tymi podmiotami przerwany zostanie kanał dystrybucji, a w efekcie konieczne będzie poszukiwanie nowych odbiorców na innych możliwie gorszych warunkach. Ponadto skupienie dystrybucji produktów i usług Emitenta w rękach kilku podmiotów rodzi ryzyko, iż zakłócenia współpracy będą znacząco odbijać się na poziomie sprzedaży.

1.1.4. Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w sektorze IT

Istotną charakterystyką branży IT jest szybkość zachodzących zmian technologicznych, które mają swoje bezpośrednie przełożenie na „żywołność” produktów i usług oferowanych na rynku mobilnych usług dodanych. Tempo tych procesów oraz ich zakres powoduje, iż Emitent, aby zachować swoją pozycję rynkową zmuszony jest do stałej obserwacji rynku pod względem najnowszych produktów i usług oraz do stałej obserwacji zaplecza technologicznego branży IT, które wpływać będzie na kierunek rozwoju branży. Opisana płynność i dynamika branży IT niesie ze sobą ryzyko ponoszenia znacznych kosztów związanych z koniecznością obserwacji rynku, najnowszych produktów i usług jak również najnowszych technologii.

1.1.5. Ryzyko ponoszenia znaczących nakładów inwestycyjnych

Intensywny rozwój branży IT, a w szczególności mobilnych usług dodanych, wymaga dla utrzymywania oraz powiększania poziomu sprzedaży znaczących inwestycji. Jest to związane z charakterystyką branży, dla której właściwe są szybkie zmiany technologiczne

oraz ostra walka konkurencyjna. Te zjawiska niosą ze sobą ryzyko konieczności ponoszenia znaczących nakładów inwestycyjnych w stosunkowo krótkim okresie czasu.

1.1.6. Ryzyko utraty i trudności w pozyskaniu kluczowych pracowników

Istotnym elementem dla działalności Emitenta oraz jego pozycji rynkowej jest kadra zarządzająca oraz kluczowi pracownicy dysponujący specjalistyczną wiedzą, doświadczeniem i zrozumieniem dla tak specyficznego sektora gospodarki jak branża IT. Biorąc pod uwagę zaciętą rywalizację na rynku usług internetowych istnieje ryzyko utraty poszczególnych członków kadry zarządzającej lub kluczowych pracowników poprzez ich przejście do przedstawicieli konkurencji, co z kolei może skutkować zachwianiem bieżącej działalności Emitenta a nawet, doprowadzić do naruszenia pozycji Emitenta na rynku usług internetowych.

1.1.7. Ryzyko wzrostu konkurencji (w tym zagranicznej)

Emitent działa na szybko rozwijającym się rynku mobilnych usług dodanych. Istnieje duże prawdopodobieństwo zaistnienia na tym rynku silnej konkurencji, szczególnie przy włączeniu się podmiotów zagranicznych, z których niektóre posiadają znacznie większe zasoby finansowe niż Emitent. Ponadto Emitent nie dywersyfikuje znacząco swojej działalności. Może to spowodować duże zagrożenie konkurencyjne, gdy usługi na podobnym poziomie co Emitent zaczną oferować krajowe spółki mobilnych usług dodanych, działające na przykład w sektorze gier na telefony komórkowe. Znacząca konkurencja ze strony innych podmiotów oferujących usługi podobne do usług oferowanych przez Emitenta, mogłaby doprowadzić do zwiększonych kosztów inwestycji.

1.1.8. Ryzyko związane z utratą popularności

Na szybko rozwijającym się rynku mobilnych usług dodanych pojawia się coraz więcej podmiotów, oferujących usługi podobne do usług oferowanych przez Emitenta. Istnieje zagrożenie, iż przy niedostatecznie szerokim wachlarzu oferowanych usług klienci Emitenta mogą odejść do innych usługodawców. Utrata popularności Emitenta może nastąpić również wówczas, gdy nie będzie on należycie badał bieżących trendów rynkowych.

1.1.9. Ryzyko związane z piractwem muzycznym

Szeroko rozumiany rynek muzyczny jest w bardzo dużym stopniu zagrożony piractwem. Działalność Emitenta może spotkać się z wieloma ryzykami związanymi z piractwem muzycznym, między innymi takimi jak:

- 1/ przekazywanie przez klienta Emitenta produktu Emitenta dalszym odbiorcom bez pobrania koniecznych opłat i przekazania ich Emitentowi;
- 2/ wykorzystywanie przez inny podmiot, bez koniecznej zgody, produktu Emitenta lub produktu podobnego do produktu Emitenta i przekazywaniem go odpłatnie lub nieodpłatnie osobom trzecim.

1.1.10. Ryzyko związane z awariami komputerowymi

Działalność Emitenta jest nierozdzielnie związana z użyciem komputerów i serwerów. W związku z tym istnieje ryzyko awarii komputerowych, które mogą doprowadzić w skrajnej sytuacji do przerwania prowadzenia działalności przez Emitenta. Awarie komputerów i serwerów Emitenta mogą doprowadzić do zniszczenia produktów Emitenta, wstrzymania produkcji, jak również doprowadzić do wycieku bazy danych Emitenta, w tym znajdujących się w niej produktów. Awarie komputerów i serwerów mogą prowadzić również do wstrzymania wysyłania produktów Emitenta, jak również przyjmowania zamówień.

1.1.11. Ryzyko związane z niską dywersyfikacją działalności Emitenta

Działalność Emitenta podlega szczególnemu ryzyku ze względu na niską dywersyfikację. Na rynku mobilnych usług dodanych istnieją liczne podmioty, które mogą zacząć oferować produkty podobne do produktów Emitenta, włączając je w swoją dotychczasową działalność. Połączenie dwóch lub więcej produktów może okazać się dla klienta bardziej konkurencyjne niż nisko zdywersyfikowane usługi oferowane przez Emitenta.

1.1.12. Ryzyko niezrealizowania zakładanych prognoz

Obecne prognozy przewidują bardzo szybki rozwój rynku mobilnych usług dodanych w Polsce. W. wypadku nagłego wystąpienia zmiany sytuacji politycznej i / lub ekonomicznej kraju lub świata, mogącej mieć negatywny wpływ na rynki finansowe, szczególnie w Polsce, i/lub na działalność Spółki lub zaistnienia innych zdarzeń mających bezpośredni lub pośredni wpływ na działalność samego Emitenta lub jego otoczenia, istnieje ryzyko niezrealizowania zakładanych prognoz. Ryzyko niezrealizowania zakładanych prognoz zależy również od wewnętrznej sytuacji Emitenta. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Zarząd nie zakłada weryfikacji prognoz.

1.1.13. Ryzyko związane ze spowolnieniem rozwoju mobilnych usług dodanych

Aktualna sytuacja na rynku mobilnych usług dodanych, pomimo znacznej popularności usług dodanych, pozostaje dynamiczna. W związku z rozwojem technologicznym, zmianami gustów użytkowników usług mobilnych i nowymi propozycjami operatorów należy liczyć się ze zmianą popytu na usługi dodane lub spowolnieniem tempa rozwoju tychże usług. Skutkiem takiego spowolnienia byłby, w sposób oczywisty, spadek dynamiki rozwoju oraz pogorszenie wyników finansowych Emitenta.

1.1.14. Ryzyko związane ze zmianą systemu udostępniania i opłacania mobilnych usług dodanych

Obecnie utrwalony na rynku system udostępniania usług mobilnych może podlegać zmianom. W szczególności na kondycję Emitenta może mieć wpływ zmiana roli lub miejsca firm pośredniczących w dostawie tychże usług. Każda zmiana w systemie pociąga za sobą konieczność poniesienia przez Emitenta nakładów inwestycyjnych, które pozwolą na dostosowanie się do nowej sytuacji. Fundamentalne zmiany, takie jak wyeliminowanie pośrednictwa w zakresie udostępniania mobilnych usług dodanych może skutkować znacznym pogorszeniem wyników finansowych i utrudnieniami dla działalności Emitenta.

1.1.15. Ryzyko związane z nabywaniem i udostępnianiem licencji

Emitent posiada obecnie i planuje nabywać, wiele licencji na korzystanie z oprogramowania komputerowego. Istnieje potencjalne ryzyko, że Emitent nabędzie licencję od podmiotu podającego się za właściciela danej licencji lub praw. Roszczenia wobec Emitenta dotyczące naruszenia praw do programów komputerowych mogą mieć negatywny wpływ zarówno na jego działalność jak i sytuację finansową. We wszelkich umowach związanych z nabywaniem licencji Emitent dąży do stosowania odpowiednich klauzul zabezpieczających przed roszczeniami stron trzecich. Nie sposób jednak w sposób definitywny wyeliminować wszystkich ryzyk związanych z wykonaniem zawartych umów lub zakupem licencji od podmiotu nieuprawnionego. Pod uwagę należy wziąć także możliwość zaistnienia sporu pomiędzy stronami umów oraz konieczność rozstrzygnięcia takich sporów na drodze postępowania sądowego.

1.1.16. Ryzyko związane z niespłacalnością należności od odbiorców

Emitent, zawierając umowy z odbiorcami, stara się zapewnić najdalej idące bezpieczeństwo transakcji poprzez odpowiedni, poprzedzony analizą wiarygodności, dobór kontrahentów, a także poprzez odpowiednią konstrukcję umów oraz monitoring bieżących należności i ich egzekucję. Należy się jednak liczyć z istniejącym ryzykiem

braku spłaty należności z tytułu wykonania kluczowych umów lub wynikającym z bieżącej działalności nawarstwieniem się niespłaconych należności, co może odbić się na kondycji Emitenta.

1.1.17. Ryzyko związane z awariami sieci GSM

Emitent, zajmując się sprzedażą mobilnych usług dodanych, musi liczyć się z istniejącym stanem infrastruktury GSM. Wszelkie awarie sieci GSM mogą bowiem mieć wpływ na możliwość świadczenia usług a co za tym idzie na przychody osiągane z podstawowej działalności Emitenta. Awaria sieci GSM i brak możliwości świadczenia usług mogą wiązać się także z niezadowoleniem odbiorców oraz spadkiem popularności i wiarygodności Emitenta. Natomiast długotrwała awaria sieci skutkować może niemożnością udostępniania mobilnych usług dodanych, a w konsekwencji przerwą w wykonywaniu podstawowej działalności Emitenta.

1.1.17. Ryzyko związane z bezpieczeństwem internetowym oraz ochroną danych osobowych

Oparcie świadczenia mobilnych usług dodanych na infrastrukturze teleinformatycznej wiąże się z zagrożeniami typowymi dla sieci informatycznych, czyli ryzykiem włamania do systemu, paraliżu sieci lub kradzieży danych o udostępnianych usługach lub danych osobowych podlegających rygorowi ustawy o ochronie danych osobowych. Niebezpieczeństwo włamania, kradzieży danych teleinformatycznych lub paraliżu systemu wiąże się z zagrożeniem dla możliwości świadczenia usług przez Emitenta. Z kolei kradzież lub udostępnienie danych niezgodnie z ustawą o ochronie danych osobowych może skutkować karami przewidzianymi ustawą lub roszczeniami osób poszkodowanych.

1.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM SPÓŁKA PROWADZI SWOJĄ DZIAŁALNOŚĆ.

1.2.1. Ryzyko niestabilnego otoczenia prawnego

Biorąc pod uwagę, że specyfiką polskiego systemu prawnego jest znaczna i trudna do przewidzenia zmienność, a także niska jakość prac legislacyjnych, istotnym ryzykiem dla dynamiki i rozwoju działalności Emitenta mogą być szybkie i nieprzemyślane zmiany w przepisach regulujących branżę IT. Może to wpływać na bieżącą działalność i pozycję Emitenta poprzez paraliżowanie jego decyzji w skutek niejasności, co do uwarunkowań prawnych, poprzez generowanie znaczących kosztów w celu dostosowania się do nowo wprowadzonych regulacji, jak również poprzez koszty wydane na monitorowanie regulacji prawnych i obsługę prawną.

1.2.2. Ryzyko zmiany przepisów międzynarodowych

Sektor IT jest jednym z kluczowych sektorów gospodarki nie tylko krajowej, ale także europejskiej, co powoduje, iż przepisy Wspólnoty Europejskiej w znacznym stopniu regulują funkcjonowanie branży IT. To powoduje, że polskie regulacje prawne są w znacznej mierze odzwierciedleniem przepisów europejskich, co niesie ze sobą element niepewności, co do zmian w tych przepisach i konieczność monitorowania aktualnego stanu prawnego jak również tendencji rozwojowych regulacji prawnych.

1.2.3. Ryzyko zmiany sytuacji makroekonomicznej Polski

Na realizację założonych przez Emitenta celów strategicznych wpływ mają, między innymi, czynniki makroekonomiczne, które są niezależne od działań Emitenta. Do czynników tych zaliczyć można politykę rządu, decyzje podejmowane przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, wpływające na podaż pieniądza, wysokości stóp

procentowych i kursów walutowych, podatki, wysokość PKB, poziom inflacji, wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego, stopę bezrobocia, strukturę dochodów ludności, itd. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą w istotny sposób niekorzystnie wpłynąć na działalność i wyniki ekonomiczne osiągnięte przez Emitenta.

1.2.4. Ryzyko wystąpienia zdarzeń nieprzewidywanych

W wyniku zdarzeń zupełnie nieprzewidywalnych, jak np. wojny, ataki terrorystyczne czy nadzwyczajne działanie sił przyrody może dojść do niekorzystnych zmian na rynku finansowym, co negatywnie wpłynie na efektywność finansową przedsięwzięć realizowanych przez Emitenta.

1.2.5. Ryzyko zmian w przepisach podatkowych

Niestabilność systemu podatkowego spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne wprowadzają dużą niepewność w zakresie efektów podatkowych podejmowanych decyzji gospodarczych. Niewłaściwe - z punktu widzenia konsekwencji podatkowych, a w efekcie ostatecznych rezultatów finansowych - decyzje obniżają sprawność działania podmiotów gospodarczych, co może prowadzić do utraty konkurencyjności. Należy też wziąć pod uwagę ryzyko związane z inwestycjami poza granicami kraju i zmianami lokalnego prawa podatkowego oraz jego charakterem.

1.2.6. Ryzyko niepozyskania dodatkowego kapitału przez Spółkę

Nie można wykluczyć, iż szacunki Emitenta dotyczące wysokości środków, które będą konieczne do prowadzenia działalności inwestycyjnej, okażą się niedokładne, a zabezpieczone środki finansowe będą niewystarczające. Nie ma pewności, czy Emitent pozyska środki w wystarczającej wysokości, po satysfakcjonującej cenie i w odpowiednim terminie. W przypadku niepozyskania dodatkowych środków istnieje ryzyko, iż dokonane inwestycje, wobec braku możliwości ich dofinansowania, nie przyniosą zakładanych zysków lub nawet zakończą się niepowodzeniem.

1.3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM I Z WTÓRNYM OBROTEM AKCJAMI

1.3.1. Ryzyko nieuzyskania zgody na wprowadzenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Wprowadzenie Akcji Emitenta do obrotu w alternatywnym systemie obrotu odbywa się na wniosek Emitenta. Zgodnie z Regulaminem ASO GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu może wyrazić sprzeciw wobec wprowadzenia do obrotu instrumentów finansowych objętych wnioskiem. Nie jest możliwe pełne wykluczenie ryzyka z tym związanego.

1.3.2. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje emitenta

W przypadku nabywania Akcji Emitenta należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych stabilnego wzrostu lub zrównoważonych, ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim jak i

długim terminie. Wobec powyższego osoby nabywające akcje Emitenta muszą liczyć się z ryzykiem znacznego spadku kursu nabywanych akcji.

1.3.3. Ryzyko kształtowania się przyszłego kursu akcji emitenta w obrocie w alternatywnym systemie obrotu oraz płynności obrotu

Nie ma żadnej pewności, co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu w alternatywnym systemie obrotu. Ponadto kurs rynkowy akcji Spółki może podlegać znaczącym wahaniom w związku z licznymi czynnikami, które nie są uzależnione od Spółki. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

Inwestorzy nabywający akcje powinni brać też pod uwagę ryzyko niskiej płynności obrotu, które może wystąpić w przypadku niewielkiej liczby składanych na sesję zleceń kupna i sprzedaży akcji Emitenta oraz rozbieżnych limitów cenowych zleceń strony popytowej i podażowej. Niska płynność akcji notowanych na rynku NewConnect może skutkować niemożnością nabycia lub zbycia na rynku pakietu akcji po satysfakcjonującej inwestora cenie i w oczekiwanym czasie.

1.3.4. Ryzyko związane z możliwością opóźnienia wprowadzenia akcji emitenta do obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Wprowadzenie Akcji Emitenta do obrotu w alternatywnym systemie obrotu odbywa się na wniosek Emitenta. Zgodnie z Regulaminem ASO GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu może – jak wskazano w punkcie 1.3.5. poniżej - wyrazić sprzeciw wobec wprowadzenia do obrotu instrumentów finansowych objętych wnioskiem. Wyrażając sprzeciw wobec wprowadzenia do obrotu instrumentów finansowych objętych wnioskiem GPW obowiązana jest uzasadnić swoją decyzję i niezwłocznie przekazać jej odpis wraz z uzasadnieniem emitentowi. W terminie 5 dni roboczych od daty doręczenia decyzji, Emitent może złożyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek ten winien być rozpatrzony niezwłocznie. Procedura ta może spowodować opóźnienie wprowadzenia akcji Emitenta do notowań w alternatywnym systemie obrotu, i z takim ryzykiem powinny liczyć się osoby składające zapisy na Akcje Oferowane.

1.3.5. Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji spółki z obrotu

Zgodnie z Regulaminem ASO GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu lub jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie obrotu. Jeżeli emitent nie wykonuje obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie ASO Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót na czas dłuższy niż 3 miesiące.

GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania, wskutek otwarcia likwidacji emitenta oraz w przypadku, gdy emitent nie wykonuje obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie ASO.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie w przypadkach określonych przepisami prawa, jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona, w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Informacje o zawieszeniu obrotu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu.

Nie ma pewności, że wymienione powyżej sytuacje nie wystąpią w przyszłości w odniesieniu do papierów wartościowych Emitenta.

1.3.6. Ryzyko związane z możliwością nałożenia na spółkę kar administracyjnych przez KNF z uwagi na niewykonywanie obowiązków nałożonych przepisami prawa

W przypadku nie wykonywania przez Spółkę obowiązków wynikających z obowiązujących przepisów prawa Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na nią karę administracyjną. W jej wyniku obrót papierami wartościowymi wyemitowanymi przez Spółkę może zostać utrudniony a w skrajnym przypadku uniemożliwiony.

1.3.7. Ryzyko związane z wprowadzeniem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu PDA.

Niewprowadzenie PDA do obrotu w alternatywnym systemie może oznaczać dla inwestorów brak możliwości zbywania na rynku nieregulowanym przydzielonych papierów wartościowych aż do dnia debiutu Akcji Serii D w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez GPW.

1.3.8. Ryzyko związane z notowaniem PDA.

Charakter obrotu PDA rodzi ryzyko, iż w sytuacji niedojścia do skutku emisji 400.000 Akcji Serii D (niezarejestrowania jej przez sąd), posiadacz Praw do Akcji Serii D otrzyma jedynie zwrot środków, w wysokości iloczynu liczby PDA zapisanych się na swoim rachunku papierów wartościowych oraz Ceny Emisyjnej Akcji Serii D.

Dla inwestorów, którzy nabędą PDA w alternatywnym systemie obrotu może oznaczać to poniesienie straty w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacą oni na rynku wtórnym za PDA, będzie wyższa od Ceny Emisyjnej Akcji Serii D, która wyniosła 4,00 złote. Zwrot środków nastąpi nie później niż w terminie wskazanym w art. 431 § 5 KSH. Decyzję o zwrocie środków podejmie Zarząd Emitenta.

1.3.9. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego największym akcjonariuszem Emitenta jest Capital Partners S.A. posiadająca 2.500.000 akcji serii A stanowiących 55% akcji Spółki i uprawniających do wykonywania 55% głosów na WZ. Po rejestracji emisji akcji serii B i D Capital Partners S.A. wraz z podmiotem zależnym Domem Maklerskim Capital Partners S.A. posiadać będzie 2.800.000 akcji stanowiących 51,38% akcji wyemitowanych przez Spółkę uprawniających do wykonywania 51,38% głosów na WZ, co wiąże się z ryzykiem ograniczenia pozostałych akcjonariuszy co do wpływu na treść uchwał podejmowanych przez WZ Spółki.

2. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.

2.1. Oświadczenie Emitenta

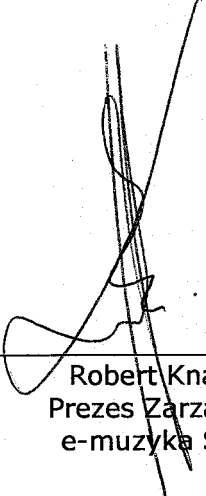
Spółka:	e-Muzyka SA
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Poselska 29a, 03-931 Warszawa
Prezes Zarządu	Robert Knaż
Wiceprezes Zarządu	Grzegorz Samborski
Telefon:	+48 22 427 31 90
Faks:	+48 22 427 31 91
Poczta	info@e-muzyka.pl
Adres strony	www.e-muzyka.pl

Osoby działające w imieniu Emitenta:

Prezes Zarządu	Robert Knaż
Wiceprezes Zarządu	Grzegorz Samborski

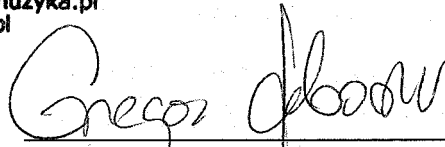
Emitent odpowiada za wszystkie informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym.

Działając w imieniu e-Muzyka S.A. jako osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w niniejszym dokumencie informacyjnym stwierdzamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.



Robert Knaż
Prezes Zarządu
e-muzyka S.A.

e-muzyka S.A.
03-931 Warszawa
ul. Poselska 29a
NIP 525-22-83-968
REGON 015589685
e-mail: info@e-muzyka.pl
www.e-muzyka.pl



Grzegorz Samborski
Wiceprezes Zarządu
e-muzyka S.A.

Warszawa, 19 grudnia 2007r.

2.2. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

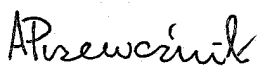
Firma:	Dom Maklerski Capital Partners SA
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Królewska 16, Warszawa
Telefon:	+48 22 330 68 88
Faks:	+48 22 330 68 89
Adres poczty:	biuro@dmcp.com.pl
Adres strony:	www.dmcp.com.pl

Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta:

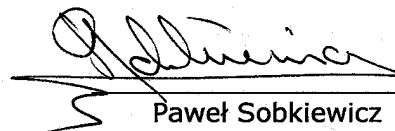
Andrzej Przewoźnik – Prezes Zarządu
Paweł Sobkiewicz – Wiceprezes Zarządu

Oświadczamy:

Działając w imieniu Domu Maklerskiego Capital Partners S.A., jako Autoryzowanego Doradcy, że niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późniejszymi zmianami), oraz, że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi nam przez Emitenta, informacje zawarte w dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami



Andrzej Przewoźnik
Prezes Zarządu
Domu Maklerskiego
CAPITAL PARTNERS S.A.



Paweł Sobkiewicz
Wiceprezes Zarządu
Domu Maklerskiego
CAPITAL PARTNERS S.A.

Warszawa, 19 grudnia 2007r.

3. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU.

3.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

3.1.1. Instrumenty finansowe wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego.

Do obrotu w systemie Alternatywnego Systemu Obrotu „New Connect” wprowadza się:

- 5.000.000 sztuk akcji na okaziciela serii A oznaczonych numerami od 1 do 5.000.000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 50.000 sztuk akcji na okaziciela serii B oznaczonych numerami od 1 do 50.000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 400.000 sztuk akcji na okaziciela serii D oznaczonych numerami od 1 do 400.000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 400.000 praw do akcji na okaziciela serii D.

Łączna wartość nominalna akcji serii B wynosi 5.000 zł, a akcji serii D wynosi 40.000 zł. W przypadku zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B i D, łączna wartość nominalna akcji serii A, B i D wyniesie 545.000 zł. Z instrumentami wskazanymi powyżej nie występują żadne uprzywilejowania, ani nie wiążą się z nimi żadne ograniczenia co do przenoszenia z nich praw.

Akcje serii B były oferowane w drodze niepublicznej subskrypcji, w terminie od 7 do 12 grudnia 2007 roku.

Akcje serii B zostały objęte przez Dom Maklerski Capital Partners S.A..

Cena emisyjna po jakiej zostały zaoferowane akcje serii B wynosiła 0,40 zł.

Akcje serii D były oferowane w drodze niepublicznej subskrypcji, w terminie od 7 do 12 grudnia 2007 roku.

Akcje serii D zostały objęte przez 12 inwestorów.

Cena emisyjna po jakiej zostały zaoferowane akcje serii D wynosiła 4,00 zł.

Koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty wyniosły 10.000 zł, w tym:

- usługi prawne 8000 zł,
- opłaty skarbowe i notarialne 2000 zł.

Statutowe ograniczenia związane z akcjami

Statut Emitenta w § 9 ust. 1 przewiduje, że zbycie lub obciążenie akcji Spółki wymaga jednogłosnej zgody Walnego Zgromadzenia. Zapis ten stoi w sprzeczności z postanowieniami art. 337 KSH stwierdzającego, że akcje są zbywalne a Statut Spółki może przewidywać jedynie ograniczenie zbywalności akcji imiennych. Ponieważ wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę są akcjami zwykłymi na okaziciela to zapis ten nie ma zastosowania. Mając jednak na względzie uporządkowanie zapisów Statutu w tym zakresie WZ Emitenta w dniu 18 grudnia 2007 roku podjęło uchwałę o zmianie brzmienia § 9 ust. 1 uchylając wszelkie ograniczenia zbywania i obciążania akcji Spółki.

Uprzywilejowanie Akcji Emitenta.

Akcje Emitenta są Akcjami zwykłymi na okaziciela i nie są akcjami uprzywilejowanymi w

rozumieniu art. 35I do art. 353 Kodeksu Spółek Handlowych. Statut emitenta nie przewiduje także żadnych osobistych uprawnień przysługujących jakimkolwiek akcjonariuszowi w trybie art. 354 KSH.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej oraz Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o ofercie oraz w Ustawie o obrocie.

Członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z Emitentem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie. Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie do chwili przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy,
- w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości,
- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości,

Okresy zamknięte związane z publikacją raportów okresowych nie obowiązują osób, które nie posiadają dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport

Osoby wymienione w art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie (wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta, prokurenci i inne osoby pełniące funkcje kierownicze), które posiadają stały dostęp do informacji poufnych obowiązane są do przekazywania KNF oraz Emitentowi informacji o zawartych przez nie oraz osoby blisko z nimi powiązane (określone w art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie), na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym albo wprowadzonych w alternatywnym systemie obrotu lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie.

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie, każdy, kto:

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów na WZ spółki publicznej,
- posiadał co najmniej 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- posiadał ponad 33% ogólnej liczby głosów i stan ten zmienił się o 1% lub więcej,

jest zobowiązany zawiadomić o tym KNF oraz Spółkę w terminie 4 dni od dnia przeniesienia własności akcji bądź od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub

przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć. Zakres informacji zawartych w zawiadomieniu określa art. 69 ust. 4 Ustawy o ofercie.

Zgodnie z art. 89 ust. 1 akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 69.

Ograniczenia swobody obrotu określone w przepisach o ochronie konkurencji.

Nabywanie i obejmowanie akcji Emitenta, podlega także ograniczeniom określonym w Ustawie o ochronie konkurencji, która nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), jeżeli łączny obrót grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji przekroczył w poprzednim roku obrotowym równowartość 50.000.000 euro na terenie Polski lub 1.000.000.000 euro na świecie.

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- 2) przejęcia – w szczególności poprzez nabycie lub objęcie akcji - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Polski równowartość 10.000.000 euro.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji jeżeli przychody ze sprzedaży netto przedsiębiorcy nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, którego akcje będą objęte albo nabyte, lub z którego akcji ma nastąpić wykonywanie praw, nie przekroczył w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro.

Nie podlega także zgłoszeniu zamiar koncentracji polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia oraz że instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji. Prezes UOKiK na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć, w drodze decyzji, termin, jeżeli instytucja ta udowodni, że odsprzedaż akcji lub udziałów nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przez upływem roku od dnia ich nabycia.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonuje wspólnie łączący się przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy oraz przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji. Prezes UOKiK wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes UOKiK może w decyzji nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji określone obowiązki lub przyjąć ich zobowiązanie do spełnienia określonych warunków.

Obowiązek zgłoszenia do Komisji Europejskiej koncentracji o „wymiarze wspólnotowym” zawiera rozporządzenie Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw. Koncentracja posiada wymiar wspólnotowy jeżeli łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5 mld EUR; oraz łączny obrót przypadający na Wspólnotę, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw, wynosi więcej niż 250 mln EUR, chyba, że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim. Koncentracja, która nie osiąga progów podanych wyżej, posiada wymiar wspólnotowy, w przypadku, gdy łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi ponad 2,5 mld EUR i w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich, łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR i w każdym z tych państw łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 mln EUR; oraz łączny obrót przypadający na Wspólnotę, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR, chyba, że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracje o wymiarze wspólnotowym zgłasza się Komisji przed ich wykonaniem i po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub nabyciu kontrolnego pakietu akcji. Zgłoszenia można również dokonać, gdy zainteresowane przedsiębiorstwa przedstawiają Komisji szczerą intencję zawarcia umowy lub, w przypadku publicznej oferty przejęcia, gdy podały do publicznej wiadomości zamiar wprowadzenia takiej oferty, pod warunkiem, że zamierzona umowa lub oferta doprowadziłaby do koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Koncentracje są oceniane celem stwierdzenia, czy są one zgodne czy nie ze wspólnym rynkiem. Dokonując tej oceny Komisja uwzględnia:

- potrzebę zachowania i rozwoju skutecznej konkurencji na wspólnym rynku, z punktu widzenia, między innymi, struktury wszystkich danych rynków oraz konkurencji ze strony przedsiębiorstw zlokalizowanych we Wspólnocie lub poza nią;
- pozycje rynkowe zainteresowanych przedsiębiorstw oraz ich siłę ekonomiczną i finansową, możliwości dostępne dla dostawców i użytkowników, ich dostęp do zaopatrzenia lub rynków, wszelkie prawne lub inne bariery wejścia na rynek, trendy podaży i popytu w stosunku do właściwych dóbr i usług, interesy konsumentów pośrednich i końcowych oraz rozwój postępu technicznego i gospodarczego, pod warunkiem, że dokonuje się on z korzyścią dla konsumentów i nie stanowi przeszkody dla konkurencji.

Koncentracje, która nie przeszkadzałaby znacząco skutecznej konkurencji na wspólnym rynku lub znacznej jego części, w szczególności w wyniku stworzenia lub umocnienia pozycji dominującej, uznaje się za zgodną ze wspólnym rynkiem. Koncentracje, która przeszkadzałaby znacząco skutecznej konkurencji na wspólnym rynku lub znacznej jego części, w szczególności w wyniku stworzenia lub umocnienia pozycji dominującej, uznaje się za niezgodną ze wspólnym rynkiem.

Obowiązujące regulacje dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do akcji.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień dotyczących przymusowego umorzenia akcji.

Obowiązek ogłoszenia wezwania do sprzedaży akcji określony w Ustawie o ofercie w art. 73, 74 i następnych nie dotyczy – zgodnie z art. 75 ust. 3 p. 1 – akcji wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu, które nie są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub nie są dopuszczone do tego obrotu.

Z obowiązkiem przymusowego zbycia wszystkich posiadanych akcji musi liczyć się akcjonariusz Spółki publicznej, czyli w szczególności akcjonariusz Emitenta w przypadku

osiągnięcia przez jednego akcjonariusza (lub grupę powiązanych akcjonariuszy) 90% ogólnej liczby głosów na WZ. Reguluje to art. 82 Ustawy o ofercie (przymusowy wykup). Zgodnie z nim akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego wspólnego nabywania akcji lub głosowania na WZ osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup). Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu.

Zgodnie z art. 83 Ustawy o ofercie akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Takiemu żądaniu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90 % ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące oraz podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego wspólnego nabywania akcji lub głosowania na WZ, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia.

3.2 Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych

3.2.1 Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych.

Jedynym organem Emitenta uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych jest Walne Zgromadzenie Spółki.

3.2.2. Daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych.

Daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych zawiera poniższa tabela

Seria emisji	Wielkość emisji	Wartość nominalna w zł	Data WZA	Data rejestracji w KRS
Seria A	5.000.000	0,10	25.04.2007 r.	17.07.2007 r.
Seria B	50.000	0,10	06.12.2007 r.	w trakcie rejestracji
Seria C	do 250.000	0,10	10.08.2007 r.	warunkowe podwyższenie kapitału zarejestrowane dnia 28.11.2007 r.
Seria D	400.000	0,10	06.12.2007 r.	w trakcie rejestracji

3.2.3. Uchwały o emisji instrumentów finansowych.

Akcje serii A

UCHWAŁA NR 3
w przedmiocie przekształcenia Spółki w Spółkę Akcyjną
§ 1.

1. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników e-muzyka.pl Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000179945 posiadającej kapitał zakładowy w wysokości 500.000 zł („**Spółka**”), działając na podstawie artykułu 577 § 1 K.s.h. i ust. 49 umowy Spółki w związku z art. 562 § 1 K.s.h. postanawia, co następuje: -----
 - 1) przekształcić Spółkę w spółkę akcyjną („**Przekształcenie**”), -----
 - 2) wyrazić zgodę na plan przekształcenia Spółki z dnia 12 lutego 2007r. („**Plan Przekształcenia**”), którego kopia stanowi Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały, -
 - 3) wyrazić zgodę na treść statutu spółki przekształconej, zgodnie z § 7 niniejszej uchwały, -----
 - 4) wybrać członków zarządu i rady nadzorczej spółki przekształconej.-----
2. Przekształcenie zostanie dokonane po uzyskaniu wszelkich wymaganych na podstawie przepisów prawa zgód, zezwoleń i orzeczeń sądowych. -----

§ 2.

1. W związku z Przekształceniem zostaje zawiązana nowa spółka akcyjna pod firmą „**e-Muzyka Spółka Akcyjna**” z siedzibą w Warszawie („**Spółka Akcyjna**”) z kapitałem zakładowym w wysokości 500.000 zł, na który składać się będzie 5.000.000 akcji o wartości nominalnej po 10 groszy każda („**Akcje Przekształceniowe**”). -----
2. Akcje Przekształceniowe zostaną wydane Wspólnikom Spółki w proporcji do posiadanych przez nich udziałów w Spółce.-----

§ 3.

1. Oświadczenia o uczestnictwie w Spółce Akcyjnej zostaną złożone przez Wspólników bezpośrednio po podjęciu niniejszej uchwały o przekształceniu. -----
2. Przeznacza się kwotę w wysokości 10 % wartości bilansowej Spółki na wypłatę dla Wspólników, którzy nie złożyli oświadczeń o przystąpieniu do Spółki Akcyjnej; kwota ta zostanie wypłacona w terminie 1 tygodnia od dnia Przekształcenia. -----
3. Wspólnik, który niełoży oświadczenia wskazanego w ust.1, zobowiązany będzie do zapłaty na rzecz Spółki Akcyjnej kary umownej w wysokości odpowiadającej wysokości roszczenia tego Wspólnika wynikającego z art. 565 § 1 k.s.h.-----

§ 4.

1. W skład pierwszego zarządu Spółki Akcyjnej wchodzi: -----
Robert Knaż – Prezes zarządu -----
Grzegorz Samborski – Wiceprezes zarządu -----
2. W skład pierwszej rady nadzorczej Spółki Akcyjnej wchodzi: -----
Maciej Górski – Przewodniczący Rady Nadzorczej -----
Andrzej Puczyński -----
Marek Tysper -----
Maciej Hazubski -----
Dawid Sukacz-----

§ 5.

W przypadku wygaśnięcia praw w Spółce na podstawie art. 579 § 1 k.s.h., Wspólnik którego te prawa dotyczyły zobowiązuje się nie występować wobec Spółki z roszczeniem o zapłatę wynagrodzenia z tytułu wygaśnięcia tych praw, o którym mowa w art. 579 § 2 k.s.h.

§ 6.

1. Wspólnicy nie będą zbywać ani obciążać udziałów w Spółce na rzecz osób trzecich do czasu jej Przekształcenia, pod warunkiem, że czynności te zostaną wykonane najpóźniej do dnia 31 grudnia 2008r.

2. W przypadku naruszenia przez Wspólnika ograniczeń wskazanych w ust. 1, będzie on zobowiązany do zapłaty na rzecz pozostałych Wspólników, w stosunku do posiadanych przez nich udziałów w Spółce, kary umownej w wysokości połowy łącznej wartości zbytych udziałów w Spółce.
3. Ograniczenia, o których mowa w ust. 1 nie obowiązują:
 - 1) Capital Partners S. A. w przypadku zbycia lub obciążenia udziałów w Spółce dokonanego przez Capital Partners S. A. na rzecz podmiotów zależnych od Capital Partners S. A.;
 - 2) Roberta Knaż, w przypadku jego odwołania z funkcji członka Zarządu Spółki przez organy Spółki - od dnia, w którym został odwołany, chyba że odwołanie nastąpiło w związku z naruszeniem przez Roberta Knaż postanowień zawartej przez Wspólników umowy inwestycyjnej z dnia 6 grudnia 2006r. lub powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

§ 7.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników wyraża zgodę na treść statutu Spółki Akcyjnej w brzmieniu:

Akcje serii B

**Uchwała Nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki pod firmą
E-MUZYKA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 6 grudnia 2007 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 5.000 zł (pięć
tysięcy złotych)**

"Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie e-Muzyka spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie działając na podstawie przepisu art. 431 kodeksu spółek handlowych, a także na podstawie postanowienia §11 i postanowień §13 ust. 4 pkt 7 statutu Spółki uchwała co następuje:

§ 1.

1. Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 5.000 zł (pięć tysięcy złotych), tj. z kwoty 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych) do kwoty 505.000 zł (pięćset pięć tysięcy złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi w drodze emisji 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda.
3. Wszystkie akcje serii B będą zdematerializowane.
4. Wszystkie akcje serii B zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny wpłacony przed zarejestrowaniem akcji.
5. Cena emisyjna akcji serii B wynosić będzie 40 gr (czterdzieści groszy) za jedną akcję.
6. Akcje serii B będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2007 roku.
7. Objęcie wszystkich akcji serii B nastąpi w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata, to jest Dom Maklerski Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie (subskrypcja prywatna).
8. Zamknięcie subskrypcji prywatnej nastąpi w terminie do dnia 31 grudnia 2007 roku.

§ 2.

1. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą przyczyny pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii B, a także propozycją dotyczącą sposobu ustalenia ceny emisyjnej tychże akcji, działając w interesie Spółki Walne Zgromadzenie Spółki pozbawia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii B w całości.
2. Opinia Zarządu Spółki, o której mowa w ust. 1, brzmi jak następuje „W związku z planami rozwojowymi e-Muzyka S.A. niezbędne jest przeprowadzenie nowej emisji akcji w celu pozyskania niezbędnych środków finansowych, a następnie wprowadzone akcji do

obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect). Przeprowadzenie emisji akcji i ich wprowadzenie do obrotu wiąże się przy tym z koniecznością poniesienia związanych z tym procesem kosztów. Celem Spółki jest dążenie do obniżania wielkości ponoszonych kosztów. Zaoferowanie objęcia akcji serii B Domowi Maklerskiemu Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie w zamian za świadczenie na rzecz Spółki usług Autoryzowanego Doradcy rynku NewConnect jest korzystne dla Spółki, pozwala bowiem na obniżenie kosztów związanych z emisją akcji i ich wprowadzeniem do obrotu. Cena Emisyjna akcji serii B została ustalona w uzgodnieniu z Domem Maklerskim Capital Partners S.A. i z uwzględnieniem rynkowych stawek wynagrodzenia za usługi Autoryzowanego Doradcy."

§ 3.

1. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Walne Zgromadzenie Spółki postanawia w §7 ust. 1 statutu Spółki zwrot „500 000 (pięćset tysięcy)” zastąpić zwrotem „505.000 zł (pięćset pięć tysięcy złotych)”.

2. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Walne Zgromadzenie Spółki postanawia w §7 ust. 2 statutu Spółki przed kropką kończącą zdanie dodać zwrot „i 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda”.

§ 4.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia."

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została powzięta 5.000.000 (pięcioma milionami) głosów, przy braku głosów wstrzymujących się i głosów przeciwnych, po przeprowadzeniu jawnego głosowania.

Akcje serii B były oferowane w drodze niepublicznej subskrypcji, w terminie od 7 do 12 grudnia 2007 roku.

Akcje serii B zostały objęte przez Dom Maklerski Capital Partners S.A..

Cena emisyjna po jakiej zostały zaoferowane akcje serii B wynosiła 0,40 zł.

Akcji serii D

**Uchwała Nr 4
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki pod firmą
E-MUZYKA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 6 grudnia 2007 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie
większą niż 50.000 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych)**

„Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie e-Muzyka spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie działając na podstawie przepisu art. 431 kodeksu spółek handlowych, a także na podstawie postanowienia §11 i postanowień §13 ust. 4 pkt 7 statutu Spółki uchwała co następuje:

§ 1.

1. Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 500.000 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych), tj. z kwoty 505.000 zł (pięćset pięć tysięcy złotych) do kwoty nie większej niż 555.000 zł (pięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy złotych).

2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi w drodze emisji nie więcej niż 500.000 (pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda.

3. Wszystkie akcje serii D będą zdematerializowane.

4. Wszystkie akcje serii D zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny wpłacony przed zarejestrowaniem akcji.

5. Akcje serii D będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2007 roku.
6. Objęcie akcji serii D nastąpi w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata (subskrypcja prywatna), przy czym oferta zostanie złożona nie więcej niż 99 (dziewięćdziesięciu dziewięciu) adresatom.
7. Zamknięcie subskrypcji prywatnej nastąpi w terminie do dnia 31 grudnia 2007 roku.

§ 2.

1. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą przyczyny pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii D, a także propozycją dotyczącą sposobu ustalenia ceny emisyjnej tychże akcji, działając w interesie Spółki Walne Zgromadzenie Spółki pozbawia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii D w całości.

2. Opinia Zarządu Spółki, o której mowa w ust. 1, brzmi jak następuje „W związku z planami rozwojowymi e-Muzyka S.A. niezbędne jest przeprowadzenie nowej emisji akcji w celu pozyskania niezbędnych środków finansowych. Celem Spółki jest zwiększenie jej bazy kapitałowej poprzez emisję akcji dla nowych akcjonariuszy, co umożliwi jej prowadzenie nowych projektów inwestycyjnych. Skala potrzeb Spółki wskazuje, iż najbardziej efektywną metodą pozyskania środków jest subskrypcja prywatna akcji, które wprowadzone zostaną do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect). Cena Emisyjna akcji serii D powinna zostać ustalona z uwzględnieniem popytu na akcje zgłoszonego przez potencjalnych inwestorów.”

§ 3.

Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do określenia w drodze uchwały ceny emisyjnej akcji serii D.

§ 4.

1. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Walne Zgromadzenie Spółki postanawia w § 7 ust. 1 statutu Spółki zwrot „505 000 (pięćset pięć tysięcy)” zastąpić zwrotem „nie więcej niż 555 000 (pięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy)”.

2. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Walne Zgromadzenie Spółki postanawia w §7 ust. 2 statutu Spółki przed kropką kończącą zdanie dodać zwrot „oraz nie więcej niż 500.000 (pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda.”.

§ 5.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

Ubieganie się o wprowadzenie na NewConnect

**Uchwała nr 5
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki pod firmą**

E-MUZYKA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

z dnia 20 grudnia 2007 roku

**w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji Spółki serii A, B, C i D
oraz praw do akcji Spółki serii B, C i D do obrotu w alternatywnym systemie
obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect) oraz dematerializacji akcji Spółki
serii A, B, C i D oraz praw do akcji serii B, C i D.**

„Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie e-Muzyka spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie działając na podstawie przepisu art. 5 ust. 1 pkt 3 oraz ust. 8 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183 poz. 1538), a także na podstawie postanowienia §13 ust. 4 pkt 12 statutu Spółki uchwała co następuje:

§ 1.

1. Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na wprowadzenie akcji serii A Spółki, akcji serii B Spółki, akcji serii C Spółki, akcji serii D Spółki, praw do akcji serii B Spółki, praw do akcji serii C Spółki, a także praw do akcji serii D Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect).
2. Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na dematerializację i złożenie do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie akcji serii A Spółki, akcji serii B Spółki, akcji serii C Spółki, akcji serii D Spółki, praw do akcji serii B Spółki, praw do akcji serii C Spółki, a także praw do akcji serii D Spółki.
3. Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności prawnych i faktycznych niezbędnych do:
 - a. dopuszczenia i wprowadzenia akcji serii A Spółki, akcji serii B Spółki, akcji serii C Spółki, akcji serii D Spółki, praw do akcji serii B Spółki, praw do akcji serii C Spółki, a także praw do akcji serii D Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect),
 - b. złożenia do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie akcji serii A Spółki, akcji serii B Spółki, akcji serii C Spółki, akcji serii D Spółki, praw do akcji serii B Spółki, praw do akcji serii C Spółki, a także praw do akcji serii D Spółki,
 - c. dokonania dematerializacji akcji serii A Spółki, akcji serii B Spółki, akcji serii C Spółki, akcji serii D Spółki, praw do akcji serii B Spółki, praw do akcji serii C Spółki, a także praw do akcji serii D Spółki, a w szczególności, ale nie wyłącznie, do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie umowy lub umów, których przedmiotem byłaby rejestracja akcji serii A Spółki, akcji serii B Spółki, akcji serii C Spółki, akcji serii D Spółki, praw do akcji serii B Spółki, praw do akcji serii C Spółki, a także praw do akcji serii D Spółki w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

3.3. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje Serii A, B i D uczestniczą w dywidendzie od 01.01.2007r.

3.4. Wskazanie praw z akcji i zasad ich realizacji

Akcjonariuszom przysługują w szczególności następujące prawa majątkowe i korporacyjne:

a) Prawo do dywidendy

Akcjonariusze mają prawo do dywidendy, czyli do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez ZWZ do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Prawo do dywidendy za dany rok obrotowy powstaje w dniu ustalenia prawa do dywidendy (zwanym także dniem dywidendy), określonym w uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o podziale zysku. Uchwała ZWZ określa także dzień wypłaty dywidendy. Roszczenie majątkowe z tytułu prawa do dywidendy ulega przedawnieniu – zgodnie z art. 117, 118 i 120 ust. 1 KC – w terminie 10 lat od dnia wypłaty dywidendy. Po upływie tego terminu Emitent może odmówić dokonania wypłaty dywidendy.

b) Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z art. 412 KSH każdy akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu (WZ) oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności. Członek zarządu i pracownik spółki nie mogą być pełnomocnikami na Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z art. 9 Ustawy o obrocie warunkiem uczestnictwa w WZ spółki publicznej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jest złożenie w jej siedzibie, najpóźniej na tydzień przed terminem WZ, świadectwa depozytowego wystawionego celem potwierdzenia uprawnień posiadacza akcji zdematerializowanych do uczestnictwa w tym WZ. Od chwili wystawienia świadectwa depozytowego, akcje w liczbie wskazanej w treści świadectwa nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili utraty jego ważności albo zwrotu świadectwa wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności. Na okres ten wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na tym rachunku (art. 11 Ustawy o obrocie).

Każdej akcji Emitenta przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu (akcje nie są uprzywilejowane co do głosu).

Zgodnie z art. 413 KSH akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec spółki oraz sporu pomiędzy nim a spółką.

W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

W związku z prawem do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Emitenta Akcjonariusz ma prawo do:

- umieszczenia określonych spraw w porządku obrad WZ, Prawo to przysługuje akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/10 kapitału, (art. 400 KSH i art. 9 ust. 7 Statutu Emitenta),
- żądania tajnego głosowania (art. 420 par. 2 KSH),

- przeglądania księgi protokołów WZ i żądania wydania odpisów uchwał (art. 421 par. 3 KSH),
- zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia, w przypadku jeśli podjęta uchwała jest sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, Uchwała taka może być na mocy art. 422 par. 1 KSH zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały. Powództwo o uchylenie uchwały WZ należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały.
- prawo do udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących spraw objętych porządkiem obrad WZ (art. 428 par. 1-3 KSH). Zarząd jest zobowiązany udzielić akcjonariuszowi żądanych informacji, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Zarząd powinien jednak odmówić udzielenia informacji w przypadku, gdy mogłoby to wyrządzić szkodę spółce albo spółce z nią powiązanej, albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa albo w przypadku gdy udzielenie informacji mogłoby narazić członka zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej. W uzasadnionych przypadkach zarząd może udzielić informacji na piśmie nie później niż w terminie dwu tygodni od dnia zakończenia walnego zgromadzenia.

c) Prawo głosu

Każda akcja Emitenta daje prawo do jednego głosu na WZ.

d) Prawo do udziału w zyskach Emitenta

Akcje Emitenta uprawniają do udziału w zyskach w formie dywidendy - patrz powyżej.

e) Prawo poboru w ofertach subskrypcji papierów wartościowych tej samej klasy.

Zgodnie z KSH akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). Przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 KSH akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały WZ podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów. Przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia WZ pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

f) Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji

Zgodnie z art. 474 KSH akcjonariuszom przysługuje prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji. Majątek ten dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.

g) Postanowienia w sprawie umarzania akcji

Statut Emitenta stanowi, że akcje Spółki mogą być umarzane z jednoczesnym obniżeniem kapitału zakładowego. Akcja może być umarzana za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez Spółkę za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia. Szczegółowe warunki umorzenia określa Zarząd Spółki. Umorzenie akcji wymaga uchwały WZ. Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego.

Z posiadaniem akcji Emitenta nie są związane żadne obowiązki, oprócz obowiązku uiszczenia zapłaty za obejmowane lub nabywane akcje. Ze wszystkimi akcjami Emitenta są związane takie same prawa. Akcje imienne nie mogą być przedmiotem obrotu na rynku nieregulowanym.

3.5. Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Emitent nie wypłacał dotąd dywidendy. Zarząd Emitenta nie przewiduje w okresie trzech najbliższych lat obrotowych to jest w latach 2007-2009, wypłat dywidendy dla akcjonariuszy.

3.6. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku.

Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych:

- 1) podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- 2) przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy,
- 3) podatek z tytułu dywidendy wynosi 19%,
- 4) płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, czyli podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby prawne

Zgodnie z art. 22 ustawy p.dop podatek dochodowy od dochodów (przychodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Polski, w tym z dywidend, ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

Na podstawie art. 26 ust. 1 ustawy p.dop spółki, które dokonują wypłat należności z tytułu przychodów z dywidend są obowiązane jako płatnicy pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych ze zbycia akcji

Przedmiotem opodatkowania jest także dochód ze zbycia akcji. Płatnikiem tego podatku jest sam podatnik (nie jest to podatek potrącany u źródła).

Zgodnie z art. 30 b ust. 1 Ustawy p.dof, dochody uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają podatkowi dochodowemu w wysokości 19% od uzyskanego dochodu. Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy p.dof, jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a określonymi przez ustawę kosztami uzyskania przychodów.

Po zakończeniu roku podatkowego dochody ze zbycia akcji uzyskane w roku podatkowym podatnik jest obowiązany wykazać w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust.

1a pkt 1 Ustawy pdof i na tej podstawie obliczyć należy podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy pdof).

Wymienione powyżej przepisy dotyczą także zbywania praw do akcji (PDA).

W przypadku dochodów uzyskiwanych przez osoby zagraniczne należy mieć dodatkowo na uwadze postanowienia właściwych umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania. Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy pdof zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem posiadania przez podatnika certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwy organ administracji podatkowej.

Powyższe informacje nie dotyczą przypadków, gdy odpłatne zbycie papierów wartościowych oraz realizacja praw z nich wynikających następuje w ramach prowadzonej działalności gospodarczej.

Opodatkowanie dochodów osób prawnych ze zbycia akcji

Zgodnie z Ustawą pdop przedmiotem opodatkowania jest także dochód ze zbycia akcji stanowiący różnicę pomiędzy przychodem a kosztami jego uzyskania. Płatnikiem tego podatku jest sam podatnik (nie jest to podatek potrącany u źródła). Dochód uzyskany ze zbycia akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych. Wymienione powyżej przepisy dotyczą także zbywania praw do akcji (PDA).

Podatek od czynności cywilnoprawnych (pcc)

Sprzedaż maklerskich instrumentów finansowych dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego (czyli w szczególności w ramach alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect) jest na mocy art. 9 p. 9 Ustawy pcc jest zwolniona z podatku od czynności cywilnoprawnych.

Od transakcji zawieranych poza obrotem zorganizowanym i bez udziału firm inwestycyjnych należy podatek wynosi – na podstawie art. 7 ust. 1 p. 1 lit. b Ustawy pcc – kwotę równą 1% wartości transakcji. Obowiązek podatkowy ciąży przy umowie sprzedaży na kupującym.

4. DANE O EMITENCIE

4.1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedzibę i adres emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej.

Firma Emitenta	e-Muzyka S.A.
Kraj siedziby	Polska
Siedziba Spółki	Warszawa
Forma prawna	Spółka akcyjna
Przepisy prawa	Prawo polskie, zgodnie z KSH
Adres siedziby	ul. Poselska 29a, 03-931 Warszawa
Adres głównego miejsca prowadzenia działalności	ul. Poselska 29a, 03-931 Warszawa
Numerы telekomunikacyjne	tel. +48 22 427 31 90 fax +48 22 427 31 91
Poczta elektroniczna	info@e-muzyka.pl
Strona internetowa	www.e-muzyka.pl
REGON	015589685
NIP	525-22-83-968
KRS	0000283018

4.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta.

Czas trwania Emitenta jest nieograniczony.

4.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent.

Emitent działa na podstawie prawa polskiego. Został utworzony i działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych. Jako spółka publiczna działa ponadto na podstawie regulacji dotyczących rynku kapitałowego.

4.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał.

Poprzednik prawny Emitenta został utworzony w dniu 30.10.2003 r. roku w Warszawie jako e-Muzyka.pl Sp. z o.o. Akt założycielski Spółki podpisano w Kancelarii Notarialnej Anny Marszałek w Warszawie, REP. A-2695/2003. Spółka została wpisana w dniu 17 listopada 2003 roku do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000179945.

W dniu 25 kwietnia 2007 r. przed notariuszem w Kancelarii Notarialnej Kinga Nałęcz i Marek Watrakiewicz Spółka Partnerska w Warszawie przy ulicy Lindleya 14a, lok. 7, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników e-Muzyka.pl Spółka z o.o. podjęło uchwałę o zmianie formy prawnej przedsiębiorstwa i przekształceniu się ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

Emitent powstał w dniu 17 lipca 2007 roku (data wpisu) poprzez przekształcenie e-Muzyka.pl Spółka z o.o. w e-Muzyka SA i jest następcą prawnym e-Muzyka.pl Spółka z o.o. Jest zarejestrowany w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy –XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000283018 (sygnatura akt WA/04.12/452/2007).

Utworzenie Emitenta nie wymagało zezwolenia

4.5. Opis historii Emitenta

e-Muzyka.pl Sp. z o.o.

- **30 października 2003** roku założenie Spółki przez: Pana Tomasza Plewickiego, Pana Dariusza Romańczyka oraz Panią Sylwię Knaż - na podstawie aktu założycielskiego sporządzonego w kancelarii notarialnej Pani Anny Marszałek, prowadzącej Kancelarię Notarialną w Warszawie, przy ul. Rakowieckiej 41 lok. 14, nr Rep A 2695/2003.
- **17 listopada 2003** roku rejestracja Spółki w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000179945, na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
- **6 grudnia 2006** roku zakup 100% Spółki przez IQ Mobile Sp. z o.o. oraz podpisanie umowy inwestycyjnej ze Spółką Capital Partners S.A.
- **28 grudnia 2006** roku Spółka zakupiła sklep internetowy www.mp3player.pl
- **25 kwietnia 2007** roku odbyło się NZW, które podjęło Uchwałę o przekształceniu w Spółkę Akcyjną

e-Muzyka S.A.

- **17 lipca 2007** roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (nr KRS 0000283018) zarejestrował Spółkę **e-Muzyka S.A.**
- **10 sierpnia 2007** roku odbyło się NZWA, które podjęło Uchwały o: podwyższeniu kapitału zakładowego, zmianie Statutu, zamianie akcji imiennych na akcje na okaziciela, przyjęciu programu motywacyjnego dla kadry menadżerskiej oraz ubieganiu się o dopuszczenie akcji serii A do obrotu na rynku regulowanym GPW i dematerializacji tychże akcji.
- **6 grudnia 2007** roku odbyło się NZWA, które podjęło Uchwały o: podwyższeniu kapitału zakładowego, zmianach w Statucie oraz ubieganiu się o wprowadzenie akcji serii A, B, C i D do obrotu na rynku w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez GPW i dematerializacji tychże akcji i PDA serii B, C i D.

4.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia

Dane w tys. zł	Stan na 31-12-2006	Stan na 31-12-2005
Kapitał własny	941	77
Kapitał zakładowy	500	50
Kapitał zapasowy	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	51	- 17
Zysk (strata) netto	390	44
Rezerwy i zobowiązania	897	359
Rezerwy na zobowiązania	25	2
Zobowiązania długoterminowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	871	357
Kredyty i pożyczki	0	0
Z tytułu dostaw i usług	0	0
Z tytułu podatków, ubezpieczeń i inne	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	0	0
Suma pasywów	1 838	436

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych kapitał zakładowy (podstawowy) powinien wynosić co najmniej 500.000 zł.

Zgodnie z § 16 ust. 3 i 4 Statutu Spółka może tworzyć inne kapitały rezerwowe i fundusze specjalne, na które środki będą pochodziły z czystego zysku w wysokości w jakiej uchwali to Walne Zgromadzenie.

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wynosi 500.000 zł. i dzieli się na 5.000.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego łączna wartość nominalna akcji serii A wynosi 500 000,00 zł.

Kapitał podstawowy jest wskazywany w bilansie w wysokości nominalnej objętych i zarejestrowanych akcji.

W kapitale zapasowym ujmowane są nadwyżki środków pozyskanych z emisji ponad wartość nominalną akcji objętych w drodze emisji, bądź mogą na niego składać się środki finansowe przeznaczone z zysku z lat poprzednich.

Ponadto na kapitał własny Emitenta mogą się składać:

- Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny

Ujmowane są tu różnice kapitałowe powstałe w wyniku zbycia lub nabycia składników majątku trwałego.

- Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe

Gromadzone są tu specjalne środki, najczęściej przeznaczone z zysku, na inwestycje bądź inne cele ustalone przez Walne Zgromadzenie

- Zysk (strata) z lat ubiegłych

W tej pozycji wykazuje się wysokość niepokrytych strat bądź wysokość niepodzielonego zysku z lat poprzednich

- Zysk (strata) netto

Jest to wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy.

Sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wykazało wartość kapitałów własnych Emitenta w wysokości 941 tys. zł.

4.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

4.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji.

Spółka nie emitowała obligacji zamiennych ani obligacji z pierwszeństwem do objęcia w przyszłości akcji nowych emisji, przez co nie nastąpią zmiany w wielkości kapitału zakładowego w trybie wymiany obligacji zamiennych na akcje emitenta ani z wykorzystania prawa uprawnień obligatariuszy z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji.

W dniu 10 sierpnia 2007 roku NWZ Spółki podjęło uchwałę nr 5 w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla kadry menadżerskiej Spółki, emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru oraz zmiany statutu Spółki

W ramach programu motywacyjnego, na zasadach określonych w niniejszej uchwale, członkowie kadry menadżerskiej Spółki otrzymają ofertę nieodpłatnego obejmowania warrantów subskrypcyjnych na akcje Spółki.

W celu realizacji programu motywacyjnego, zostało wyemitowanych:

- 80.000 warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 gr (dziesięć groszy) każda z wyłączeniem prawa poboru;
- 170.000 (stu siedemdziesięciu tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii B uprawniających do objęcia akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Uprawnionym do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A jest Pan Robert Knaż. Uprawnionymi do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii B są członkowie kadry menadżerskiej Spółki. Ustalenia szczegółowej listy członków kadry menadżerskiej Spółki uprawnionych do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii B oraz liczby warrantów subskrypcyjnych serii B, które objąć mogą poszczególni członkowie kadry menadżerskiej Spółki, dokona - na wniosek Zarządu Spółki - Rada Nadzorcza Spółki. Warranty subskrypcyjne serii A i B będą obejmowane nieodpłatnie.

Każdy poszczególny warrant subskrypcyjny serii A lub B uprawnia do objęcia jednej akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Wykonanie praw z warrantów subskrypcyjnych serii A i B, powinno nastąpić do dnia 31 grudnia 2009 roku. Warranty subskrypcyjne serii A i B będą papierami wartościowymi imiennymi i niezbywalnymi.

Celem realizacji programu motywacyjnego Walne Zgromadzenie Spółki wyraziło zgodę na warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 25.000 zł (dwadzieścia pięć tysięcy złotych) w drodze emisji 250.000 (dwustu pięćdziesięciu tysięcy) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 gr (dziesięć groszy) każda.

Na dzień sporządzenie niniejszego Dokumentu Informacyjnego warranty subskrypcyjne nie zostały nikomu zaoferowane.

4.9 Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności dokumentu informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie.

Statut Spółki nie zawiera zapisów o upoważnieniu dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

4.10. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Instrumenty finansowe Emitenta nie są i nie były przedmiotem notowania. W związku z instrumentami finansowymi Emitenta nie zostały wystawione kwity depozytowe.

4.11. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Podmiotem dominującym wobec Emitenta jest Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie posiadająca 2.750.000 akcji serii A stanowiących 55% kapitału zakładowego i uprawniających do 55% głosów na WZ Spółki.

Po rejestracji emisji akcji serii B i D Capital Partners S.A. będzie posiadał wraz z podmiotem zależnym Domem Maklerskim Capital Partners S.A. łącznie 2.800.000 akcji stanowiących 51,38% kapitału zakładowego i uprawniających do 51,38% głosów na WZ Spółki.

Pan Maciej Górski będący Przewodniczącym Rady Nadzorczej Emitenta jest równocześnie Wiceprezesem Zarządu Capital Partners S.A. oraz członkiem Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.

4.12. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności

Emitent prowadzi działalność w zakresie cyfrowej dystrybucji muzyki polegającej na sprzedaży muzyki (całych utworów bądź jej fragmentów) w formie plików cyfrowych. Spółka dystrybuje muzykę za pomocą kanałów cyfrowych, przede wszystkim za pomocą sieci GSM i sieci Internet.

Spółka świadczy także usługi opracowywania plików dźwiękowych (digitalizacja) na odpowiednie formaty, dzięki którym pliki te mogą być odtwarzane na telefonach komórkowych, cyfrowych odtwarzaczach muzyki. Usługi tego typu świadczone są na

rzecz wytwórni fonograficznych, producentów telefonów komórkowych oraz operatorów GSM.

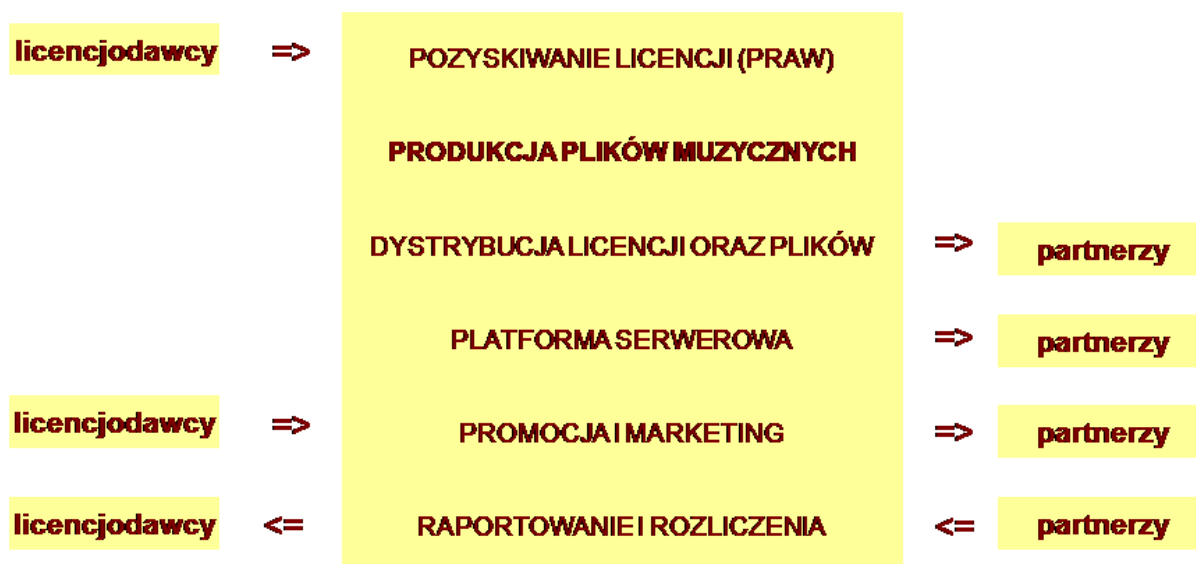
Emitent posiada ponadto własny system informatyczny pozwalający na magazynowanie i rozliczanie sprzedaży (system statystyk i raportów), zintegrowany z systemami partnerów.

Struktura wartościowa i udział rodzajów działalności w przychodach Spółki

	2005		2006	
	Zł.	%	Zł.	%
cyfrowa dystrybucja muzyki	1 177 533,32	98,0	2 911 062,12	95,3
opracowywanie plików dźwiękowych	17 299,29	1,4	107 333,60	3,5
inne	6 732	0,6	36 234	1,2

Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary działalności oraz rodzaj prowadzonej przez Emitenta działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług

Działalność Emitenta jest prowadzona na zasadach przedstawionych na poniższym schemacie.



Emitent pozyskuje od licencjodawców licencje i prawa do wykorzystywania plików muzycznych na wszelkich cyfrowych polach eksploatacji. Następnie produkuje we własnym zakresie dzwonki muzyczne, grafiki telefoniczne, pliki muzyczne i pliki video oraz zajmuje się dystrybucją licencji oraz plików do partnerów. Ponadto Spółka pośredniczy pomiędzy licencjodawcami i partnerami w zakresie działań o charakterze promocyjnym i marketingowym, oraz świadczy usługi raportowania i rozliczenia sprzedaży multimedialnych.

Do największych licencjodawców Spółki należą wytwórnie fonograficzne takie jak:

- Magic Records
- SP Records
- Topless Records
- Camey Records
- DanceFloor
- MyMusic (UMC Records)

- Jazzboy Records
- Rock House Entertainment
- Impresariat
- Vanila Records
- IFactory
- QL Music
- Universal Music

Największymi odbiorcami produktów i usług Emitenta są:

- Telecom Media - Spotler
- Wydawnictwo Bauer - Mobila
- AVANTIS – Papla, Mobista
- EL2 - Wapacz
- MNI – Ubawi.pl, iTV
- CT Creative Team - Wapster
- Interia (Melo, Fulmido)
- Teleaudio (Polsat)
- One2One
- InternetQ
- Telewizja Polsat
- Telewizja TVN
- Polkomtel - PLUS GSM
- ORANGE
- PTC ERA
- P4 - PLAY
- Ericsson
- Warner Music

Poniżej zostały opisane główne obszary działalności oraz rodzaje prowadzonej przez Emitenta działalności.

A/ DYSTRYBUCJA MUZYKI.

W zakresie dystrybucji produktów multimedialnych na elektronicznych polach eksploatacji, e-Muzyka.pl posiada wyłączne prawa do dystrybucji katalogów większości wydawnictw na terytorium Polski. Na większość katalogu posiada prawa także na Europę Środkowo – Wschodnią. Spółka jest jednocześnie dysponentem praw do wizerunku artystów niezbędnych w tego rodzaju działalności. W odniesieniu do niektórych katalogów jest także podmiotem zarządzającym prawami autorskimi, wraz z prawem udzielania licencji w tym zakresie, swoim partnerom dystrybucyjnym. Katalog e-Muzyki (utwory muzyczne, zdjęcia, grafika oraz video) liczy kilkanaście tysięcy pozycji i jest na bieżąco aktualizowany. Utwory znajdujące się w katalogu e-Muzyki, stanowią czołówkę list przebojów najpopularniejszych stacji radiowych i telewizyjnych. Kontent ten należy do najbardziej interesujących i najchętniej ściąganych produktów poprzez sieci telefonii komórkowych oraz w sieci internet. Kontent, który Spółka dostarcza swoim partnerom, jest reklamowany zarówno w reklamach prasowych, za pomocą telewizji (programy telewizyjne, kanały muzyczne i interaktywne), radio oraz internetu. W ostatnim okresie, katalog, który reprezentuje Emitent, posiada blisko 70% udział w zakresie rozpowszechniania cyfrowego w Polsce. Istotnym aspektem działalności Emitenta jest marketing i promocja reprezentowanego przez spółkę katalogu muzycznego. e-Muzyka.pl współpracuje przy organizacji wielu akcji marketingowych i promocyjnych związanych z mobilną rozrywką m.in. w programach radiowych i telewizyjnych, przy licznych konkursach interaktywnych w prasie, radiu i telewizji, jak również w akcjach i wydarzeniach specjalnych oraz m-marketingowych. Przykładami realizowanych akcji była współpraca przy produkcji programów telewizyjnych takich jak: BRAVO TV, BAR. Emitent rozpoczął obecnie współpracę z agencjami

reklamowymi, domami mediowymi w celu wykorzystania posiadanego przez Spółkę kontentu w akcjach marketingowych, kampaniach marketingu mobilnego. Najbliższe plany marketingowo-promocyjne Spółki zakładają opracowanie regulaminu nagrody, przyznawanej za największe ilości sprzedanej muzyki drogą cyfrową. Nagroda ta de facto przyznawana będzie przez użytkowników, którzy ściągają muzykę na swoje telefony, odtwarzacze muzyki itp. Emitent współpracuje dodatkowo z organizacjami zbiorowego zarządzania prawami intelektualnymi (ZPAV) oraz z Krajową Izbą Gospodarczą i Telekomunikacji. Spółka posiada własną platformę serwerową oraz zaawansowaną technologicznie autorską aplikację podającą kontent użytkownikom końcowym - klientom swoich partnerów dystrybucyjnych. Aplikacja jest stale rozwijana i stanowi w pełni wdrożone, jedyne w Polsce tego typu, uniwersalne narzędzie, współpracujące z zewnętrznymi systemami serwerowymi partnerów. System ten jest wykorzystywany przez większość współpracujących z Emitentem firm. Dalszy rozwój aplikacji spowoduje, że coraz więcej będzie korzystało z aplikacji oferowanej przez Emitenta, przede wszystkim ze względu na jej unikalności oraz niezawodność działania, która jest potwierdzana przez partnerów e-Muzyki. Dla partnerów udzielających Emitentowi licencji, istotną rolę stanowią procesy kontroli nad multiplikowaniem wszelkich multimediiów produkowanych na bazie ich katalogu oraz następujący po sprzedaży skomplikowany system rozliczeń praw intelektualnych, w tym przede wszystkim praw do wizerunku, praw pokrewnych (producenckich, wykonawczych) oraz autorskich. Emitent zapewnia swoim licencjodawcom profesjonalne serwisy w pełnym zakresie zarówno kontroli sprzedaży, przy zastosowaniu statystyk on-line oraz własnej aplikacji serwerowej, jak również rozliczeń, do których służą stworzone przez Emitenta, specjalistyczne aplikacje bilingowe.

Nowe kanały sprzedaży muzyki.

Według raportu Międzynarodowej Federacji Przemysłu Fonograficznego (IFPI) „Digital Music Report 2007”, firmy fonograficzne w 2006 roku sprzedały za pomocą telefonów komórkowych lub on-line (za pomocą sieci Internet) nagrania muzyczne o łącznej wartości 2 mld dolarów. W 2006 roku firmy fonograficzne odnotowały niemal dwukrotnie wyższą sprzedaż muzyki cyfrowej pod względem wartości w stosunku do roku poprzedniego (2 mld dolarów w porównaniu z 1,1 mld dolarów w roku 2005). Wynik taki jest możliwy przede wszystkim dzięki współpracy z partnerami, którzy dystrybuują kontent należący do firm fonograficznych. Informa Media Group szacuje w swoich raportach, że w 2010 r. po raz pierwszy przychody ze sprzedaży on-line (za pomocą sieci internet, bądź sieci telefonii komórkowych) będą wyższe niż pochodzące ze sprzedaży albumów na klasycznych nośnikach (płyty CD, DVD).

B/PRODUKCJA KONTENTU.

e-Muzyka jest producentem zaawansowanego technologicznie kontentu, przede wszystkim wszelkiego rodzaju dzwonków (monofonicznych, polifonicznych, real music, truetone), ringback'ów, tapet, video - w tym wszelkich opracowań, również autorskich - oraz multimedialnych i cyfrowych wersji oryginalnych utworów (audio, graficznych oraz video) przeznaczonych do dystrybucji we wszystkich kanałach cyfrowych. Zespół pracujący nad kontentem, to wykwalifikowani muzycy oraz programiści, którzy korzystają ze stworzonych programów autorskich. Spółka prowadzi obecnie rozmowy z partnerami z zagranicy w sprawie oferowania usług związanych z produkcją multimediiów.

C/ SKLEP INTERNETOWY WWW.MP3PLAYER.PL.

W dniu 28 grudnia 2006 roku e-Muzyka.pl przejęła jeden z najpopularniejszych na polskim rynku sklepów internetowych, oferujący w sprzedaży wysyłkowej odtwarzacze multimedialne oraz inne nowoczesne urządzenia tego typu. Założeniem sklepu internetowego mp3.player.pl, mającego na względzie zmiany technologiczne na rynku odtwarzaczy przenośnych, a także rozwój Internetu i cieszącego się coraz większą popularnością handlu w sieci, jest zaspokojenie rosnącego popytu na przenośne odtwarzacze plików muzycznych i urządzenia multimedialne. Poza odtwarzaczami dodatkowo serwis mp3player.pl oferuje akcesoria, sprzęt samochodowy audio, a także służy specjalistyczną wiedzą ułatwiającą potencjalnemu klientowi wybór sprzętu.

Marketing i promocja sklepu opiera się na reklamie w internetowych pasażach, wyszukiwarkach, "porównywarkach" cenowych, obecności na aukcjach internetowych, wysyłce biuletynów i mailngów oraz współpracy z partnerami. Oferta sklepu uwzględnia szeroką gamę różnorodnych przenośnych odtwarzaczy, poczynając od najprostszych modeli odtwarzających pliki muzyczne w formacie mp3, a kończąc na zaawansowanych technologicznie urządzeniach multimedialnych odtwarzających zarówno muzykę jak i pliki video. W ofercie można znaleźć dodatkowo gry elektroniczne, sprzęt caraudio, oraz drobną elektronikę domową. Cały asortyment łączy jedna cecha, a mianowicie możliwość odtworzenia przynajmniej jednego typu formatu plików. Oferowany sprzęt stał się już standardem, a w forma zapisywanego w ten sposób kontentu, staje się w Polsce z roku na rok coraz bardziej powszechna i popularna. Wraz ze wzrostem popularności, rośnie popyt i zainteresowanie odtwarzaczami dającymi możliwość odtwarzania tego typu plików, a co za tym idzie, rośnie sprzedaż, przenośnych odtwarzaczy przenośnych. W sklepie mp3player.pl klient ma możliwość dokładnego zapoznania się i wybrania z szerokiej gamy oferowanych produktów odtwarzacza, często trudno dostępnego w sprzedaży tradycyjnej. Dokonując zakupu w sklepie mp3player.pl Klient dodatkowo może liczyć na szczegółowe opisy produktów, specyfikacje techniczne, możliwość zaawansowanego wyszukiwania, a także na fachową poradę konsultanta, wsparcie społeczności na forum internetowym, czy dostęp do opinii innych użytkowników dotyczących konkretnych produktów.

Główne rynki

Według raportu PricewaterhouseCoopers, branża muzyczna w Europie, która w ciągu ostatnich kilku lat była jednym z najwolniej rosnących segmentów, dokonuje zwrotu, stając się w ciągu najbliższych kilku lat jednym z najszybciej rosnących sektorów w regionie EMEA (Europe, the Middle East and Africa – Europa, Środkowy Wschód i Afryka). Będzie to właśnie efekt wzrostu popularności muzyki mobilnej i legalnych serwisów cyfrowej dystrybucji. Bieżący rok może okazać się przełomowy dla muzycznego rynku telefonii mobilnej, bowiem najwięksi producenci telefonów (Nokia, SonyEricsson) wprowadzają na rynek nowe modele telefonów muzycznych, a firma Apple – właściciel najpopularniejszego sklepu (iTunes) i odtwarzacza cyfrowej muzyki (iPod) zademonstrowała urządzenie iPhone, które jest połączeniem telefonu, odtwarzacza cyfrowej muzyki i video. Z zachowań użytkowników urządzeń elektronicznych (telefony komórkowe, odtwarzacze muzyki cyfrowej, aparaty fotograficzne) wynika, że telefony komórkowe w naturalny sposób wyprą wszelkie przenośne odtwarzacze muzyki i zajmą istotną część rynku aparatów fotograficznych. Użytkownicy wolą korzystać z jednego urządzenia, które jest najbardziej niezbędne (bezsprzecznie telefon) i oczekiwać, że pozostałe zostaną z nim zintegrowane bez utraty ich jakości. Ten proces ma już miejsce, większość sprzedawanych teraz nowoczesnych telefonów komórkowych posiada wbudowany odtwarzacz plików muzycznych o jakości i parametrach zbliżonych do markowych urządzeń kierowanych do klienta masowego. Analogiczny proces dotyczy aparatów fotograficznych wbudowanych w telefony komórkowe.

Rynek telefonii komórkowej.

Według danych Głównego Urzędu Statystycznego na koniec grudnia 2006 roku w Polsce aktywnych było 36,7 mln kart SIM do telefonów komórkowych. Tymczasem ludność Polski, według oficjalnych danych GUS na koniec listopada 2006r., wynosiła 38,1 mln osób. Daje to poziom penetracji telefonii komórkowej na poziomie 96,4%. Liderem wśród operatorów była sieć Orange z 12,5 mln abonentów, następnie Era (Polska Telefonia Cyfrowa) – 12,2 mln abonentów oraz Plus GSM (Polkomtel) – 12 mln abonentów. Średnia penetracja telefonii komórkowej w UE nadal rośnie i wynosi 103%. Już 17 z 25 krajów członkowskich przekroczyło 100% penetracji. Tak wysoka penetracja wynika głównie z faktu, iż coraz więcej użytkowników oprócz telefonu komórkowego posiada również kartę do transmisji danych lub PDA (Personal Digital Assistant - komputer kieszonkowy), które

zawierają dodatkową kartę SIM. Tym niemniej karty do transmisji danych zajmują jeszcze znikomy udział w rynku w stosunku do klasycznych telefonów komórkowych. Na pierwszym miejscu w wielkości penetracji populacji kartami SIM jest Luksemburg - 171%, Włochy - 134%, Litwa - 133%. Wzrost penetracji w 2006 roku był mniejszy niż w 2005, co świadczy o tym, że telefonia głosowa jest rynkiem dojrzewającym i wzrost mierzony wzrostem penetracji będzie niższy w nadchodzących latach. Wykres poniżej prezentuje poziom penetracji populacji kartami SIM w krajach członkowskich. Należy zauważyć, że najwyższy wzrost procentowy penetracji telefonii komórkowej w Europie zarejestrowano w Polsce, gdzie penetracja wzrosła z 72% w 2005 roku do 96% w 2006. Ważnym aspektem rozwoju usług dodanych, w tym mobilnej rozrywki jest fakt, że usługi telekomunikacyjne stały się całkowicie homogeniczne. Wszyscy operatorzy oferują dokładnie te same usługi o bardzo zbliżonej jakości. Wprowadzenie nowych operatorów wirtualnych sieci mobilnych MVNO (Mobile Virtual Network Operator), którzy nie ponoszą kosztów budowania infrastruktury i uprawiają przede wszystkim agresywną politykę cenową powoduje istotne zwiększenie konkurencyjności. Większość operatorów wypiera konkurencję bogatym pakietem usług dodanych (oferta nowego operatora Play), które stają się coraz bardziej atrakcyjne dla użytkowników (telewizja, filmy, muzyka). Operatorzy starają się zawierać umowy na wyłączność z dostawcami treści, dzięki którym ich oferta może na tyle wyróżniać się na tle konkurencji, że okaże się interesująca dla klienta końcowego. Z badań konsumenckich realizowanych przez operatorów telekomunikacyjnych wynika, że najbardziej oczekiwaną przez klientów usługą dodatkową są muzyka oraz filmy. Rozwój technologiczny operatorów GSM, a przede wszystkim rozwój sieci 3G umożliwiającej między innymi szybkie ściąganie danych powoduje, że w tym właśnie upatrywane jest główne źródło wzrostu przychodów z usług niegłosowych. Usługi takie jak dostęp do Internetu i ściąganie muzyki mają w tym obecnie stosunkowo niewielki udział, ale oczekuje się, że w przyszłości będą głównym źródłem wzrostu. Największą na świecie penetrację usług 3G posiada Japonia, Europa ma jednak największą liczbę abonentów. W Unii Europejskiej już ponad 70 operatorów oferuje usługi 3G we wszystkich krajach członkowskich, a korzysta z nich w sumie ponad 50 mln użytkowników. Największa penetracja jest we Włoszech, gdzie wynosi 20% wszystkich abonentów GSM. Penetracja usług 3G jest również wysoka w Portugalii, Luksemburgu, Irlandii, Wielkiej Brytanii i Szwecji. Jeden z włoskich operatorów twierdzi, że 34% jego przychodów pochodzi z usług transmisji danych. Średnio w UE pomiędzy 10-15% użytkowników posiada telefon 3G. We Włoszech w ciągu 2 lat wzrost ilości osób korzystających z usług 3G zwiększyła się z 2,6 do 12 mln. Polska jest w tej dziedzinie rynkiem dopiero rozwijającym się, ale działania, które wykonuje między innymi nowy operator Play, pozwalają przewidywać, że usługi 3G będą rozwijały się w naszym kraju bardzo dynamicznie. Bezpośrednio powinno przełożyć się to na działalność Emitenta – przestanie wówczas istnieć bariera technologiczna w szybkości i kosztach ściągania zamówionego przez klienta kontentu.

Rynek usług internetowych.

Dodatkowym kanałem dystrybucji posiadanego przez Emitenta kontentu jest sieć internetowa, której rozwój w Polsce jest coraz bardziej dynamiczny, przede wszystkim ze względu na rosnącą konkurencję na rynku usług dostępu do sieci.

Liczba internatów w Polsce wynosiła w grudniu 2006 roku blisko 13 mln i wzrosła w stosunku do roku ubiegłego o ponad 30%. Polscy internauci to osoby dobrze wykształcone i stosunkowo młode (44,71 % internatów ma mniej niż 25 lat).

Wśród odwiedzających serwisy z plikami muzycznymi i filmami jest niemal tyle samo kobiet, co mężczyzn, jednak to mężczyźni wydają się być bardziej zainteresowani prezentowanymi na nich treściami. Wraz z rosnącą popularnością witryn umożliwiających oglądanie i publikowanie plików muzycznych filmów wzrasta także aktywność internatów, którzy spędzają na tych witrynach coraz więcej czasu (średnio ponad 1 h 34 min). W polskim internecie można również zauważyć dynamicznie rozwijające się serwisy oferujące dostęp do treści filmowo – muzycznych. Stacje telewizyjne coraz częściej decydują się na premierową dystrybucję swoich audycji za pomocą Internetu (współpraca

TVN – Onet.pl, Polsat – Wirtualna Polska), a niektóre z nich podejmują decyzję o stworzeniu przedsięwzięć, które stają się niemal niezależnymi stacjami telewizyjnymi w sieci Internet (iTVP, tvn24.pl). Pojawiają się tam programy tworzone specjalnie na potrzeby tych serwisów. Dodatkowo portale internetowe rozwijają swoją aktywność na rynku IPTV – przykładem może być Wirtualna Polska, który jesienią 2006 roku uruchomiła niezależne (samodzielnie produkowane) kanały telewizyjne. Emitent zamierza rozwijać współpracę z istniejącymi już serwisami, którym będzie dostarczał content, jak również zamierza współpracować z dostawcami Internetu – firmy telekomunikacyjne, telewizje kablowe – na polu dostarczania contentu do kanałów IPTV.

Rynek telewizyjny.

Spółka współpracuje na bieżąco z firmami (MNI, Teleaudio, Telecom Media), które z kolei są dostawcami usług dla ogólnopolskich stacji telewizyjnych – m.in. Polsat, iTVP, VIVA, MTV. Dzięki temu content oferowany przez Emitenta jest dostępny w wymienionych stacjach telewizyjnych. Spółka prowadzi obecnie rozmowy z właścicielami sieci kablowych w sprawach dostarczania contentu do specjalnych kanałów muzycznych. „Digitalizacja” wszystkich sieci kablowych, a przede wszystkim „skończona” liczba kanałów telewizyjnych spowoduje, że operatorzy będą zmuszeni do uatrakcyjniania swojej oferty o możliwości tworzenia „własnych kanałów” odbiorców, gdzie to abonent będzie, za odpowiednią opłatą, decydował o tym, co chce zobaczyć w danej chwili albo jakiej muzyki chce posłuchać. Szacujemy, że pierwsze efekty tego typu współpracy będą widoczne w pierwszej połowie 2008 roku.

Łączenie usług.

Sieci telewizji kablowej, stacjonarni operatorzy telekomunikacyjni, komórkowi operatorzy telekomunikacyjni, dostawcy Internetu, satelitarne platformy cyfrowe DVB-T, kina, wypożyczalnie kaset video i DVD, media internetowe (portale), media telewizyjne (nadawcy telewizyjni), oraz media drukowane (gazety i czasopisma) były kiedyś podmiotami funkcjonującymi na osobnych rynkach. Od kilku lat, dzięki postępującemu procesowi cyfryzacji oraz zwiększaniu się dostępności Internetu wszystkie te rynki zmierzają ku jednemu rynkowi, nowych mediów cyfrowych, w którym będą walczyć odbierając sobie wzajemnie tego samego klienta oferując mu tożsame usługi. Coraz więcej osób korzysta z usług typu *triple* i *quad play* kupując od jednego dostawcy telewizję kablową, telefonię stacjonarną, dostęp do Internetu oraz telefonię komórkową. W ciągu najbliższych kilku lat media audiowizualne staną się dostępne wyłącznie przez Internet w modelu na żądanie, w którym widzowie nie będą już zmuszeni czekać na emisję wybranego programu, ulubionej piosenki, czy też chodzić do wypożyczalni po film. Emitent prowadzi rozmowy z dostawcami tego typu usług, które doprowadzą do podpisania umów z na dostawy contentu oferowanego przez Spółkę dla tych podmiotów.

Według raportu Nielsen SoundScan – jednej z największych organizacji zajmujących się badaniem przemysłu fonograficznego - sprzedaż albumów w formie elektronicznej w 2006 roku wzrosła o 101% w porównaniu z rokiem 2005 i podobny wzrost szacowany jest w roku 2007.

Wartość sprzedaży muzyki w Polsce w latach 2005 i 2006 roku (w mln zł.)

Kategoria sprzedaży	2006	2005	Zmiana
Całkowita sprzedaż muzyki	1,198	1,003	19.4%
Sprzedaż albumów	588.2	618.9	-4.9%
Sprzedaż piosenek w formacie elektronicznym	581.9	352.7	65%
Całkowita sprzedaż albumów	646.4	654.1	-1.2%

Sprzedaż albumów przez Internet	29.4	24.7	19.0%
Sprzedaż albumów w formacie elektronicznym	32.6	16.2	101%

Sprzedaż pojedynczych utworów w formacie elektronicznym wzrosła 2006 roku o 65% w porównaniu z rokiem 2005, szacunki pokazują, że podobny wzrost nastąpi w 2007 roku. Łączna ilość pobranych pojedynczych nagrań muzycznych w 2006 roku wyniosła 795 milionów, co stanowi wzrost o 89% w porównaniu z rokiem 2005. Pojedyncze nagrania oraz dzwonki zawierające oryginalne utwory (realtones) stanowią najbardziej popularne formaty muzyki cyfrowej. Pozostałe formy, takie jak pliki muzyczne do pobrania do telefonów komórkowych, albumy cyfrowe, muzyczne wideo i sygnały oczekiwania na połączenie (ring back) również sprzedają się coraz lepiej.

Patenty i licencje posiadane przez Emitenta

W dniu 10 sierpnia 2007r. w Urzędzie Patentowym RP zostało złożone Podanie o udzielenie prawa ochronnego na znak towarowy **mp3.player.pl**.

W dniu 12 sierpnia 2007r. w Urzędzie Patentowym RP zostało złożone Podanie o udzielenie prawa ochronnego na znak towarowy **e-muzyka**.

Produkt bazowy, który oferuje Emitent, jest „stworzony” przez firmy fonograficzne, stacje telewizyjne lub producentów programów telewizyjnych. W związku z tym, istnieje nierozwalny związek pomiędzy uzyskaniem licencji, patentów i podpisaniem umów handlowych i przemysłowych, a ofertą sprzedażową Emitenta.

4.13. Prognozy finansowe i założenia strategii Spółki

Prognozy finansowe

W poniższej tabeli Emitent zamieszcza prognozy finansowe jakie zaprezentował inwestorom podczas niepublicznej oferty akcji serii D.

Dane w zł.	2006	2007 prognoza	2008 prognoza
Przychody ze sprzedaży	3 054 630	4 972 676	7 500 000
EBITDA	495 942	246 994	759 707
Zysk netto	389 599	144 170	503 314

Przygotowując prognozę wyników finansowych na lata 2007 i 2008 Emitent przyjął założenie, że w okresie prognozy nie zmienią się warunki prowadzenia działalności gospodarczej, w szczególności uregulowania prawne, podatkowe i administracyjne oraz nie będą miały miejsca wydarzenia, które w sposób znaczący mogłyby ograniczyć popyt na produkty Spółki.

Prognoza za rok 2008 została sporządzona na podstawie szacunków i hipotez. Przy szacowaniu wielkości przychodów za rok 2008 zarząd Emitenta opierał się o finansowe informacje historyczne z poprzednich lat działalności emitenta oraz na wynikach za okres 1.01.2007 – 30.10.2007.

Dotychczasowa struktura przychodów według Emitenta nie zmieni się w krótkim okresie. Prognozy finansowe nie zawierają efektów ewentualnych transakcji fuzji i przejęć, a także nie przewidują otrzymania przez Emitenta środków pomocowych Unii Europejskiej do planowanych inwestycji w infrastrukturę informatyczną.

Podatek dochodowy od osób prawnych skalkulowany został w oparciu o stawkę podatkową w wysokości 19%.

Założenia do prognoz wyników finansowych przyjęte przez Emitenta:

I. niezależne od Emitenta:

- ✓ Członkowie Zarządu w przygotowanej prognozie zakładają wykorzystanie potencjału wciąż rozwijającego się rynku usług związanych z PR SMS oraz sprzedażą muzyki za pomocą sieci Internet
- ✓ Członkowie Zarządu przyjęli również założenie, że rozwinie się sprzedaż utworów muzycznych w sieci Internet.

II. zależne od Emitenta:

- ✓ W zakresie rozwoju oferty produktowej, w 2008 r. Emitent planuje wdrożenie nowego systemu dystrybucji treści oraz rozliczeń posprzedażowych co pozwoli na rozpoczęcie dystrybucji nowych produktów (video, Real music) oraz sprawniejszy nadzór nad rozliczeniami.
- ✓ W 2008 r. Emitent planuje również rozpocząć intensywne prace nad zwiększeniem hurtowej sprzedaży utworów muzycznych – oferta kierowana jest przede wszystkim do partnerów w postaci agencji reklamowych, domów mediowych oraz portali internetowych.
- ✓ Jako dodatkowe źródło potencjalnych przychodów Zarząd spółki postrzega uruchomienie dystrybucji i sprzedaży przeinstalowanych/dedykowanych odtwarzaczy muzyki. Emitent prowadzi intensywne rozmowy z partnerami zarówno w Polsce (dystrybutorzy sprzętu) jak i na świecie – producenci sprzętu. Szacuje się, że na początku II kwartału 2008 roku Emitent uruchomi pilotażowy program związany z promocją tej usługi a pierwsze przychody pojawią się na początku III kwartału 2008 roku.
- ✓ W zakresie działań, które mają umożliwić stabilny rozwój sprzedaży, Emitent planuje rozpocząć dystrybucję utworów pochodzących z innych źródeł niż te które posiada obecnie. Zarząd Spółki prowadzi rozmowy z dystrybutorami filmowymi, producentami telewizyjnymi oraz wytwórniami fonograficznymi.
- ✓ Zintensyfikowano poszukiwanie nowych kanałów dystrybucji. Emitent prowadzi rozmowy z potencjalnymi klientami, którzy w ramach swojej strategii sprzedażowo - marketingowej zamierzają rozpocząć sprzedaż/dystrybucję muzyki za pomocą posiadanych kanałów.
- ✓ Wartość łącznych kosztów działalności operacyjnej oszacowany w oparciu o rzeczywiste dane historyczne oraz szczegółowe założenia wzrostu poszczególnych kategorii kosztowych wynikających ze wzrostu przychodów, w tym m.in. kosztów opłat licencyjnych, wynagrodzeń, usług obcych, amortyzacji, zużycia materiałów i energii oraz pozostałych kosztów.
- ✓ Wartość przychodów finansowych przyjęto do prognozy w wartości zerowej z uwagi na jej stosunkowo niską wielkość w latach ubiegłych.
- ✓ Wartość kosztów finansowych skalkulowana została w oparciu o rzeczywiste dane historyczne oraz założenie, że nie wystąpi potrzeba korzystania z źródeł finansowania w postaci kredytów bankowych.

W prognozie nie ujęto przychodów i kosztów związanych z pozostałą działalnością operacyjną ze względu na ich małą istotność na prognozowane wielkości finansowe oraz ich incydentalny charakter.

Założenia strategii Spółki na lata 2008-2010:

- ✓ spółka osiągnęła obecnie blisko 90% penetracji rynku - współpracuje ze wszystkimi partnerami sprzedającymi контент na polskim rynku oraz z najistotniejszymi wytwórniami fonograficznymi
- ✓ dalszy rozwój Spółki planowany jest głównie poprzez rozbudowanie platformy technologicznej, która umożliwi zintegrowanie posiadanych już licencji oraz technologii.
- ✓ e-Muzyka będzie jedyną firmą na rynku, oferującą pełne, kompleksowe rozwiązanie (zarówno kontentowe i IT) skierowane przede wszystkim do operatorów GSM, MVNO, firm medialnych (stacje radiowe, telewizyjne, portale internetowe)
- ✓ uruchomienie nowego źródła przychodów - usługi IT związane z dystrybucją wszelkiego rodzaju kontentu cyfrowego
- ✓ stworzenie kompleksowego systemu informatycznego (systemu partnerskiego, aplikacji zarządzającej i raportującej)
- ✓ zintegrowanie baz danych głównych wydawców muzycznych w jeden spójny system
- ✓ pozyskanie nowych kanałów dystrybucji w zakresie oferowania plików muzycznych oraz video (np. jako telewizja „pay per view” czy „on demand”)
- ✓ uzyskanie praw do dystrybucji międzynarodowego katalogu muzycznego z wytwórni EMI, Sony BMG
- ✓ uruchomienie multimedialnych kiosków we współpracy z partnerami (współpraca z sieciami sklepów, kawiarni)
- ✓ sprzedaż odtwarzaczy MP3 wraz z nagrałymi albumami,
- ✓ nawiązanie współpracy ze światowymi systemami sprzedaży m.in. iTunes (Apple), Zune (Microsoft)
- ✓ rozpoczęcie ekspansji międzynarodowej (sprzedaż polskiej muzyki m.in. w USA i Wlk. Brytanii)

4.14. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w niniejszym Dokumencie Informacyjnym tj. za rok obrotowy 2006 Emitent poniósł nakłady na realizację dwóch inwestycji.

Spółka dokonała zakupu sprzętu komputerowego i urządzeń biurowych, oprogramowania komputerowego oraz składników wyposażenia biura na kwotę 4,5 tys. zł.

W grudniu 2006 roku zrealizował zakupu sklepu internetowego www.mp3player.pl za kwotę 175 tys. zł.

4.15 Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym.

Wobec Emitenta nie wszczęto żadnych postępowań upadłościowych, układowych i likwidacyjnych.

4.16. Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności emitenta.

Wobec Emitenta nie wszczęto żadnych postępowań ugodowych, arbitrażowych lub egzekucyjnych mogących mieć wpływ na działalność Emitenta.

4.17. Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań.

W okresie ostatnich 12 miesięcy, w odniesieniu do Emitenta, nie toczyły się i nie toczą, żadne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe, które mogłyby mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta. Sytuacja Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie wskazuje na możliwość rozpoczęcia takich postępowań.

4.18. Zobowiązania emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Nie występują.

4.19 Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym

W działalności Emitenta nie wystąpiły żadne czynniki nadzwyczajne mogące mieć wpływ na jego sytuację.

4.20. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych

- **25 kwietnia 2007** roku odbyło się NZWA, które podjęło Uchwałę o przekształceniu w Spółkę Akcyjną
- **17 lipca 2007** roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (nr KRS 0000283018) zarejestrował Spółkę **e-Muzyka S.A.**
- **10 sierpnia 2007** roku odbyło się NZWA, które podjęło Uchwały o: podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze publicznej oferty akcji serii B, zmianie Statutu, zamianie akcji imiennych na akcje na okaziciela, przyjęciu programu motywacyjnego dla kadry menadżerskiej oraz ubieganiu się o dopuszczenie akcji serii A i B do obrotu na rynku regulowanym GPW i dematerializacji tychże akcji.

Uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji publicznej akcji serii B oraz ubieganiu się o dopuszczenie akcji serii A i B do obrotu na rynku regulowanym GPW zostały uchylone uchwałą nr 2 NWZ Spółki z dnia 6 grudnia 2007 roku.

- **6 grudnia 2007** roku odbyło się NZWA, które podjęło Uchwały o: podwyższeniu kapitału zakładowego, zmianach w Statucie oraz ubieganiu się o wprowadzenie akcji serii A, B, C i D do obrotu na rynku w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez GPW i dematerializacji tychże akcji i PDA serii B, C i D.

4.21. W odniesieniu do osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta: imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką zostali powołani

Zarząd

Zgodnie ze Statutem Spółki kadencja Zarządu trwa 5 lat i składa się z od 2 do 5 członków. Zarząd wybierany jest na wspólną kadencję. Kadencja Członka Zarządu upływa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu. tj. z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009.

Pan Robert Knaż został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu w dniu 17 lipca 2007 roku.

Pan Grzegorz Samborski został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu w dniu 17 lipca 2007 roku.

Rada Nadzorcza

Zgodnie ze Statutem Spółki Rada Nadzorcza składa się z 5 do 7 członków wybieranych przez WZA na trzyletnią kadencję. W chwili obecnej Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków powołanych w dniu 17 lipca 2007 r.:

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

- Maciej Górski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Maciej Hazubski – Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Puczyński – Członek Rady Nadzorczej,
- Dawid Sukacz – Członek Rady Nadzorczej.
- Marek Tysper – Członek Rady Nadzorczej.

Kadencja Rady Nadzorczej upływa z dniem z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010.

4.22. Dane o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, co najmniej 10% głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcjonariusz	Liczba akcji serii A	Udział % w kapitale zakładowym i liczbie głosów na WZ
Capital Partners S.A.	2 750 000	55,0%
Robert Knaż	1 000 000	20,0%
IQ Partners S.A.	500 000	10,0%
Pozostali	750 000	15,0%
RAZEM	5 000 000	100,0%

Emisja akcji serii B w liczbie 50.000 sztuk została skierowana w całości do Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. Cena emisyjna akcji serii B wynosiła 0,40 PLN. Dom Maklerski Capital Partners S.A. pełni na rzecz Emitenta funkcję Autoryzowanego Doradcy.

5. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

5.1. *Opinia i raport z badania sprawozdania finansowego Spółki E-Muzyka.pl Sp. z o.o. sporządzonego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku.*

e-Muzyka.pl Sp. z o.o. Warszawa, ul. Krucza 51 lok.81

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Wspólników i Zarządu

z badania
sprawozdania finansowego

**E-MUZYKA.PL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
W
WARSZAWIE**

za okres od 01.01.2006 do 31.12.2006

Przeprowadziłem badanie załączonego sprawozdania finansowego e-Muzyka.pl Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2006 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą:
1 837 510,24 zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. wykazujący zysk netto w wysokości:
389 599,39 zł;
- informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jednostki odpowiada Zarząd.

Moim zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziłem stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowałem i przeprowadziłem w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

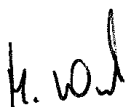
e-Muzyka.pl Sp. z o.o. Warszawa, ul. Krucza 51 lok.81

Uważam, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

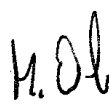
Moim zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2006 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r.,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.



Marcin Wasil
Biegły rewident nr 9846/7341



W imieniu
WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o.
Marcin Wasil
Prezes Zarządu

WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Grażyny 13/15 lok.208

Podmiot uprawniony Nr 2733

Warszawa , 26.03.2007 r.

**Raport uzupełniający opinię
z badania
sprawozdania finansowego**

E-MUZYKA.PL SP. Z O.O.

**W
WARSZAWIE, UL.KRUCZA 51 lok. 81**

za okres 01.01.2006 r. – 31.12.2006 r.

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Dane identyfikujące badaną jednostkę

- Badanie dotyczy Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością e-Muzyka.pl z siedzibą w Warszawie, powstałej zgodnie z aktem notarialnym Rep. A nr 2695/2003 z dnia 30.10.2003 r., ostatnia zmiana umowy dokonała się aktem notarialnym Rep A nr 15998/2006 z 27.12.2006 r. i dotyczyła podwyższenia kapitału zakładowego.

- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał zakładowy	50 000,00 zł
- pozostałe kapitały własne	890 623,29 zł

- Na dzień 31.12.2006 r. udziałowcami Spółki byli:

Wspólnik	Ilość udziałów	Wartość jednego udziału	Wartość kapitału
Capital Partners	90	500,00	45 000,00
IQ Mobile	10	500,00	5 000,00
Razem	100		50 000,00

W roku obrotowym 2006 nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki. Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 27.12.2006 r. podwyższono kapitał zakładowy Spółki o kwotę 450 000,00 zł tj. z kwoty 50 000,00 zł do kwoty 500 000,00 zł. Podwyższenie kapitału nastąpiło poprzez utworzenie 900 udziałów o wartości nominalnej po 500,00 zł każdy. Udziały te zostały objęte w następujący sposób:

Wspólnik	Ilość udziałów	Wartość kapitału
Capital Partners S.A.	460 udziałów	230 000,00 zł
IQ Mobile sp. z o.o.	240 udziałów	120 000,00 zł
Robert Artur Knaż	200 udziałów	100 000,00 zł

Wniesienie do spółki wkładów na podwyższony kapitał zakładowy nastąpiło w roku badanym.

Mając na uwadze fakt, że podwyższenie kapitału jest skuteczne dopiero z chwilą wpisania do rejestru, wkłady wniesione na poczet objęcia nowo utworzonych udziałów zostały zaprezentowane w bilansie na 31.12.2006 w pozycji A VI Pozostałe kapitały rezerwowe.

Zmiana umowy Spółki została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 31.01.2007 roku.

- Na dzień 31.01.2007 r. udziałowcami Spółki są:

Wspólnik	Ilość udziałów	Wartość jednego udziału	Wartość kapitału
Robert Knaż	200	500,00	100 000,00
Capital Partners	550	500,00	275 000,00
IQ Mobile	250	500,00	125 000,00
Razem	1000		500 000,00

- Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu nie jest spółką dominującą i nie posiada spółek zależnych.
- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- Reprodukacja nagrań dźwiękowych,
 - Reprodukacja nagrań wideo,
 - Pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana,
 - Pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
 - Pozostała sprzedaż detaliczna poza siecią sklepową,
 - Rozpowszechnianie filmów i nagrań wideo,
 - Reklama.
- Badana Spółka:
 - jest wpisana do **Krajowego Rejestru Sądowego** pod numerem - 0000179945
 - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **015589685**
 - przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD** - **22.31**
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie **NIP** - **525-22-83-968**
 - Za prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz przygotowanie sprawozdania finansowego w Spółce w badanym okresie odpowiadała firma Forum Rachunkowości Sp. z o.o., a w jej imieniu Pan Piotr Boliński uprawniony do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych nr 302/2002
 - Na dzień wydania opinii organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Robert Knaż	Prezes Zarządu
Grzegorz Samborski	Wiceprezes Zarządu

II. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Na badane sprawozdanie finansowe Spółki składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2006 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą:

1 837 510,24 zł;

- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. wykazujący zysk netto w wysokości:

389 599,39 zł;

- informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r.

III. Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r., zostało zbadane przez WBS Rachunkowość Consulting Spółka z o.o.

i uzyskało opinię z zastrzeżeniem.

- Sprawozdanie finansowe za 2005 r. zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Wspólników w dniu 22.03.2006 r., które podjęło uchwałę o podziale zysku roku bieżącego w kwocie 44 192,00 zł w następujący sposób:
 - na pokrycie straty z lat ubiegłych: 17 233,00 zł,
 - do podziału między wspólników proporcjonalnie do posiadanych udziałów: 26 959,00 zł.

Sprawozdanie finansowe za 2005 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 07.04.2006 r.

- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2005 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.

IV. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego

- Uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 15.01.2007 r. Spółka WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2006 r., umowa o badanie została zawarta dnia 15.01.2007 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o. z siedzibą przy ul. Grażyny 13/15 w Warszawie jest wpisany na listę pod numerem 2733, a w jego imieniu badanie przeprowadził Marcin Wasil, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 9846/7341.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
- Badanie przeprowadzono w okresie od 09.01.2007 r. do 26.03.2007 r.

V. Oświadczenia jednostki i dostępność danych

- Zarząd Spółki w dniu 26.03.2007 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2006 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

VI. Pozostałe informacje

- Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości, jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.
- W badanym okresie w Spółce nie przeprowadzono kontroli zewnętrznych.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

Ze względu na istotny wpływ dla oceny sytuacji majątkowo-finansowej jednostki na przestrzeni trzech kolejnych lat obrotowych w przedstawionej analizie uwzględniono strukturę pozycji bilansowych i rachunku zysków i strat oraz wskaźniki charakteryzujące działalność jednostki sporządzone na podstawie;

- sprawozdania za okres 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r.,
- danych porównawczych za 2004 i 2005 rok z uwzględnieniem ujęcia błędów podstawowych, które stanowiły powód wyrażenia o tych sprawozdaniach opinii innej niż bez zastrzeżeń,

tak aby zaprezentowana analiza odzwierciedlała rzetelnie wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej na dzień 31.12.2006 r, jak też wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku.

I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH

	AKTYWA	Stan na			Struktura			Zmiana
		31.12.2004 r.	31.12.2005 r. BO	31.12.2006 r. BZ	2004 r.	2005 r.	2006 r.	(BZ - BO) BO
A.	AKTYWA TRWAŁE	24,24	13,00	184,52	11,1%	2,1%	10,0%	1319,9%
I.	Wartości niematerialne i prawne	2,25	0,00	172,92	1,0%	0,0%	9,4%	x
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	21,99	12,57	11,61	10,1%	2,1%	0,6%	-7,6%
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,43	0,00	0,0%	0,1%	0,0%	-100,0%
B.	AKTYWA OBROTOWE	193,58	598,88	1 652,99	88,9%	97,9%	90,0%	176,0%
I.	Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
II.	Należności krótkoterminowe	10,18	409,59	955,79	4,7%	66,9%	52,0%	133,4%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	0,82	13,17	318,27	0,4%	2,2%	17,3%	2315,9%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	182,59	176,12	378,93	83,8%	28,8%	20,6%	115,2%
	AKTYWA RAZEM	217,82	611,88	1 837,51	100,0%	100,0%	100,0%	200,3%

	PASywa	Stan na			Struktura			Zmiana
		31.12.2004 r.	31.12.2005 r. BO	31.12.2006 r. BZ	2004 r.	2005 r.	2006 r.	(BZ - BO) BO
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	75,31	127,98	940,62	34,6%	20,9%	51,2%	635,0%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	50,00	50,00	50,00	23,0%	8,2%	2,7%	0,0%
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
III.	Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00	450,00	0,0%	0,0%	24,5%	x
-	Kapitał rezerwowy z dopłat wspólników	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%		x
VII.	Należne dopłaty na poczet kapitału rezerwowego (-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%		x
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	25,31	51,02	0,0%	4,1%	2,8%	101,6%

IX.	Zysk (strata) netto	25,31	52,67	389,60	11,6%	8,6%	21,2%	639,7%
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	142,51	483,90	896,89	65,4%	79,1%	48,8%	85,3%
I.	Rezerwy na zobowiązania	5,94	14,22	25,47	2,7%	2,3%	1,4%	79,1%
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	136,57	469,67	871,42	62,7%	76,8%	47,4%	85,5%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
	PASYWA RAZEM	217,82	611,88	1 837,51	100,0%	100,0%	100,0%	200,3%

II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH

	Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12			Struktura			Zmiana
		2004 r.	2005 r. OU	2006 r. OB	2004 r.	2005 r.	2006 r.	(OB-OU) OU
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	241,21	1 201,56	3 054,63	100,0%	100,0%	99,8%	154,2%
B.	Koszty działalności operacyjnej	209,96	1 134,14	2 514,96	100,0%	100,0%	97,5%	121,8%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	31,24	67,43	539,67	123,4%	128,0%	138,5%	700,4%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,00	6,59	0,0%	0,0%	0,2%	x
E.	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00	65,61	0,0%	0,0%	2,5%	x
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	31,24	67,43	480,65	123,4%	128,0%	123,4%	612,8%
G.	Przychody finansowe	0,01	0,02	0,28	0,0%	0,0%	0,0%	1480,7%
H.	Koszty finansowe	0,00	0,00	0,11	0,0%	0,0%	0,0%	x
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	31,25	67,44	480,82	123,5%	128,0%	123,4%	612,9%
J.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
K.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
L.	Zysk (strata) brutto	31,25	67,44	480,82	123,5%	128,0%	123,4%	612,9%
Ł.	Podatek dochodowy	5,94	14,77	91,22	23,5%	28,0%	23,4%	517,5%
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
N.	Zysk (strata) netto	25,31	52,67	389,60	100,0%	100,0%	100,0%	639,7%

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wyszczególnienie		j.m.	2004 r.	2005 r.	2006 r.
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>					
Suma bilansowa		tys. zł.	217,82	611,88	1 837,51
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	25,31	52,67	389,60
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. zł.	241,21	1 201,56	3 054,63
Kapitał stały	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + RM długoterminowe	tys. zł.	81,25	139,95	966,09
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	12,5	2,2	11,2
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	52,8	26,4	104,9
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	310,7	984,9	509,8
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	%	335,2	1 076,9	523,6
<i>Wskaźniki płynności</i>					
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		1,4	1,3	1,9
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobowiązania)		1,4	1,3	1,9
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania)		0,0	0,0	0,4
<i>Wskaźniki rentowności</i>					
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	11,6	12,7	31,8
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	33,6	51,8	72,9
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	13,0	5,6	17,7
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)	%	62,7	76,8	47,4
<i>Wskaźniki efektywności</i>					
Wskaźnik rotacji środków trwałych	przychody ze sprzedaży / średni stan środków trwałych		10,0	65,3	252,7
Wskaźnik rotacji majątku obrotowego	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych		1,2	3,0	2,7
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy *t) / koszty działalności operacyjnej	ilość dni	0,0	0,0	0,0
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(przec. należności z tyt. dostaw, robót i usług *t) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	0,0	61,9	79,6
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług *t) / koszty działalności operacyjnej	ilość dni	237,1	94,6	93,1

IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

1. Ocena na podstawie wskaźników

W badanym okresie nastąpiła wyraźna poprawa sytuacji finansowej Spółki. W stosunku do lat poprzednich poprawie uległa większość wskaźników charakteryzujących działalność jednostki w badanym okresie. Zwiększyły się wskaźniki rentowności sprzedaży i majątku. Zwiększeniu uległy również wskaźniki płynności, osiągając poziom nieco powyżej wielkości optymalnej. Dodatkowo w badanym roku obrotowym zdecydowanie wzrósł wskaźnik zdolności płatniczej i jednocześnie spadła stopa zadłużenia. Na zmniejszenie się udziału kapitału obcego w finansowaniu działalności jednostki niewątpliwie miało wpływ podwyższenie kapitału podstawowego Spółki – z 50 000,00 zł na 500 000,00 zł na koniec analizowanego okresu.

Niewielkiemu wydłużeniu uległ średni okres spływu należności: z 62 dni w poprzednim roku obrotowym na 79 dni w roku bieżącym przy utrzymaniu na tym samym poziomie wskaźnika okresu spłaty zobowiązań.

Na ogólną poprawę sytuacji finansowej Spółki niewątpliwie wpływ miał zdecydowany wzrost sprzedaży w 2006 roku. Skutkiem zwiększenia skali osiągniętych przychodów ze sprzedaży usług oraz poprawie efektywności działania jest wzrost zysku netto: z 52,67 tys. zł w 2005 roku – do 389,60 tys. zł w roku 2006.

2. Ocena ryzyk i zagrożeń

W wyniku przeprowadzonego badania oraz dokonanej analizy nie stwierdzono istotnych zagrożeń dla działalności jednostki, mogących mieć wpływ na jej sytuację w następnych okresach.

3. Ocena zagrożeń kontynuacji działania

W wyniku przeprowadzonych badań oraz dokonanej analizy sytuacji jednostki nie stwierdziłem istotnych ryzyk mogących mieć wpływ na jej sytuację w następnym okresie.

W związku z tym moim zdaniem w chwili obecnej nie istnieje poważne zagrożenie utraty możliwości prowadzenia działalności czy zdolności regulowania zobowiązań przez Spółkę w ciągu najbliższego roku.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

1. Dokumentacja opisująca przyjęte zasady rachunkowości

Badana jednostka posiada dokumentację spełniającą podstawowe wymagania wynikające z art. 10 ustawy z 29.09.1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694) opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości.

2. Zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości (w tym otwarcie ksiąg rachunkowych)

W jednostce prawidłowo dokonano otwarcia ksiąg rachunkowych badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.

Zasady wyceny aktywów i pasywów na dzień ujęcia w księgach i na dzień bilansowy są zgodne ze stosowaną polityką rachunkowości przyjętą przez jednostkę. We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego prawidłowo ujawniono stosowane zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

3. Dokumentacja operacji gospodarczych

Dowody księgowe będące podstawą zapisów w księgach rachunkowych spełniają wymagania art. 20 ustawy o rachunkowości.

Dowody księgowe spełniają warunki zawarte w art. 21 ustawy o rachunkowości w szczególności w odniesieniu do zakwalifikowania ich do ujęcia w księgach rachunkowych.

Dowody księgowe są rzetelne, kompletne, oraz wolne od błędów rachunkowych. Ogólnie spełniają warunki zawarte w art. 22 ustawy o rachunkowości.

Badana jednostka nie posiada instrukcji obiegu dowodów księgowych.

4. Rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych

Księgi rachunkowe badanej jednostki prowadzone są w biurze rachunkowym Forum Rachunkowości w Warszawie, przy ul. Odrowąża 15.

Księgi rachunkowe obejmują elementy wynikające z art. 13 ustawy o rachunkowości. Prowadzone są one w technice komputerowej i spełniają wymagania art. 14 ust. 4 ustawy.

Zapisy w księgach rachunkowych dokonywane są zgodnie z dyspozycjami art. 23 ustawy.

Konta ksiąg pomocniczych (ewidencja analityczna) prowadzone są w sposób prawidłowy i obejmują między innymi zakres określony w art. 17 ustawy o rachunkowości.

Wyniki badania ksiąg rachunkowych, pozwalają uznać je za prowadzone bieżąco i ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłądności i sprawdzalności stosownie do art. 24 ustawy o rachunkowości. Zapewnione jest powiązanie dokonanych w nich zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

5. Zabezpieczenie dostępu do danych

Jednostka nie posiada instrukcji zabezpieczenia dostępu do sprzętu komputerowego i do danych przed niepowołanymi osobami, jednakże programy komputerowe posiadają wbudowane systemy zabezpieczeń przed nieuprawnionymi użytkownikami. Ochronę informacji i danych sprawują osoby odpowiedzialne za utrzymanie sieci komputerowej oraz personel księgowy jednostki dotyczy to zarówno jednostki jak i w podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe.

6. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Przeprowadzona zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości inwentaryzacja została odpowiednio udokumentowana i powiązana z zapisami ksiąg rachunkowych.

Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

7. Ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych

Jednostka posiada poprawny system ochrony danych i archiwizowania:

- dokumentacji, o której mowa w art. 10 ust. 1 ustawy,
- dowodów księgowych,
- ksiąg rachunkowych (w tym prowadzonych przy użyciu komputera),
- dokumentów inwentaryzacyjnych,
- sprawozdań finansowych

stosownie do rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

II. FUNKCJONOWANIE KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

1. W badanej jednostce nie funkcjonuje kontrola instytucjonalna.
2. Kontrola funkcjonalna przypisana jest do poszczególnych stanowisk, a jej podstawowe zadania wynikają z zakresu czynności pracowników oraz z realizowanej umowy o prowadzenie ksiąg rachunkowych.
3. Kontrola podstawowych operacji dokonywana jest przez pracowników podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe na poszczególnych stanowiskach pracy.
4. Kontrola dowodów księgowych pod względem merytorycznym, formalnym i rachunkowym dokonywana jest przez księgowego.
5. Kontrola poprawności prowadzenia ewidencji analitycznej i jej zgodności z ewidencją syntetyczną prowadzona jest na bieżąco.
6. Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ono ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości lub istotnych słabości tego systemu.
7. Spółka przeprowadziła w 2006 roku inwentaryzację składników majątku w tym w szczególności środków pieniężnych i rozrachunków.

Przeprowadzone badanie nie ujawniło znaczących niedociągnięć w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

III. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

III.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzono prawidłowo, stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez art.48 ust 1 pkt 1 ustawy, a w szczególności zawiera:

- wskazanie, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości.
- omówienie stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru oraz przedstawienie przyczyn i skutków ich ewentualnych zmian w stosunku do roku poprzedzającego.

III.2. Pozycje aktywów bilansu

1. Aktywa trwałe

W badanym okresie nastąpił zdecydowany wzrost wielkości aktywów trwałych. Wynikało to w głównej mierze ze zwiększenia się pozycji wartości niematerialnych i prawnych w związku z zakupem prawa własności do portalu internetowego na kwotę 150 000,00 zł.

Jednostka na dzień bilansowy nie posiada należności i inwestycji długoterminowych.

Spółka prawidłowo wykazała i wyceniła w sprawozdaniu finansowym składniki aktywów trwałych.

2. Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe na dzień bilansowy stanowią 90% sumy aktywów ogółem. Główną pozycją aktywów obrotowych Spółki są należności z tytułu dostaw i usług, krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe oraz środki pieniężne.

Należności krótkoterminowe w kwocie 924 tys. zł dotyczą głównie kontrahentów: Telecom Media, Artkom, Polska Telefonia Cyfrowa, Propolis. Należności przeterminowane w kwocie 57 227,84 zł zostały objęte odpisem aktualizującym.

Inwestycje krótkoterminowe w kwocie 318 265,47 zł obejmowały środki pieniężne na rachunku bankowym. Stan środków pieniężnych na rachunku bankowym uzgodniono poprzez uzyskanie potwierdzenia salda z banku na dzień 31.12.2006 r.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe na dzień bilansowy wynosiły 378,9 tys. zł i dotyczyły głównie nie notyfikowanych odbiorcom na dzień bilansowy należności za sprzedaż zrealizowaną w grudniu, która zgodnie z warunkami zawartych umów fakturowana jest z uwzględnieniem 30-dniowego okresu rozliczeniowego.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała zapasów.

Wykazane w sprawozdaniu finansowym pozycje aktywów obrotowych zostały ujęte i wycenione w sprawozdaniu w sposób poprawny, zgodnie z zasadą ostrożności.

3. Kapitały własne

Wykazane w sprawozdaniu finansowym kapitały własne obejmują:

- kapitał podstawowy	50 000,00 zł
- pozostałe kapitały rezerwowe	450 000,00 zł
- zysk / strata z lat ubiegłych	51 023,90 zł
- wynik finansowy roku obrotowego	389 599,39 zł

W pozycji pozostałe kapitały rezerwowe wykazano wniesione do Spółki wpłaty na poczet objęcia nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym. Rejestracja zmiany umowy spółki dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 50 000,00 zł do kwoty 500 000,00 zł w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła 31.01.2007 r.

Kwota 51 023,90 zł dotyczy korekty błędu podstawowego, związanego z nieprawidłowym zakwalifikowaniem przychodów i związanych z nimi kosztów w roku obrotowym 2005.

Zysk roku ubiegłego w kwocie 44 192,00 zł został przeznaczony na pokrycie straty z lat ubiegłych: 17 233,00 zł oraz do podziału między wspólników proporcjonalnie do posiadanych udziałów: 26 959,00 zł.

Kapitały własne zostały ujęte i wycenione w sprawozdaniu finansowym w sposób poprawny.

4. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Zobowiązania długookresowe w Spółce nie występują.

Główną pozycję zobowiązań krótkoterminowych w kwocie 831 203,54 zł stanowią zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług, dotyczące przede wszystkim kontrahentów: Magic Records oraz UMC Records.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń w kwocie 33 649,68 dotyczą na dzień bilansowy głównie rozrachunków z Urzędem Skarbowym z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych oraz ZUS.

Zobowiązania zostały ujęte i wycenione w sprawozdaniu finansowym w sposób poprawny.

III.3. Rachunek zysków i strat

1. Działalność operacyjna

Wykazane w sprawozdaniu finansowym przychody ze sprzedaży produktów / usług w kwocie 3 054 629,72 zł dotyczą w głównej mierze sprzedaży telefonicznych dzwonek mono i polifonicznych dla odbiorców krajowych.

Badanie potwierdziło kompletność ujęcia przychodów oraz poprawne zakwalifikowanie ich do badanego okresu. Przychody wykazano w kwotach niewątpliwych na podstawie prawidłowo wystawionych dowodów sprzedaży.

Poniesione koszty zostały prawidłowo udokumentowane i zakwalifikowane do właściwego okresu sprawozdawczego.

W 2006 roku wystąpiły bardzo korzystne tendencje w dynamice przychodów i kosztów działalności operacyjnej.

Przychody w porównaniu do danych porównawczych za 2005 rok wzrosły o 154,2% podczas gdy koszty tylko o 121,8%. W ujęciu nominalnym dało to przyrost zysku brutto ze sprzedaży o kwotę 472,24 tys. zł, tj z kwoty 67,43 tys. zł do kwoty 539,67 tys. zł.

2. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe osiągnięte w 2006 roku stanowią uzyskane odsetki.

Koszty finansowe dotyczą zapłaconych odsetek oraz odsetek od zobowiązań budżetowych.

Przychody i koszty finansowe zostały ujęte i wycenione w sprawozdaniu finansowym w sposób poprawny.

3. Pozostałe przychody i koszty

W 2006 roku wynik na pozostałej działalności operacyjnej miał negatywny wpływ na wygenerowany wynik netto. Podstawowy tytuł pozostałych kosztów operacyjnych

związany są z odpisami aktualizującymi wartość należności.

Pozostałe koszty i przychody operacyjne zostały ujęte i wycenione w sprawozdaniu finansowym w sposób poprawny.

4. Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego

W badanym okresie Spółka wykazała dochód podlegający opodatkowaniu w kwocie 346 061,00 zł.

Dochód ustalony dla celów wyliczenia podatku dochodowego został ustalony prawidłowo.

Podatek dochodowy ustalono i wykazano w sprawozdaniu finansowym prawidłowo.

III.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Jednostka nie miała obowiązku i nie sporządzała zestawienia zmian w kapitałach własnych.

III.5. Rachunek przepływów pieniężnych

Jednostka nie miała obowiązku i nie sporządzała rachunku z przepływu środków pieniężnych.

III.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Jednostka prawidłowo sporządziła informację dodatkową.

III.7. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu zostały ujęte w księgach badanego okresu.

Inne istotne zdarzenia zaistniałe po zakończeniu roku obrotowego nie występują.

F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
3. Niniejszy raport zawiera 16 stron kolejno numerowanych, paraflowanych przez biegłego rewidenta oraz niżej wymienione załączniki:
 - bilans na dzień 31.12.2006 r;

- rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2006 do 31.12.2006 `;
- informację dodatkową, obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Marcin Wasił
Biegły rewident nr 9846/7341

W imieniu
WBS Rachunkowość Consulting Sp.z o.o.
Marcin Wasił
Prezes Zarządu

WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Grażyny 13/15 lok.208

Podmiot uprawniony Nr 2733

Warszawa , 26.03.2007 r.

5.2. Sprawozdania Finansowe Spółki E-Muzyka.pl Sp. z o.o. sporządzonego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI
e-Muzyka.pl spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
za okres
od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r.**

obejmujące:

- 1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**
- 2. BILANS**
- 3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**
- 4. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

Sprawozdanie podpisał Zarząd Spółki:

- 1. Robert Knaż - Prezes Zarządu**
- 2. Grzegorz Samborski - Wiceprezes Zarządu**

Sprawozdanie sporządził w imieniu Spółki:

- 1. Piotr Bolmiński**

Warszawa, dn. 6 luty 2007 r.

**Wprowadzenie do sprawozdania finansowego e-Muzyka.pl
Sp. z o.o. na dzień 31.12.2006**

1. Nazwa jednostki, adres siedziby, przedmiot działalności oraz nr w rejestrze sądowym

Sprawozdanie dotyczy Spółki pod firmą e-muzyka.pl Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. Kruczej 51/81, zarejestrowaną w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000179945. Przedmiotem działalności Spółki jest działalność w zakresie reprodukcja nagrań dźwiękowych (PKD 2231Z), reprodukcja nagrań wideo (PKD 2232Z), pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana (PKD 5170B), pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 7484B), pozostała sprzedaż detaliczna poza siecią sklepową (PKD 5263Z), rozpowszechnianie filmów i nagrań wideo (PKD 9212Z), reklama (PKD 7440Z).

2. Czas działania jednostki określony w akcie założycielskim:

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie obejmuje rok obrotowy 2006.

4. Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne:

W skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne, więc sprawozdanie nie zawiera danych łącznych.

5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego:

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

6. Założenie kontynuacji działalności:

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.

7. Informacje na temat połączenia spółek

Nie dotyczy.

8. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru oraz przedstawienie przyczyn i skutków ich ewentualnych zmian w stosunku do roku poprzedzającego:

W zakresie ewidencji środków trwałych

Środki trwałe w ciągu roku wyceniane są w cenie nabycia z uwzględnieniem dokonywanych odpisów amortyzacyjnych.

Środki trwałe amortyzuje się metodą liniową począwszy od następnego miesiąca po przyjęciu środków trwałych do używania przy zastosowaniu najwyższych stawek przewidzianych w przepisach podatkowych. Możliwe jest w uzasadnionych przypadkach skracanie lub wydłużanie okresu amortyzacji jeżeli przewidywany okres użytkowania jest dłuższy lub krótszy niż wynikający z zastosowania przepisów podatkowych. Odpisów dokonuje się w równych ratach co miesiąc, a gdy środki trwałe są użytkowane sezonowo tylko - za okres ich wykorzystania. Wysokość odpisu miesięcznego stanowi w takim wypadku iloraz wynikający z przeliczenia rocznej kwoty amortyzacji: przez liczbę miesięcy w sezonie.

Amortyzacja niskocennych środków trwałych o wartości nie przekraczającej 3,500 zł dokonywana jest jednorazowo w miesiącu przyjęcia środków trwałych do używania. Środki trwałe niewielkiej wartości nie przekraczającej 1000 zł mogą być odnoszone w koszty Spółki bezpośrednio po oddaniu ich do używania. Środki nie objęte ewidencją bilansową (na kontach środków trwałych) np. obce środki trwałe lub o nieznacznej wartości powinny być objęte ewidencją pozabilansową.

W przypadku zmiany technologii, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych odpisów aktualizujących wartość środka trwałego.

Środki trwałe amortyzuje się metodą liniową począwszy od następnego miesiąca po przyjęciu środków trwałych do używania przy zastosowaniu najwyższych stawek przewidzianych w przepisach podatkowych. Możliwe jest w uzasadnionych przypadkach skracanie lub wydłużanie okresu amortyzacji jeżeli przewidywany okres użytkowania jest dłuższy lub krótszy niż wynikający z zastosowania przepisów podatkowych. Odpisów dokonuje się w równych ratach co miesiąc, a gdy środki trwałe są użytkowane sezonowo tylko - za okres ich wykorzystania. Wysokość odpisu miesięcznego stanowi w takim wypadku iloraz wynikający z przeliczenia rocznej kwoty amortyzacji: przez liczbę miesięcy w sezonie.

Amortyzacja niskocennych środków trwałych o wartości nie przekraczającej 3,500 zł dokonywana jest jednorazowo w miesiącu przyjęcia środków trwałych do używania. Środki trwałe niewielkiej wartości nie przekraczającej 1000 zł mogą być odnoszone w koszty Spółki bezpośrednio po oddaniu ich do używania. Środki nie objęte ewidencją bilansową (na kontach środków trwałych) np. obce środki trwałe lub o nieznacznej wartości powinny być objęte ewidencją pozabilansową.

W przypadku zmiany technologii, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych odpisów aktualizujących wartość środka trwałego.

W zakresie ewidencji wartości niematerialnych i prawne

Wartości niematerialne i prawne podlegają umarzaniu i amortyzowaniu metodą liniową przy zastosowaniu górnych stawek określonych przepisach podatkowych. Wartości niematerialne i prawne o wartości mniejszej niż 3.500 złotych są umarzane jednorazowo w miesiącu nabycia lub rozpoczęcia pobierania korzyści z wykorzystywania tych praw. W innych kwestiach dotyczących wyceny, o ile to możliwe można stosować zasady określone dla środków trwałych.

W zakresie ewidencji środków pieniężnych:

Krajowe środki pieniężne i kredyty bankowe wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej. Środki pieniężne i kredyty w walutach obcych wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej, przeliczonej na złote polskie według kursu zakupu lub sprzedaży ustalonego dla danej waluty obcej (odrębnie dla każdej waluty) przez bank dewizowy, z którego usług dana jednostka korzystała. Znajdujące się w kasach środki pieniężne muszą być inwentaryzowane w drodze spisu z natury na ostatni dzień każdego roku obrotowego, natomiast zgromadzone na rachunkach bankowych w drodze uzyskania od banków potwierdzenia ich stanu. Ewentualne różnice muszą być wyjaśnione i rozliczone w księgach roku, za który sporządza się bilans.

Pozostałość walut obcych w kasie na dzień bilansowy (na koniec roku), na który sporządza się bilans przelicza się według średniego kursu na ten dzień, ustalonego przez Prezesa NBP. Różnicę wartościową wynikającą ze zmiany kursu waluty wyrażoną w złotych, odnosi się: dodatnią na konto „Pozostałe przychody finansowe”, a ujemną na konto „Pozostałe koszty finansowe”.

Przychody i rozchody walut obcych ustala się w wartości wynikającej z ich każdorazowo obowiązujących kursów:

- zakupu - stosowanych do sprzedaży walut (np. za dostawy lub usługi wykonywane dla kontrahentów zagranicznych oraz odsprzedaży dewiz bankowi),

- sprzedaży - stosowanych przy zakupie walut w banku, np. na import.

Różnice kursowe powstałe na skutek stosowania różnej wysokości kursów dla obliczenia wpływów i rozchodów określonych środków pieniężnych bankowych w walutach obcych, jak też w związku z zastosowaniem kursu obowiązującego w dniu kończącym rok obrotowy, zalicza się:

- ujemne - do pozostałych kosztów finansowych,

- dodatnie - od środków pieniężnych do przychodów finansowych

W zakresie ewidencji kredytów bankowych

Kredyty bankowe w walutach obcych wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej oraz wartości przeliczone na złote polskie wg kursu ustalonego dla danej waluty obcej przez bank, z którego usług korzystała dana jednostka. Jeżeli w dniu kończącym rok obrotowy średni kurs walut obcych różni się od kursu przyjętego przy ustalaniu kredytu bankowego, wartość stanu kredytów ustala się wg kursu średniego w dniu kończącym rok obrotowy ustalonego przez Prezesa NBP.

Jeżeli kurs walut obcych dla gotówki i pieniędzy ulokowanych na rachunkach bankowych i kredytów bankowych na koniec roku obrotowego różni się od kursu przyjętego przy ustalaniu wartości środków pieniężnych i kredytów bankowych, ich wartość przelicza się według średniego kursu ustalonego na dzień kończący rok obrotowy przez Prezesa NBP.

Natomiast różnice kursowe dla kredytów spłaconych w ciągu roku ustala się na dzień wygaśnięcia zobowiązań z tytułu kredytu.

W zakresie ewidencji towarów i materiałów

Materiały o niewielkim znaczeniu z punktu widzenia kosztów działalności, jak też wymagań kontroli, nabywane w drobnych ilościach, np. do celów gospodarczych i biurowych, winny być przekazywane po zakupie bezpośrednio do zużycia i odpisywane w koszty bezpośrednio. Na ostatni dzień roku obrotowego pozostałość nie zużytych materiałów podlega spisaniu i wycenie wg cen sprzedaży netto. Wycenioną pozostałością materiałów zwiększa się wartość zapasów i zmniejsza zużycie materiałów.

Ewidencję rzeczowych składników majątku obrotowego prowadzi się w postaci ewidencji wartościowej w księgach rachunkowych Spółki oraz ewidencji ilościowej w magazynie. Przychody są wyceniane na podstawie dokumentów zakupu. Zapasy towarów i materiałów wycenia się w ciągu roku w cenach zakupu powiększonych o naliczone cło oraz opłaty administracyjne związane z zakupem. Wartość stanu ustala się na podstawie weryfikacji stanu magazynowego drogą spisu z natury na koniec każdego miesiąca. Wycena rozchodu stanu magazynowego jest dokonywana wg metody FIFO. W ciągu roku różnice powstałe przy inwentaryzacji i wycenie są ujmowane jako zmiana kosztu własnego sprzedanych towarów i materiałów.

Towary, materiały i opakowania obce w magazynach Spółki są objęte inwentaryzacją najpóźniej na koniec roku obrotowego.

Wartość materiałów i towarów podlega obniżeniu lub spisaniu w przypadku powstania szkody, jak np. pogorszenia jakości, przeterminowania, uszkodzenia, zniszczenia itp. Obniżoną wartość tych składników ustala się w drodze oszacowania ceny ich sprzedaży, a kwoty odpowiadające niezawinionemu obniżeniu wartości zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

W zakresie ewidencji należności i zobowiązań

Należności i zobowiązania wyceniane są w ciągu roku obrotowego w wartości nominalnej. Nie rzadziej niż na koniec roku obrotowego zobowiązania podlegają powiększeniu o naliczone i niezapłacone odsetki. Należności są wyceniane zgodnie z zasadą ostrożności z uwzględnieniem odpisów aktualizujących dotyczących należności wątpliwych.

9. Inne informacje na temat załączonego sprawozdania finansowego

Dodatkowe noty i objaśnienia do sprawozdania finansowego zawierają informacje określone załącznikiem Ustawy. Noty i objaśnienia niewystępujące w Spółce lub nie istotne z punktu widzenia wyniku, rentowności i sytuacji majątkowej jednostki zostały pominięte.

	AKTYWA	nr noty	31.12.2005	31.12.2006
A.	AKTYWA TRWAŁE		12 995,15	184 523,58
I.	Wartości niematerialne i prawne	N-1	0,00	172 916,66
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	N-1	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	N-1	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	N-1	0,00	172 916,66
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	N-1	0,00	0,00
II.	Rzeczowy majątek trwały	N-2	12 566,15	11 606,92
1.	Środki trwałe	N-2	12 566,15	11 606,92
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	N-2	0,00	0,00
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	N-2	0,00	0,00
	c) urządzenia techniczne i maszyny	N-2	12 566,15	11 606,92
	d) środki transportu	N-2	0,00	0,00
	e) inne środki trwałe	N-2	0,00	0,00
2.	Środki trwałe w budowie	N-7	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	N-7	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	N-4	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	N-4	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	N-4	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	N-10	0,00	0,00
1.	Nieruchomości	N-10	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	N-10	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	N-10	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	N-10	0,00	0,00
	udziały lub akcje	N-10	0,00	0,00
	inne papiery wartościowe	N-10	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	N-10	0,00	0,00
	inne długoterminowe aktywa finansowe	N-10	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	N-10	0,00	0,00
	udziały lub akcje	N-10	0,00	0,00
	inne papiery wartościowe	N-10	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	N-10	0,00	0,00
	inne długoterminowe aktywa finansowe	N-10	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	N-10	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	N-5	429,00	0,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	N-5	429,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	N-5	0,00	0,00
B.	AKTYWA OBROTOWE		422 760,85	1 652 986,66
I.	Zapasy	N-10	0,00	0,00
1.	Materiały	N-10	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	N-10	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	N-10	0,00	0,00
4.	Towary	N-10	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy	N-10	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	N-4	409 587,00	955 790,06
1.	Należności od jednostek powiązanych	N-4	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	N-4	0,00	0,00
	do 12 miesięcy	N-4	0,00	0,00
	powyżej 12 miesięcy	N-4	0,00	0,00
	b) inne	N-4	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	N-4	409 587,00	955 790,06
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	N-4	407 614,00	923 986,83
	do 12 miesięcy	N-4	407 614,00	923 986,83
	powyżej 12 miesięcy	N-4	0,00	0,00
	b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	N-4	0,00	16 142,48

	c) inne	N-4	1 973,00	15 660,75
	d) dochodzone na drodze sądowej	N-4	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	N-10	13 173,85	318 265,47
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	N-10	13 173,85	318 265,47
	a) w jednostkach powiązanych	N-10	0,00	0,00
	udziały lub akcje	N-10	0,00	0,00
	inne papiery wartościowe	N-10	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	N-10	0,00	0,00
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	N-10	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	N-10	0,00	0,00
	udziały lub akcje	N-10	0,00	0,00
	inne papiery wartościowe	N-10	0,00	0,00
	udzielone pożyczki	N-10	0,00	0,00
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	N-10	0,00	0,00
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	N-10	13 173,85	318 265,47
	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	N-10	13 173,85	318 265,47
	inne środki pieniężne	N-10	0,00	0,00
	inne aktywa pieniężne	N-10	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	N-10	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	N-5	0,00	378 931,13
	AKTYWA RAZEM		435 756,00	1 837 510,24

	PASYWA	nr noty	31.12.2005	31.12.2006
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		76 959,00	940 623,29
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	N-3	50 000,00	50 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	N-3	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (-)	N-3	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	N-3	0,00	0,00
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	N-3	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	N-3	0,00	450 000,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	N-3	-17 233,00	51 023,90
VIII.	Zysk (strata) netto	N-3	44 192,00	389 599,39
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	N-3	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		358 797,00	896 886,95
I.	Rezerwy na zobowiązania	N-5	2 256,00	25 469,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	N-5	0,00	25 469,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	N-5	0,00	0,00
	długoterminowa	N-5	0,00	0,00
	krótkoterminowa	N-5	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	N-5	2 256,00	0,00
	długoterminowe	N-5	0,00	0,00
	krótkoterminowe	N-5	2 256,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	N-6	0,00	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	N-6	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	N-6	0,00	0,00
	a) kredyty i pożyczki	N-6	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	N-6	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	N-6	0,00	0,00
	d) inne	N-6	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	N-10	356 541,00	871 417,95
1.	Wobec jednostek powiązanych	N-10	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	N-10	0,00	0,00

Dokument Informacyjny e-Muzyka S.A.

	do 12 miesięcy	N-10	0,00	0,00
	powyżej 12 miesięcy	N-10	0,00	0,00
	b) inne	N-10	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	N-10	356 541,00	871 417,95
	a) kredyty i pożyczki	N-10	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	N-10	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	N-10	0,00	0,00
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	N-10	338 587,00	831 203,54
	do 12 miesięcy	N-10	338 587,00	831 203,54
	powyżej 12 miesięcy	N-10	0,00	0,00
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	N-10	0,00	0,00
	f) zobowiązania wekslowe	N-10	0,00	0,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	N-10	14 910,00	33 649,68
	h) z tytułu wynagrodzeń	N-10	0,00	1 068,83
	i) inne	N-10	3 044,00	5 495,90
3.	Fundusze specjalne	N-10	0,00	0,00
	ZFŚS	N-10	0,00	0,00
	inne fundusze	N-10	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	N-5	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy	N-5	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	N-5	0,00	0,00
	długoterminowe	N-5	0,00	0,00
	krótkoterminowe	N-5	0,00	0,00
	PASYWA RAZEM		435 756,00	1 837 510,24

	Rachunek zysków i strat	01.01.2005- 31.12.2005	01.01.2006- 31.12.2006
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 208 027,00	3 054 629,72
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 208 027,00	3 054 629,72
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	1 155 113,00	2 514 962,16
I.	Amortyzacja	11 675,00	15 297,06
II.	Zużycie materiałów i energii	2 280,00	6 485,77
III.	Usługi obce	137 031,00	216 778,97
IV.	Podatki i opłaty,		
	- w tym podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	134 811,00	414 674,26
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	18 833,00	56 031,34
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	850 483,00	1 805 694,76
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	52 914,00	539 667,56
D.	Pozostałe przychody operacyjne	0,00	6 586,57
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	0,00	6 586,57
E.	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	65 608,98
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	57 227,84
III.	Inne koszty operacyjne	0,00	8 381,14
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	52 914,00	480 645,15

G.	Przychody finansowe	18,00	284,53
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Odsetki		284,53
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V.	Inne	18,00	0,00
H.	Koszty finansowe	0,00	109,29
I.	Odsetki, w tym:	0,00	109,29
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV.	Inne	0,00	0,00
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	52 932,00	480 820,39
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne		
II.	Straty nadzwyczajne		
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	52 932,00	480 820,39
L.	Podatek dochodowy w tym:	8 740,00	91 221,00
	- w tym część odroczone (dodatnia lub ujemna)	0,00	25 469,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)		
	ZYSK / STRATA NETTO	44 192,00	389 599,39

Nota-1 Zmiany stanu wartości niematerialnych i prawnych

Wartość brutto							
	Tytuł	Stan na 01.01.2006	Nabycie	Likwidacja	Sprzedaż	Aktualizacja	Stan na 31.12.2006
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	4 500,00	175 000,00	0,00	0,00	0,00	179 500,00
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Razem	4 500,00	175 000,00	0,00	0,00	0,00	179 500,00
Wartość umorzenia							Wartość netto
	Tytuł	Stan na 01.01.2006	Amortyzacja	Dot. rozchodów	Korekty	Stan na 31.12.2004	Netto na 31.12.2006
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00				0,00	0,00
2	Wartość firmy	0,00				0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	4 500,00	2 083,34			6 583,34	172 916,66
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00				0,00	0,00
	Razem	4 500,00	2 083,34	0,00	0,00	6 583,34	172 916,66

Nota-2a Zmiany stanu środków trwałych

Wartość brutto							
	Tytuł	Stan na 01.01.2006	Nabycie	Likwidacja	Sprzedaż	Aktualizacja	Stan na 31.12.2006
1	grunty	0,00					0,00
	w tym: wartość gruntów użytkowanych wieczysto:	0,00					0,00
2	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00					0,00

Dokument Informacyjny e-Muzyka S.A.

3	urządzenia techniczne i maszyny	31 416,08	12 254,16				43 670,24
4	środki transportu	0,00	0,00				0,00
5	inne środki trwałe	0,00	0,00				0,00
	Razem	31 416,08	12 254,16	0,00	0,00	0,00	43 670,24
Wartość umorzenia							Wartość netto
	Tytuł	Stan na 01.01.2006	Amortyzacja	Dot. rozchodów	Korekty	Stan na 31.12.2004	Netto na 31.12.2006
1	grunty użytkowane wieczysto	0,00	0,00			0,00	0,00
2	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00			0,00	0,00
3	urządzenia techniczne i maszyny	18 849,60	13 654,16		440,44	32 063,32	11 606,92
4	środki transportu	0,00	0,00			0,00	0,00
5	inne środki trwałe	0,00	0,00			0,00	0,00
	Razem	18 849,60	13 654,16	0,00	440,44	32 063,32	11 606,92

Nota-2b Grunty w użytkowaniu wieczystym

- nie występują

Nota-2c Środki użytkowane nie wykazane w sprawozdaniu finansowym

- nie występują

Nota-2d Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli,

- nie występują

Nota-3b Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji (udziałów) na 31.12.2006

Akcjonariusz / Udziałowiec	Liczba udziałów / akcji	Wartość udziałów / akcji	Udział %
Capital Partners SA	90	45 000,00	90%
IQ Mobile Sp. z o.o.	10	5 000,00	10%
Razem	100	50 000,00	100%

Nota-3c Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy,

Tytuł	Kwota
Zysk / strata netto	389 599,39
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00
Propozycja podział zysku / pokrycie straty	389 599,39
zwiększenie kapitału zapasowego	389 599,39
Nie podzielony zysk / nie pokryta strata	0,00

Nota-3d Zmiany stanów kapitałów własnych (funduszy)

Tytuł	Stan na 31.12.2005	Zwiększenia	Zmniejszenia	Rozliczenie	Stan na 31.12.2006
Kapitał (fundusz) podstawowy	50 000,00				50 000,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00				0,00
Udziały (akcje) własne (-)	0,00				0,00
Kapitał (fundusz) zapasowego	0,00	0,00	0,00		0,00
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00				0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowych	0,00	450 000,00			450 000,00
Wynik lat ubiegłych	-17 233,00	95 215,59	26 958,69		51 023,90
Wynik roku bieżącego	44 192,00	389 599,39	44 192,00		389 599,39

Dokument Informacyjny e-Muzyka S.A.

Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00				0,00
Razem	76 959,00	934 814,98	71 150,69	0,00	940 623,29

Nota-4b Odpisy aktualizujące wartość należności wg stanu na 31.12.2006

Lp.	Tytuł	Wartość należności na 01.01.2006	Odpisy aktualizujące na 01.01.2006	Wartość należności na 31.12.2006	Odpisy aktualizujące na 31.12.2006	Wartość netto na 31.12.2006
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	długoterminowe		0,00		0,00	0,00
b)	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	-do 12 miesięcy		0,00			0,00
	-powyżej 12 miesięcy		0,00		0,00	0,00
c)	inne		0,00	0,00	0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek, z tego:	409 587,00	0,00	1 013 017,90	57 227,84	955 790,06
a)	długoterminowe	0,00	0,00		0,00	0,00
b)	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	407 614,00	0,00	981 214,67	57 227,84	923 986,83
	-do 12 miesięcy	407 614,00	0,00	981 214,67	57 227,84	923 986,83
	-powyżej 12 miesięcy		0,00		0,00	0,00
c)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00	0,00	16 142,48		16 142,48
d)	inne	1 973,00	0,00	15 660,75		15 660,75
e)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM		409 587,00	0,00	1 013 017,90	57 227,84	955 790,06

Nota-5a Wykaz istotnych pozycji rozliczeń międzyokresowych,

Lp.	Tytuł	wartość na 01.01.2006	wartość na 31.12.2006
AKTYWA Rozliczenia międzyokresowe			
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe (wymienić):	0,00	0,00
a)	Ujemne różnice z tytułu PDOF z lat ubiegłych	0,00	0,00
3.	Czynne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe (wymienić):	0,00	3 648,46
a)	ubezpieczenia majątkowe	0,00	0,00
b)	pozostałe	0,00	3 648,46
4.	Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe (wymienić):	0,00	375 282,67
a)	Nie notyfikowane na dzień bilansowy należności dotyczące sprzedaży grudnia rozliczanej zgodnie z umowami 30 dni po zakończeniu okresu rozliczeniowego		375 282,67
5.	Odpis aktualizacyjny krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe:	0,00	0,00

PASywa Rozliczenia międzyokresowe			
6.	Ujemna wartość firmy		
7.	Pozostałe rozliczenia krótkoterminowe (wymienić):	0,00	0,00
a)	rezerwy na koszty niezafakturowane		0,00
8.	Pozostałe rozliczenia długoterminowe (wymienić):	0,00	0,00
a)	rozliczenia wartości prawa użytkowania wieczystego	0,00	0,00

Nota-5b Zmiany stanu rezerw na zobowiązania

Lp.	Tytuł rezerwy	Stan na 01.01.2006	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Zwiększenia	Stan na 31.12.2006
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00				25 469,00
2.	Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wymienić):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)						0,00
b)						0,00
3.	Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wymienić):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)						0,00
b)						0,00
4.	Pozostałe rezerwy długoterminowe (wymienić):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	rezerwa na udzielone poręczenia i gwarancje	0,00		0,00		0,00
b)						0,00
5.	Pozostałe rezerwy krótkoterminowe (wymienić):	2 256,00	0,00	2 256,00	0,00	0,00
a)	Rezerwa na korektę zobowiązań wobec ZUS	2 256,00		2 256,00	0,00	0,00
b)	przewidywane straty	0,00		0,00		0,00
c)	rezerwa na koszty otrzymanych poręczeń i gwarancji	0,00	0,00			0,00
					0,00	0,00
RAZEM		2 256,00	0,00	2 256,00	0,00	25 469,00

Nota-6a Podział zobowiązań długoterminowych
-pozycja nie występuje

Nota-6b Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki
- nie występuje

Nota-6c Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także weksłowe
- nie występują

Nota-7a Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących wartość aktywów

Lp.	pozycja aktywów / składnik majątku	Odpisy aktualizujące	Wyjaśnienie przyczyn
a)	Wartości niematerialne i prawne	0,00	
b)	Rzeczowy majątek trwały	0,00	
c)	Inwestycje długoterminowe	0,00	

Dokument Informacyjny e-Muzyka S.A.

d)	Należności	57 227,74	Odpis aktualizacyjny na przeterminowane należności dłużnika IT&T. Firma posiada wyrok sądowy w związku z brakiem zapłaty za usługi.
e)	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	
f)	Zapasy	0,00	
g)	Inwestycje krótkoterminowe	0,00	
RAZEM		57 227,74	

Nota-7b Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

Lp.	Składnik majątku trwałego	Stan na 01.01.2006	Nakłady	Rozliczenie	Stan na 31.12.2006	planowane na rok następny
1.	Środki trwałe w budowie, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Zaliczki na środki trwałe w budowie, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Pozostałe aktywa niefinansowe, w tym:	0,00	150 000,00	0,00	150 000,00	0,00
a)	Sklep internetowy mp3 player	0,00	150 000,00		150 000,00	
RAZEM		0,00	150 000,00	0,00	150 000,00	0,00

Nota-7c Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na ochronę środowiska
- nie wystąpiły

Nota-7d Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby,
- nie wystąpiły

Nota-8a Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży

Lp	rodzaje działalności	kwota przychodów
-	sprzedaż produktów	3 054 629,72
RAZEM		3 054 629,72
	w tym sprzedaż krajowa	3 054 629,72
	w tym sprzedaż na export	0,00

Nota-8b Informacje o działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w następnym,

Lp.	Rodzaj działalności zaniechanej	Koszty w 2006	Przychody 2006	Wynik 2006
	Brak			
RAZEM		0,00	0,00	0,00

Nota-8c Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych oraz o podatku od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

Lp.	Tytuł	Kwota	W tym podatek
1	zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
	w tym losowe:		
2	straty nadzwyczajne	0,00	0,00

w tym losowe:		
RAZEM WYNIK	0,00	0,00

Nota-9a Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku/straty) brutto

Lp.	Tytuł	Wartość
1	Zysk brutto	480 820,39
2	Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	251 395,86
-	usługi medyczne	0
-	usługi gastronomiczne i inne NKUP	4310,76
-	odsetki budżetowe	77
-	koszty operacyjne NKUP	4049,83
-	odpisy aktualizacyjne	0
-	koszty 2006	241 234,33
-	przekroczenie limitu RiR	0
-	rezerwy	0
-	niezapłacony zus	1723,94
3	Przychody nie będące przychodami podatkowymi	377 538,24
-	Oszacowany przychód roku 2006 zrealizowany w roku 2007	375 282,67
-	Rozwiązanie rezerwy roku 2005	2 255,57
-		
4	Zwiększenia kosztów podatkowych	0,00
-		0
-		
-		
5	Przychody lat poprzednich	0,00
-		
-		
-		
6	Inne tytuły różniące podstawę opodatkowania	(8 616,50)
-	Strata lat poprzednich	-8 616,50
-		
-		
7	Dochód	346 061,51
8	Zwolnienia i ulgi	0,00
-		
-		
9	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	346 061,00
10	Podatek dochodowy 19%	65 752,00

Nota-9b Ustalenie aktywów/rezerw z tytułu podatku odroczonego

Lp.	Tytuł	Podstawa	Kwota (19%)
1.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31.12.2006 :	0,00	0,00
2.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31.12.2006 w tym:	0,00	0,00
-	straty podatkowe za lata 2000-2003	0,00	0,00
3.	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na dzień 01.12.2005		
4.	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31.12.2006 w tym:	134 048,34	25 469,00
-	marża od sprzedaży dotyczącej grudnia	134 048,34	25 469,00

Nota-10a Zapasy

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2006	Kwota brutto na 31.12.2006	Odpis Aktualizujący	Stan na 31.12.2006
1.	Materiały				0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku				0,00
3.	Produkty gotowe				0,00
4.	Towary	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy	0,00			0,00
	Razem	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota-10b Inwestycje długoterminowe
- pozycja nie występuje

Nota-10c Krótkoterminowe aktywa finansowe

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2006	zwiększenia	zmniejszenia	Kwota brutto na 31.12.2006	Odpis Aktualizujący	Stan na 31.12.2006
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	udziały lub akcje				0,00		0,00
b)	inne papiery wartościowe				0,00		0,00
c)	udzielone pożyczki				0,00		0,00
d)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe				0,00		0,00
2.	Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	udziały lub akcje				0,00		0,00
b)	inne papiery wartościowe				0,00		0,00
c)	udzielone pożyczki				0,00		0,00
d)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe				0,00		0,00
3.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13 173,85	6 884 739,34	6 579 647,72	318 265,47	0,00	318 265,47
a)	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	13 173,85	6 884 739,34	6 579 647,72	318 265,47		318 265,47
b)	inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
c)	inne aktywa pieniężne				0,00		0,00
4.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00		0,00	0,00		0,00
	Razem	13 173,85	6 884 739,34	6 579 647,72	318 265,47	0,00	318 265,47

Nota-10d Zobowiązania krótkoterminowe

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2006	Stan na 31.12.2006
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	0,00	
b)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy		

Dokument Informacyjny e-Muzyka S.A.

c)	inne	0,00	
2.	Wobec pozostałych jednostek	356 541,00	871 417,95
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	338 587,00	831 203,54
e)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
f)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
g)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
h)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	14 910,00	33 649,68
i)	z tytułu wynagrodzeń	0,00	1 068,83
j)	inne	3 044,00	5 495,90
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
a)	ZFŚS	0,00	0,00
b)	inne fundusze	0,00	0,00
	Razem	356 541,00	871 417,95

Nota-11a Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, zawodowe,

z podziałem na grupy

Lp.	Wyszczególnienie	przeciętne zatrudnienie	zatrudnienie na 31.12.2005	zatrudnienie na 31.12.2006
1	Pracownicy fizyczni	0,0	0	0
2	Pracownicy umysłowi	3,9	4,0	2
	Razem	3,9	4,0	2

Nota-11b Informacje o wynagrodzeniach, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących,

Lp.	Wyszczególnienie	Wynagrodzenie 2006
1	Wynagrodzenia Zarządu	312 435,39
2	Wynagrodzenia organów nadzoru	0,00
	Razem	312 435,39

Nota-11c Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych,

Lp.	Wyszczególnienie	kwota	Stan na 31.12.2006	termin spłaty
1	Pożyczki i inne świadczenia udzielone Zarządowi		0,00	
2	Pożyczki i inne świadczenia udzielone członkom organów nadzoru		0,00	
	Razem	0,00	0,00	

Nota-13a Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego:

korekta z tyt. przesunięcia przych./kosztów za rok 2005	62 991,90
podatek	11 968,00
Wartość korekty netto	51 024,00
Korekta netto	-64 921,62

Nota-13b Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym,

Nota-13c Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym

W roku 2005 w rachunku wyników i strat tantiemy zostały zaprezentowane w wysokości 845.722 zł w usługach obcych, natomiast w roku 2006 tantiemy są prezentowane w pozostałych kosztach rodzajowych.

Nota-13d Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy;

Pozycja	Rodzaj transakcji	Kwota	Wyjaśnienie
1	Przychody nie ujęte w roku 2005	176 122,61	Przychody zostały ujęte w roku 2006 zamiast w 2005- błąd podstawowy ujęta została korekta przychodów bilansowych
2	Koszty nie ujęte w roku 2005	113 130,71	Koszty zostały ujęte w roku 2006 zamiast w 2005 korekta błędu podstawowego roku 2005 zwiększenie wyniku bilansowego w 2006

Załącznik nr 1 - ODPIS Z REJESTRU WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA.

CODo WA/11.12/401/2007

Operator: OSIK BOŻENA

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Barska 28/30
Warszawa



KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 11.12.2007 godz. 11:51:57

Numer KRS: **0000283018**

**ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	17.07.2007
Ostatni wpis	Numer wpisu: 2
	Data dokonania wpisu: 28.11.2007
	Sygnatura akt: WA.XII NS-REJ.KRS/29128/07/625
	Oznaczenie sądu: SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1. Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2. Numer REGON/NIP	-----
3. Firma, pod którą spółka działa	E-MUZYKA SPÓŁKA AKCYJNA
4. Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5. Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6. Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

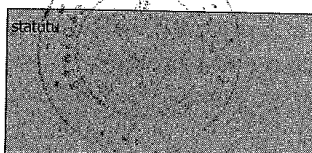
Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1. Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2. Adres	ul. POSELSKA, nr 29A, lok. ---, kod 03-931, poczta WARSZAWA

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie	1 25 KWIEŚNIA 2007 ROKU, NOTARIUSZ KINGA NAŁĘCZ, KANCELARIA NOTARIALNA W

CODo WA/11.12/401/2007

Operator: OSIK BOŻENA



WARSZAWIE PRZY UL. LINDLEYA 14A LOK. 7 REP. A NR 5987/2007.
2 AKT NOTARIALNY Z DNIA 10.08.2007 ROKU SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA W WARSZAWIE, REPERTORIUM A NR 6052/2007
ZMIANA §9 UST.1, §14, §7 UST.1, 2 I 3
DODANO §7A



Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	E-MUZYKA SPÓŁKA AKCYJNA POWSTAŁA W WYNIKU PRZEKSZTAŁCENIA E-MUZYKA.PL SPÓŁKA Z OGRANICZONA ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ. UCHWAŁA O PRZEKSZTAŁCENIU E-MUZYKA.PL SPÓŁKA Z OGRANICZONA ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W E-MUZYKA SPÓŁKA AKCYJNA ZOSTAŁA PODJĘTA W DNIE 25 KWIETNIA 2007 ROKU PRZEZ NADZWYŻAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNİKÓW E-MUZYKA.PL SPÓŁKA Z OGRANICZONA ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka	
1	1.Nazwa lub firma: E-MUZYKA.PL SPÓŁKA Z OGRANICZONA ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany: KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze: 0000179945
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr: *****
	5.Numer REGON: 015589685

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	500 000,00 zł

CODo		WA/11.12/401/2007	Operator: OSIK BOŻENA	Strona 3 z 7
2. Wysokość kapitału docelowego	-----			
3. Liczba akcji wszystkich emisji	5000000			
4. Wartość nominalna akcji	0,10 zł			
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	500 000,00 zł			
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	25 000,00 zł			
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu				
Brak wpisów				



Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	5000000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zmiennych	
Brak wpisów	

Rubryka 11	
1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2. Sposób reprezentacji podmiotu	DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	KNAŻ
	2. Imiona	ROBERT ARTUR
	3. Numer PESEL/REGON	70051208672
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład	NIE

CODo

WA/11.12/401/2007

Operator: OSIK BOŻENA



zarządu została zawieszona w czynnościach?		
7. Data do jakiej została zawieszona		-----
2	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	SAMBORSKI
	2. Imiona	GRZEGORZ
	3. Numer PESEL/REGON	72052805773
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1. Nazwa organu	RADA NADZORCZA
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1. Nazwisko	TYSPEL
	2. Imiona	MAREK
	3. Numer PESEL	---
2	1. Nazwisko	HAZUBSKI
	2. Imiona	MACIEJ KRZYSZTOF
	3. Numer PESEL	74122309417
3	1. Nazwisko	GÓRSKI
	2. Imiona	MACIEJ ZBIGNIEW
	3. Numer PESEL	77051515290
4	1. Nazwisko	PUCZYŃSKI
	2. Imiona	ANDRZEJ
	3. Numer PESEL	47102902711
5	1. Nazwisko	SUKACZ
	2. Imiona	DAWID MAREK
	3. Numer PESEL	72093008193

Rubryka 3 - Prokurendi	
Brak wpisów	

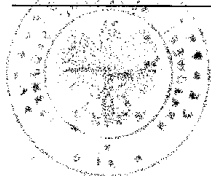
Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności	
1. Przedmiot działalności przedsiębiorcy	22, , , DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA; POLIGRAFIA I REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI

CODo

WA/11.12/401/2007

Operator: OSIK BOŻENA



2	51, ,, HANDEL HURTOWY I KOMISOWY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU POZAJE SAMOCHODOWYMI, MOTOCYKLAMI
3	52, ,, HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM SPRZEDAŻY POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH MOTOCYKLI; NAPRAWA ARTYKUŁÓW UŻYTKU OSOBISTEGO I DOMOWEGO
4	64, 20, , TELEKOMUNIKACJA
5	70, ,, OBSŁUGA NIERUCHOMOŚCI
6	72, ,, INFORMATYKA
7	74, 14, A, DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
8	74, 40, Z, REKLAMA
9	74, 87, A, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ORGANIZACJĄ TARGÓW I WYSTAW
10	74, 87, B, DZIAŁALNOŚĆ KOMERCYJNA POZOSTAŁA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
11	80, 4, , KSZTAŁCENIE USTAWICZNE DOROSŁYCH I POZOSTAŁE FORMY KSZTAŁCENIA
12	92, 12, Z, ROZPOWSZECZNIANIE FILMÓW I NAGRAŃ WIDEO
13	92, 31, E, DZIAŁALNOŚĆ GALERII I OŚRODKÓW WYSTAWIENNICZYCH
14	92, 51, B, DZIAŁALNOŚĆ BIBLIOTEK INNYCH NIŻ PUBLICZNE
15	92, 51, C, DZIAŁALNOŚĆ ARCHIWÓW

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Brak wpisów

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu upadłościowym poprzez zawieszenie prowadzonych przeciwko niemu egzekucji, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek

CODo WA/11.12/401/2007

Operator: OSIK BOŻENA

Strona 6 z 7

niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umerzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

CODo WA/11.12/401/2007 Operator: OSIK BOŻENA Strona 7 z 7

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Warszawa, 11.12.2007 godz: 11:51:57

Podpis

OSIK BOŻENA



Załącznik nr 2 - Statut Emitenta

STATUT E - MUZYKA SPÓŁKA AKCYJNA

§ 1. Firma

Spółka będzie działać pod firmą „e-Muzyka Spółka Akcyjna”.

Spółka może używać w obrocie skrótu „e-Muzyka S.A.”.

Spółka może używać firmy łącznie z wyróżniającym ją znakiem graficznym.

§ 2. Sposób powstania

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki pod firmą e-Muzyka.pl sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kruczej 51/81 wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000179945.

§ 3. Siedziba

Siedzibą Spółki jest miasto stołeczne Warszawa.

§ 4. Obszar działania

Spółka może działać na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.

§ 5. Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 6. Przedmiot działalności Spółki

1. Przedmiot działalności Spółki obejmuje:

- 1) działalność wydawnicza; poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji (PKD 22),
- 2) handel hurtowy i komisowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi, motocyklami (PKD 51),
- 3) handel detaliczny, z wyłączeniem sprzedaży pojazdów samochodowych, motocykli; naprawa artykułów użytku osobistego i domowego (PKD 52),
- 4) telekomunikacja (PKD 64.20),
- 5) obsługa nieruchomości (PKD 70),
- 6) informatyka (PKD 72),

- 7) doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 74.14.A),
 - 8) reklama (PKD 74.40.Z),
 - 9) pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.84.B),
 - 10) działalność związana z organizacją targów i wystaw (PKD 74.87.A),
 - 11) kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia (PKD 80.4),
 - 12) rozpowszechnianie filmów i nagrań wideo (PKD 92.12.Z),
 - 13) działalność galerii i salonów wystawienniczych (PKD 92.31.E),
 - 14) działalność bibliotek innych niż publiczne (PKD 92.51.B),
 - 15) działalność archiwów (PKD 92.51.C).
2. Jeżeli do podjęcia określonego rodzaju działalności przepisy prawa wymagają uzyskania koncesji lub innego zezwolenia, Spółka jest zobowiązana uzyskać stosowną koncesję lub zezwolenie.
3. Jeżeli przepisy prawa nakładają obowiązek posiadania odpowiednich uprawnień zawodowych przy wykonywaniu określonego rodzaju działalności, Spółka jest zobowiązana zapewnić, aby czynności w ramach działalności były wykonywane bezpośrednio przez osobę legitymującą się posiadaniem takich uprawnień zawodowych.
4. Spółka może tworzyć m.in. oddziały, filie i zakłady w kraju i za granicą, przystępować do innych spółek, spółdzielni oraz organizacji gospodarczych, a także nabywać i zbywać m.in. akcje i udziały w innych spółkach.

§ 7. Kapitał zakładowy

1. Kapitał zakładowy wynosi nie więcej niż 630.000 (sześćset trzydzieści tysięcy) złotych.
2. Kapitał zakładowy dzieli się na 5.000.000 (pięć milionów) akcji na okaziciela zwykłych serii A od numeru 0000001 do numeru 5000000, o wartości nominalnej 10 (dziesięć) groszy każda i nie więcej niż 1.300.000 (jeden milion trzysta tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda od numeru 0000001 do 1300000.¹
3. Akcje wymienione w ust. 2 są akcjami na okaziciela, objętymi przez wspólników w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, o którym mowa w § 2 statutu.

§ 7a. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony, na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 sierpnia 2007 roku, o kwotę 25.000 zł (dwadzieścia pięć tysięcy złotych) w drodze emisji 250.000 (dwustu pięćdziesięciu tysięcy) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w celu przyznania praw do objęcia akcji serii C posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A i B, z wyłączeniem prawa poboru.²

¹ Uchwała nr 2 NWZ Emitenta z dnia 10 sierpnia 2007 r. w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 130.000 zł w drodze emisji nie więcej niż 1.300.000 akcji na okaziciela serii B została uchylona przez NWZ z dnia 6 grudnia 2007 roku. NWZ z dnia 6 grudnia 2007 roku podjęło także uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 5.000 zł w drodze emisji 50.000 akcji na okaziciela serii B oraz o kwotę nie większą niż 50.000 zł w drodze emisji nie więcej niż 500.000 akcji na okaziciela serii D. Emisja akcji serii B została objęta w całości, a z zaoferowanych 500.000 akcji serii D zostało objętych 400.000. Wniosek o rejestrację zmian Statutu został złożony do właściwego sądu rejestrowego w dniu 18 grudnia 2007 r.

² Do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie została rozpoczęta realizacja programu motywacyjnego, na potrzeby którego dokonano warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i warrantów subskrypcyjnych serii A ani serii B nie zostały jeszcze zaoferowane.

§ 8. Akcje

1. Akcje Spółki dzielą się na serie oznaczone kolejnymi literami alfabetu (ewentualnie dodatkowo cyframi arabskimi) odpowiednio do następujących po sobie emisji z określeniem liczby akcji danej serii. Akcje każdej serii są oznaczane numerami.
2. Akcje Spółki są akcjami zwykłymi i mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela.
3. Spółka nie może wydawać akcji uprzywilejowanych w zakresie prawa głosu.
4. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.
5. Dopuszczalna jest zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela oraz zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne.
6. Zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela lub akcji na okaziciela na akcje imienne dokonuje Rada Nadzorcza na żądanie akcjonariusza posiadającego te akcje.
7. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.

§ 9. Zbywalność akcji³

1. Zbycie lub obciążenie, a w szczególności, ale nie wyłącznie, zastawienie akcji w okresie do dnia zatwierdzenia prospektu emisyjnego Spółki przez uprawniony do tego organ w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych wymaga jednogłośnie zgody Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Powyższe postanowienia nie uchybiają postanowieniom odrębnej umowy pomiędzy akcjonariuszami i Spółką, która może w inny sposób ograniczyć lub całkowicie wyłączyć możliwość zbywania akcji Spółki.
2. W przypadku naruszenia przez Akcjonariusza ograniczeń wskazanych w ust. 1, będzie on zobowiązany do zapłaty na rzecz pozostałych Akcjonariuszy, w stosunku do posiadanych przez nich akcji, kary umownej w wysokości połowy łącznej wartości zbytych lub obciążonych akcji.
3. Ograniczenia, o których mowa w ust. 1 nie obowiązują Capital Partners S. A. w przypadku zbycia lub obciążenia akcji dokonanego przez tego akcjonariusza Spółki na rzecz podmiotów od niego zależnych.
4. Spółka może w przypadkach przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych nabywać akcje własne.

§ 10. Umorzenie akcji

1. Akcje mogą być umarzane wyłącznie za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę.
2. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, ilość i rodzaj akcji

³ Statut Emitenta w § 9 ust. 1 przewiduje, że zbycie lub obciążenie akcji Spółki wymaga jednogłośnie zgody Walnego Zgromadzenia. Zapis ten stoi w sprzeczności z postanowieniami art. 337 KSH stwierdzającego, że akcje są zbywalne a Statut Spółki może przewidywać jedynie ograniczenie zbywalności akcji imiennych. Ponieważ wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę są akcjami zwykłymi na okaziciela to zapis ten nie ma zastosowania. Mając jednak na względzie uporządkowanie zapisów Statutu w tym zakresie WZ Emitenta w dniu 18 grudnia 2007 roku podjęło uchwałę o zmianie brzmienia § 9 ust. 1 uchylając wszelkie ograniczenia zbywania i obciążania akcji Spółki.

ulegających umorzeniu, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych, termin zapłaty wynagrodzenia za umarzone akcje oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.

3. Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki.

§ 11. Podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego

1. Kapitał zakładowy może być podwyższany lub obniżany na mocy uchwały lub uchwał Walnego Zgromadzenia podjętej większością $\frac{3}{4}$ głosów.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić w drodze emisji nowych akcji imiennych lub na okaziciela. Kapitał zakładowy może być podwyższony również przez przeniesienie do niego z kapitału zapasowego lub funduszu rezerwowego środków określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia.
3. Obniżenie kapitału zakładowego może nastąpić przez zmniejszenie nominalnej wartości akcji lub przez umorzenie części akcji.
4. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje.

§ 12. Organy Spółki

Organami Spółki są:

- 1) Walne Zgromadzenie,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Zarząd.

§ 13. Walne Zgromadzenie

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w terminie nie późniejszym niż do dnia 30 czerwca każdego kolejnego roku kalendarzowego.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd dla rozpatrzenia spraw wymagających niezwłocznego postanowienia, z własnej inicjatywy, na żądanie Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej 10% kapitału zakładowego.
4. Do Walnego Zgromadzenia należy:
 - 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
 - 2) podejmowanie uchwał o podziale zysków lub pokryciu straty, wysokości odpisów na kapitał zapasowy i inne fundusze, określeniu daty, według której ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy, wysokości dywidendy i terminie wypłaty dywidendy,
 - 3) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
 - 4) podejmowanie postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
 - 5) podejmowanie uchwał o połączeniu Spółki z inną spółką, o rozwiązaniu Spółki i wyznaczaniu likwidatora,
 - 6) podejmowanie uchwał o emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych,

- 7) zmiana Statutu Spółki, w tym podejmowanie uchwał o podwyższeniu i obniżeniu kapitału zakładowego,
 - 8) zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
 - 9) ustalanie i zmiana zasad wynagradzania lub wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
 - 10) uchwalanie oraz zmiana regulaminu Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej,
 - 11) podejmowanie uchwały o umorzeniu akcji za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę,
 - 12) rozpatrywanie lub podejmowanie uchwał w innych sprawach przewidzianych przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu oraz rozpatrywanie i rozstrzyganie innych spraw wnoszonych przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10% kapitału zakładowego, Zarząd lub Radę Nadzorczą.
5. Każdy z akcjonariuszy może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
 6. Uchwały można powziąć także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu co do odbycia Walnego Zgromadzenia ani co do wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
 7. Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne i może podejmować uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.
 8. Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane bezwzględną większością głosów chyba, że inne postanowienia Statutu lub Kodeksu spółek handlowych stanowią inaczej.
 9. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.

§ 14. Rada Nadzorcza

1. Rada Nadzorcza składa się z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego.
2. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 3, członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.
3. W przypadku gdy liczba członków Rady Nadzorczej spadnie poniżej liczby wymaganej przez niniejszy Statut lub przepisy prawa, pozostali członkowie Rady Nadzorczej („Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej”) mają prawo powołać tymczasowych członków Rady Nadzorczej do sprawowania przez nich funkcji członków Rady Nadzorczej, do czasu powołania nowych członków Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie. Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej dokonują wyboru tymczasowych członków Rady Nadzorczej w trybie uchwały podejmowanej bezwzględną większością głosów przy obecności co najmniej połowy Pozostałych Członków Rady Nadzorczej. Przepisy Statutu o posiedzeniach Rady Nadzorczej stosuje się w takim przypadku odpowiednio.
4. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 3 lata, z wyjątkiem kadencji pierwszej Rady Nadzorczej, która trwa 1 rok. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji.
5. Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie.
6. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy im Przewodniczący, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący.

7. Posiedzenie Rady Nadzorczej może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne posiedzenia powinny się odbyć co najmniej 4 razy w roku. Nadzwyczajne posiedzenie może być zwołane w każdej chwili.

8. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się listami poleconymi wysłanymi na co najmniej 7 dni przed planowanym terminem posiedzenia, z jednoczesnym dodatkowym powiadomieniem przez telefaks lub e-mail tych członków Rady Nadzorczej, którzy sobie tego życzą, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez wcześniejszego zachowania powyższego siedmiodniowego terminu powiadomienia.

9. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (telefonicznie lub w inny sposób gwarantujący możliwość porozumiewania się ze sobą wszystkim członkom Rady). Uchwała podjęta w powyższy sposób jest ważna tylko wtedy, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w niniejszym ust. 9, nie dotyczy powołania, odwołania i zawieszania w czynnościach członków Zarządu.

10. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady, zgodnie z ust. 9 powyżej, oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględnie większością głosów.

11. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.

12. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.

13. Rada Nadzorcza może delegować jednego lub kilku spośród swoich członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

14. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

15. Do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należy:

1) ocena sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jak i stanem faktycznym oraz ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków albo pokrycia strat,

2) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt 1 powyżej,

3) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki oraz zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach członka Zarządu Spółki lub całego Zarządu Spółki jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków zarządu niemogących sprawować swoich czynności,

4) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,

5) ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu Spółki oraz wyrażanie zgody na ustalenie wynagrodzenia innych członków kierownictwa Spółki,

6) wyrażanie zgody na wszelkie obciążanie akcji Spółki, jak również przyznanie zastawnikowi lub Użytkownikowi praw głosu z obciążonych akcji,

7) zatwierdzanie wieloletnich strategicznych planów rozwoju Spółki oraz zatwierdzanie rocznych planów finansowych Spółki (budżetów),

8) wyrażanie zgody na dokonywanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki wydatków (w tym wydatków inwestycyjnych), dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych ze sobą transakcji o łącznej wartości przekraczającej w jednym roku

obrotowym 100.000 EURO lub Równowartość tej kwoty, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,

9) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki pożyczek i kredytów, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą, jeżeli łączna wartość zadłużenia Spółki z tytułu zaciągnięcia takich pożyczek lub kredytów przekroczyłaby kwotę 100.000 EURO lub Równowartość tej kwoty,

10) wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki poręczeń, oraz na zaciąganie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki zobowiązań z tytułu poręczeń, gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą, o łącznej wartości przekraczającej w jednym roku obrotowym kwotę 50.000 EURO lub Równowartość tej kwoty,

11) wyrażenie zgody na wystawienie lub awalowanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki weksli,

12) wyrażanie zgody na ustanowienie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki lub spółki zależnej od Spółki, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,

13) wyrażanie zgody na emisję instrumentów dłużnych przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,

14) wyrażanie zgody na nabycie, objęcie lub zbycie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki udziałów lub akcji w innych spółkach oraz na przystąpienie Spółki lub Spółki zależnej od Spółki do innych przedsiębiorców,

15) wyrażanie zgody na zbycie składników majątku Spółki lub spółki zależnej od Spółki, których wartość przekracza 5% wartości księgowej netto środków trwałych, odpowiednio Spółki lub Spółki zależnej od Spółki, z wyłączeniem zapasów zbywalnych w ramach normalnej działalności. Wartość księgową netto środków trwałych określa się na podstawie ostatniego zatwierdzonego bilansu Spółki na koniec roku obrotowego,

16) wyrażanie zgody na zbycie lub nabycie praw autorskich majątkowych lub innych praw własności intelektualnej lub przemysłowej, w szczególności praw do kodów źródłowych oprogramowania i znaków towarowych, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,

17) wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką lub spółką zależną od Spółki a członkami Zarządu, akcjonariuszami Spółki lub podmiotami powiązanymi z którymkolwiek z członków Zarządu Spółki lub akcjonariuszy Spółki,

18) wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki,

19) inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Rady Nadzorczej przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu.

16. Na potrzeby niniejszego paragrafu „Równowartość” oznacza równowartość w złotych kwoty wyrażonej w EURO, przeliczonej zgodnie ze średnim kursem EURO, ogłoszonym przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego w dniu bezpośrednio poprzedzającym dzień, w którym Zarząd złożył Radzie Nadzorczej wniosek o wyrażenie zgody na dokonanie transakcji, a w przypadku braku takiego wniosku w dniu dokonania transakcji.

§ 15. Zarząd

1. Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz przed sądami, organami władzy i wobec osób trzecich. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach niezastrzeżonych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.
2. Zarząd Spółki składa się z od 2 do 5 członków, w tym Prezesa i Wiceprezesa. Wspólna kadencja członków Zarządu trwa 5 (pięć) lat. Każdy z członków Zarządu może być wybrany na następną kadencję.

3. Zarząd działa na podstawie uchwalonego przez siebie Regulaminu Zarządu zatwierdzonego uchwałą Rady Nadzorczej.
4. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. W razie równości głosów, uchwała nie jest podjęta.
5. Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes lub w jego zastępstwie Wiceprezes Zarządu.
6. Zwołujący zawiadamia członków Zarządu o zwołaniu posiedzenia Zarządu co najmniej na 3 dni przed terminem tego posiedzenia na piśmie lub pocztą elektroniczną.
7. W nagłych przypadkach Prezes lub w jego zastępstwie Wiceprezes Zarządu może zarządzić inny sposób i termin zawiadomienia członków Zarządu o dacie posiedzenia.
8. Zarząd uważany jest za zdolny do podejmowania uchwał w przypadku, gdy każdy z członków Zarządu został skutecznie powiadomiony o mającym się odbyć posiedzeniu w czasie umożliwiającym jemu uczestnictwo w posiedzeniu, oraz na posiedzeniu obecna jest przynajmniej połowa z ogólnej liczby członków Zarządu.
9. Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki.
10. Zarząd może udzielić prokury. Ustanowienie prokury wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Prokura może być odwołana w każdym czasie przez pisemne oświadczenie skierowane do prokurenta i podpisane przez jednego członka Zarządu.
11. Pracownicy Spółki podlegają Zarządowi, który zawiera i rozwiązuje z nimi umowy o pracę i ustala im wynagrodzenie.
12. W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki jest uprawnionych dwóch członków Zarządu działających łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

§ 16. Udział w zysku i kapitały Spółki.

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który to zysk został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.
2. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych. Do kapitału zapasowego przelewa się 8% czystego zysku rocznego, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 kapitału zakładowego.
3. Walne Zgromadzenie może postanowić o utworzeniu innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe).
4. Sposób wykorzystania kapitałów rezerwowych określa Walne Zgromadzenie.

§ 17. Rachunkowość

Spółka prowadzi rachunkowość oraz księgi handlowe zgodnie z obowiązującymi w Rzeczypospolitej Polskiej przepisami prawa.

§ 18. Rok obrotowy

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, z tym, że pierwszy rok obrotowy kończy się w ostatnim dniu roku kalendarzowego, w którym nastąpi wpisanie Spółki do rejestru przedsiębiorców.
2. W ciągu 3 (trzech) miesięcy po zakończeniu roku obrotowego Zarząd zobowiązany jest sporządzić i przedłożyć Radzie Nadzorczej sprawozdanie z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy.

§ 19. Postanowienia końcowe

1. Spółka zamieszcza swoje ogłoszenia w „Monitorze Sądowym i Gospodarczym”.
2. W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

Załącznik nr 3 - Protokoły Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń Emitenta odbytych po dacie ostatniej rejestracji w KRS zmian Statutu Emitenta

WYPIS

M. Biwejnis & P. Orłowski
KANCELARIA NOTARIALNA s.c.
ul. Chłodna 15, 00-891 Warszawa
tel. 022 850 20 80, fax 022 654 84 81
NIP 527-25-25-618

REPERTORIUM A nr 11744 /2007

AKT NOTARIALNY

Dnia szóstego grudnia dwa tysiące siódmego roku /06.12.2007 roku/ notariusz w Warszawie Paweł Orłowski, prowadzący swoją Kancelarię przy ulicy Chłodnej 15 sporządził w tejże kancelarii protokół Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą **E-MUZYKA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**, które odbyło się w tymże dniu w jego obecności w tejże Kancelarii. ----

Spółka pod firmą **E-MUZYKA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie** zarejestrowana jest w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000283018, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie.-----

PROTOKÓŁ NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA

§ 1.1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą **E-MUZYKA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie** otworzył **Maciej Górski** – Przewodniczący Rady Nadzorczej, oświadczeniem, że Zgromadzenie odbywa się bez formalnego zwołania, stosownie do art. 405 kodeksu spółek handlowych i zaproponował następujący porządek obrad:-----

"1. Otwarcie Walnego Zgromadzenia i wybór Przewodniczącego Zgromadzenia.-----



2. Sporządzenie listy obecności oraz stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.-----
3. Powzięcie uchwały w sprawie uchylenia lub zmian uchwał nr 2, 5, 6 i 7 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 sierpnia 2007 roku. -----
4. Powzięcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 5.000,00 zł. -----
5. Powzięcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 50.000 zł. -----
6. Powzięcie uchwały w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji Spółki serii A, B, C i D oraz praw do akcji Spółki serii B, C i D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect) oraz dematerializacji akcji Spółki serii A, B, C i D oraz praw do akcji serii B, C i D. -----
7. Powzięcie uchwały w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia jednolitego tekstu statutu Spółki. -----
8. Zamknięcie obrad.", -----
a następnie zaproponował wybór Przewodniczącego Zgromadzenia.-----
Do punktu 1 i 2 porządku obrad: -----

Uchwała Nr 1
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki pod firmą
E-MUZYKA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 6 grudnia 2007 roku
w sprawie wyboru Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego
Zgromadzenia

„Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą E-MUZYKA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie postanawia wybrać na Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Grzegorza Samborskiego.” -----

Uchwała została powzięta 5.000.000 (pięcioma milionami) głosów, przy braku głosów wstrzymujących się i głosów przeciwnych, po przeprowadzeniu tajnego głosowania. -----



Następnie Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządził sporządzenie listy obecności. Po podpisaniu listy obecności Przewodniczący stwierdził, że Zgromadzenie zostało zwołane prawidłowo, stosownie do art. 405 Kodeksu spółek handlowych, na Zgromadzeniu obecni są akcjonariusze, pełnomocnicy i przedstawiciele akcjonariuszy, którym przysługuje 5.000.000 (pięć milionów) akcji, co stanowi 100% (sto procent) kapitału zakładowego Spółki, na które to akcje przypada 5.000.000 (pięć milionów) głosów i Zgromadzenie zdolne jest do podejmowania uchwał zaproponowanych w porządku obrad, mimo braku formalnego zwołania, albowiem cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia walnego zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. -----

Do punktu 3 porządku obrad: -----

Uchwała Nr 2
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki pod firmą
E-MUZYKA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 6 grudnia 2007 roku
w sprawie uchylenia lub zmian uchwał nr 2, 5, 6 i 7 Walnego Zgromadzenia
Spółki z dnia 10 sierpnia 2007 roku

„Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie e-Muzyka spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie działając na podstawie przepisu art. 431 kodeksu spółek handlowych, a także na podstawie postanowienia §13 ust. 4 pkt 12 statutu Spółki uchwala co następuje: -----

§ 1.

Walne Zgromadzenie Spółki postanawia uchylić uchwałę nr 2 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 sierpnia 2007 roku w całości. -----

§ 2.

1. Walne Zgromadzenie Spółki postanawia wykreślić postanowienie § 2 ust. 8 pkt 2 uchwały nr 5 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 sierpnia 2007 roku w całości i w to miejsce wpisać słowa „rozpoczęcia notowania akcji serii A, B i D Spółki w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect)”. --



2. Walne Zgromadzenie Spółki postanawia wykreślić postanowienie § 2 ust. 9 pkt 2 uchwały nr 5 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 sierpnia 2007 roku w całości i w to miejsce wpisać słowa „rozpoczęcia notowania akcji serii A, B i D Spółki w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect)”. ---

3. Walne Zgromadzenie Spółki postanawia wykreślić postanowienie § 3 ust. 9 uchwały nr 5 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 sierpnia 2007 roku w całości i w to miejsce wpisać słowa „Akcje serii C będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2007 roku.”. -----

4. Walne Zgromadzenie Spółki postanawia wykreślić postanowienie §6 uchwały nr 5 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 sierpnia 2007 roku w całości. -----

§ 3.

Walne Zgromadzenie Spółki postanawia uchylić uchwałę nr 6 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 sierpnia 2007 roku w całości. -----

§ 4.

Walne Zgromadzenie Spółki postanawia wykreślić słowa „uchwałą nr 2,” w postanowieniu § 1 uchwały nr 7 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 sierpnia 2007 roku. -----

§ 5.

1. W związku z uchyleniem uchwały nr 2 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 sierpnia 2007 roku w całości Walne Zgromadzenie Spółki stwierdza, iż § 7 ust. 1 statutu Spółki brzmi „Kapitał zakładowy wynosi 500 000 (pięćset tysięcy) złotych.”. -----

2. W związku z uchyleniem uchwały nr 2 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 sierpnia 2007 roku w całości Walne Zgromadzenie Spółki stwierdza, iż §7 ust. 2 statutu Spółki brzmi „Kapitał zakładowy dzieli się na 5 000 000 (pięć milionów) akcji na okaziciela zwykłych serii A od numeru 0000001 do numeru 5000000, o wartości nominalnej 10 (dziesięć) groszy każda.”. -----

§ 6.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.” -----

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została powzięta 5.000.000 (pięcioma milionami) głosów, przy braku głosów



wstrzymujących się i głosów przeciwnych, po przeprowadzeniu jawnego głosowania. -----

Do punktu 4 porządku obrad: -----

Uchwała Nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki pod firmą
E-MUZYKA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 6 grudnia 2007 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 5.000 zł (pięć tysięcy złotych)

"Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie e-Muzyka spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie działając na podstawie przepisu art. 431 kodeksu spółek handlowych, a także na podstawie postanowienia §11 i postanowień §13 ust. 4 pkt 7 statutu Spółki uchwala co następuje: -----

§ 1.

1. Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 5.000 zł (pięć tysięcy złotych), tj. z kwoty 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych) do kwoty 505.000 zł (pięćset pięć tysięcy złotych).-----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi w drodze emisji 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda. -----
3. Wszystkie akcje serii B będą zdematerializowane. -----
4. Wszystkie akcje serii B zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny wpłacony przed zarejestrowaniem akcji. -----
5. Cena emisyjna akcji serii B wynosić będzie 40 gr (czterdzieści groszy) za jedną akcję. -----
6. Akcje serii B będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2007 roku. -----
7. Objęcie wszystkich akcji serii B nastąpi w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata, to jest Dom Maklerski Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie (subskrypcja prywatna). -----

8. Zamknięcie subskrypcji prywatnej nastąpi w terminie do dnia 31 grudnia 2007 roku. -----

§ 2.

1. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą przyczyny pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii B, a także propozycją dotyczącą sposobu ustalenia ceny emisyjnej tychże akcji, działając w interesie Spółki Walne Zgromadzenie Spółki pozbawia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii B w całości. -----

2. Opinia Zarządu Spółki, o której mowa w ust. 1, brzmi jak następuje: „W związku z planami rozwojowymi e-Muzyka S.A. niezbędne jest przeprowadzenie nowej emisji akcji w celu pozyskania niezbędnych środków finansowych, a następnie wprowadzenia akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect). Przeprowadzenie emisji akcji i ich wprowadzenie do obrotu wiąże się przy tym z koniecznością poniesienia związanych z tym procesem kosztów. Celem Spółki jest dążenie do obniżania wielkości ponoszonych kosztów. Zaoferowanie objęcia akcji serii B Domowi Maklerskiemu Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie w zamian za świadczenie na rzecz Spółki usług Autoryzowanego Doradcy rynku NewConnect jest korzystne dla Spółki, pozwala bowiem na obniżenie kosztów związanych z emisją akcji i ich wprowadzeniem do obrotu. Cena Emisyjna akcji serii B została ustalona w uzgodnieniu z Domem Maklerskim Capital Partners S.A. i z uwzględnieniem rynkowych stawek wynagrodzenia za usługi Autoryzowanego Doradcy.” -----

§ 3.

1. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Walne Zgromadzenie Spółki postanawia w §7 ust. 1 statutu Spółki zwrot „500 000 (pięćset tysięcy)” zastąpić zwrotem „505.000 zł (pięćset pięć tysięcy złotych)”. -----

2. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Walne Zgromadzenie Spółki postanawia w §7 ust. 2 statutu Spółki przed kropką kończącą zdanie dodać zwrot „i 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda”. -----

§ 4.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.” -----





Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została powzięta 5.000.000 (pięcioma milionami) głosów, przy braku głosów wstrzymujących się i głosów przeciwnych, po przeprowadzeniu jawnego głosowania. -----

Do punktu 5 porządku obrad: -----

Uchwała Nr 4
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki pod firmą
E-MUZYKA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 6 grudnia 2007 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie
większą niż 50.000 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych)

„Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie e-Muzyka spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie działając na podstawie przepisu art. 431 kodeksu spółek handlowych, a także na podstawie postanowienia §11 i postanowień §13 ust. 4 pkt 7 statutu Spółki uchwała co następuje: -----

§ 1.

1. Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 50.000 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych), tj. z kwoty 505.000 zł (pięćset pięć tysięcy złotych) do kwoty nie większej niż 555.000 zł (pięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy złotych). -----

2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi w drodze emisji nie więcej niż 500.000 (pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda. -----

3. Wszystkie akcje serii D będą zdematerializowane. -----

4. Wszystkie akcje serii D zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny wpłacony przed zarejestrowaniem akcji. -----

5. Akcje serii D będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2007 roku. -----

6. Objęcie akcji serii D nastąpi w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata (subskrypcja prywatna), przy czym oferta zostanie złożona nie więcej niż 99 (dziewięćdziesięciu dziewięciu) adresatom. -----

7. Zamknięcie subskrypcji prywatnej nastąpi w terminie do dnia 31 grudnia 2007 roku. -----

§ 2.

1. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą przyczyny pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii D, a także propozycją dotyczącą sposobu ustalenia ceny emisyjnej tychże akcji, działając w interesie Spółki Walne Zgromadzenie Spółki pozbawia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii D w całości.-----

2. Opinia Zarządu Spółki, o której mowa w ust. 1, brzmi jak następuje „W związku z planami rozwojowymi e-Muzyka S.A. niezbędne jest przeprowadzenie nowej emisji akcji w celu pozyskania niezbędnych środków finansowych. Celem Spółki jest zwiększenie jej bazy kapitałowej poprzez emisję akcji dla nowych akcjonariuszy, co umożliwi jej prowadzenie nowych projektów inwestycyjnych. Skala potrzeb Spółki wskazuje, iż najbardziej efektywną metodą pozyskania środków jest subskrypcja prywatna akcji, które wprowadzone zostaną do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect). Cena Emisyjna akcji serii D powinna zostać ustalona z uwzględnieniem popytu na akcje zgłoszonego przez potencjalnych inwestorów.”-----

§ 3.

Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do określenia w drodze uchwały ceny emisyjnej akcji serii D. -----

§ 4.

1. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Walne Zgromadzenie Spółki postanawia w § 7 ust. 1 statutu Spółki zwrot „505 000 (pięćset pięć tysięcy)” zastąpić zwrotem „nie więcej niż 555 000 (pięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy)”-----

2. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Walne Zgromadzenie Spółki postanawia w §7 ust. 2 statutu Spółki przed kropką kończącą zdanie dodać zwrot „oraz nie więcej niż 500.000 (pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda.”-----

§ 5.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”-----

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została powzięta 5.000.000 (pięcioma milionami) głosów, przy braku głosów





wstrzymujących się i głosów przeciwnych, po przeprowadzeniu jawnego głosowania. -----

Do punktu 6 porządku obrad: -----

Uchwała Nr 5
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki pod firmą
E-MUZYKA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 6 grudnia 2007 roku

w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji Spółki serii A, B, C i D oraz praw do akcji Spółki serii B, C i D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect) oraz dematerializacji akcji Spółki serii A, B, C i D oraz praw do akcji serii B, C i D

„Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie e-Muzyka spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie działając na podstawie przepisu art. 5 ust. 1 pkt 3 oraz ust. 8 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183 poz. 1538), a także na podstawie postanowienia §13 ust. 4 pkt 12 statutu Spółki uchwala co następuje: -----

§ 1.

1. Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na wprowadzenie akcji serii A Spółki, akcji serii B Spółki, akcji serii C Spółki, akcji serii D Spółki, praw do akcji serii B Spółki, praw do akcji serii C Spółki, a także praw do akcji serii D Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect). --

2. Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na dematerializację i złożenie do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie akcji serii A Spółki, akcji serii B Spółki, akcji serii C Spółki, akcji serii D Spółki, praw do akcji serii B Spółki, praw do akcji serii C Spółki, a także praw do akcji serii D Spółki. -----

3. Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności prawnych i faktycznych niezbędnych do: -----



a. dopuszczenia i wprowadzenia akcji serii A Spółki, akcji serii B Spółki, akcji serii C Spółki, akcji serii D Spółki, praw do akcji serii B Spółki, praw do akcji serii C Spółki, a także praw do akcji serii D Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect), -----

b. złożenia do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie akcji serii A Spółki, akcji serii B Spółki, akcji serii C Spółki, akcji serii D Spółki, praw do akcji serii B Spółki, praw do akcji serii C Spółki, a także praw do akcji serii D Spółki, -----

c. dokonania dematerializacji akcji serii A Spółki, akcji serii B Spółki, akcji serii C Spółki, akcji serii D Spółki, praw do akcji serii B Spółki, praw do akcji serii C Spółki, a także praw do akcji serii D Spółki, a w szczególności, ale nie wyłącznie, do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie umowy lub umów, których przedmiotem byłaby rejestracja akcji serii A Spółki, akcji serii B Spółki, akcji serii C Spółki, akcji serii D Spółki, praw do akcji serii B Spółki, praw do akcji serii C Spółki, a także praw do akcji serii D Spółki w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie. -----

§ 2.

„Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.” -----

Do punktu 7 porządku obrad: -----

Uchwała Nr 6
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki pod firmą
E-MUZYKA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 6 grudnia 2007 roku
w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia jednolitego tekstu
statutu Spółki

„Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie e-Muzyka spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie działając na podstawie przepisu art. 430 § 5 kodeksu spółek handlowych i postanowienia § 14 ust. 11 pkt 8 statutu Spółki uchwała co następuje:-

§ 1.

cywilnoprawnych /Dz. U. Nr 86 poz. 959, ze zmianami/ oraz § 9 ust. 2 i § 3 Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz. U. Nr 148, poz. 1564, ze zmianami), art. 41 ust. 1 ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. Nr 54 poz. 535, ze zmianami), § 8 ust. 1 pkt 2) rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 15 kwietnia 1996 roku w sprawie organizacji, sposobu wydawania i rozpowszechniania oraz podstawy ustalania ceny numerów Monitora Sądowego i Gospodarczego i wysokości opłat za zamieszczenie w nim ogłoszenia lub obwieszczenia (Dz. U. Nr 45, poz. 204, ze zmianami) oraz art. 55 ustawy z dnia 28 lipca 2005 roku o kosztach sądowych w sprawach cywilnych (Dz. U. Nr 167, poz. 1398, ze zm.)----- (55.000,00 zł (wartość podwyższenia kapitału zakładowego) – 1.100,00 zł (taksa notarialna) – 242,00 zł (podatek od towarów i usług od taksy notarialnej) – 250,00 zł (opłata za zamieszczenie ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym) – 400,00 zł (opłata sądowa od wniosku o dokonanie zmiany wpisu dotyczącego podmiotu wpisanego do rejestru przedsiębiorców = 53.008,00 zł (podstawa opodatkowania) x 0,5% ----- 265,00 zł

- taksa notarialna z § 9 ust. 1 pkt 2) Rozporządzenia Min. Spraw. z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej /Dz. U. Nr 148, poz. 1564, ze zm./----- 1.100,00 zł

- podatek od towarów i usług, na podstawie art. 29 i 41 Ustawy o podatku od towarów i usług z dnia 11 marca 2004 roku /Dz. U. Nr 54, poz. 535, ze zm./----- 242,00 zł

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany. -----

Na oryginale właściwe podpisy stron i notariusza

Repertorium A- 11746 /2007

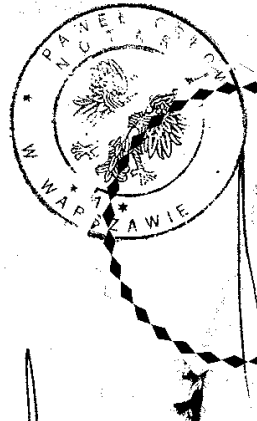
WYPIS niniejszy został wydany spółce

Pobrano:-----

- taksy notarialnej z § 12 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28.06.2004r. (Dz. U. Nr 148, poz. 1564 ze zm.)----- 72,00 zł.

- podatku VAT 22% z art. 41 ustawy z dnia 11.03.2004r. (Dz. U. Nr 54, poz. 535, ze zm.)----- 15,89 zł.

Warszawa, dnia 6 grudnia 2007 roku



[Signature]
Paweł Orłowski
NOTARIUSZ

WYPIS

M. Biwejnis & P. Orłowski
KANCELARIA NOTARIALNA s.c.
ul. Chłodna 15, 00-891 Warszawa
tel. 022 850 20 80, fax 022 654 84 81
NIP. 527-25-25-618

REPERTORIUM A nr 12927/2007

AKT NOTARIALNY

Dnia osiemnastego grudnia dwa tysiące siódmego roku /18.12.2007 roku/ notariusz w Warszawie Paweł Orłowski, prowadzący swoją Kancelarię przy ulicy Chłodnej 15 sporządził w tejże kancelarii protokół Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą **E-MUZYKA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**, które odbyło się w tymże dniu w jego obecności w tejże Kancelarii.-----

Spółka pod firmą **E-MUZYKA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie** zarejestrowana jest w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000283018, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie.-----

PROTOKÓŁ NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA

§ 1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą **E-MUZYKA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie** otworzył **Paweł Osiński** – Pełnomocnik reprezentujący wszystkich wspólników, oświadczeniem, że Zgromadzenie odbywa się bez formalnego zwołania, stosownie do art. 405 kodeksu spółek handlowych i zaproponował następujący porządek obrad: ----

1. Otwarcie Walnego Zgromadzenia i wybór Przewodniczącego Zgromadzenia -----
2. Sporządzenie listy obecności oraz stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał. -----
3. Powzięcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki. -----
4. Powzięcie uchwały w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia jednolitego tekstu statutu Spółki. -----
5. Zamknięcie obrad.", -----
- a następnie zaproponował wybór Przewodniczącego Zgromadzenia. ---
- Do punktu 1 i 2 porządku obrad: -----



Uchwała Nr 1
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki pod firmą
E-MUZYKA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 18 grudnia 2007 roku
w sprawie wyboru Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego
Zgromadzenia

„Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą E-MUZYKA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie postanawia wybrać na Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pawła Osińskiego.”-----

Uchwała została powzięta 5.000.000 (pięcioma milionami) głosów, przy braku głosów wstrzymujących się i głosów przeciwnych, po przeprowadzeniu tajnego głosowania.-----

Następnie Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządził sporządzenie listy obecności. Po podpisaniu listy obecności Przewodniczący stwierdził, że Zgromadzenie zostało zwołane prawidłowo, stosownie do art. 405 Kodeksu spółek handlowych, na Zgromadzeniu obecny jest pełnomocnik akcjonariuszy, którym przysługuje 5 000 000 pięć milionów

Do punktu 4 porządku obrad: -----

Uchwała Nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki pod firmą
E-MUZYKA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 18 grudnia 2007 roku
w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia jednolitego
tekstu statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie e-Muzyka spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie działając na podstawie przepisu art. 430 § 5 kodeksu spółek handlowych i postanowienia § 14 ust. 11 pkt 8 statutu Spółki uchwała co następuje: -----

§ 1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia jednolitego tekstu statutu Spółki, obejmującego zmiany statutu dokonane uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia e-Muzyka S.A. z dnia 18 grudnia 2007 roku. -----

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”. -----

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została powzięta 5.000.000 (pięcioma milionami tysiącami) głosów, przy braku głosów wstrzymujących się i głosów przeciwnych, po przeprowadzeniu jawnego głosowania. -----

Do punktu 5 porządku obrad: -----

Wobec wyczerpania porządku obrad Przewodniczący zamknął Zgromadzenie. -----

§ 2. Do aktu załącza się listę obecności. -----

Notariusz poinformował Przewodniczącego o treści przepisów art. 420 i art. 421 Kodeksu spółek handlowych, a zwłaszcza o zakresie obowiązków

księgi protokołów wypis z protokołu wraz z pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy, oraz że uchwały powzięte bez formalnego zwołania, z wyjątkiem uchwał podlegających wpisowi do rejestru, powinny być ogłoszone w terminie miesiąca. -----

§ 3. Tożsamość Przewodniczącego, **Pawła Wojciecha Osińskiego**, syna Jana i Ireny (PESEL 77052009356), zamieszkałego: 02-776 Warszawa, ulica Indiry Ghandi 35 m. 216, notariusz ustalił na podstawie okazanego dowodu osobistego AAS 990534, z ważnością do dnia 3 grudnia 2011 roku. -----

§ 4. Wypisy tego aktu należy wydawać Akcjonariuszom i Spółce w dowolnej ilości. -----

§ 5. Koszty niniejszego aktu płaci Spółka pod firmą E-MUZYKA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. -----

Przewodniczący wskazuje adres i NIP Spółki: 00-022 Warszawa, ulica Krucza 51 lok. 81, NIP 525-22-83-968. -----

§ 6. Należne opłaty od tego aktu wynoszą. -----

- taksa notarialna z § 9 ust. 1 pkt 2) Rozporządzenia Min. Spraw. z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej /Dz. U. Nr 148, poz. 1564, ze zm./ ----- **1.100,00 zł**

- podatek od towarów i usług, na podstawie art. 29 i 41 Ustawy o podatku od towarów i usług z dnia 11 marca 2004 roku /Dz. U. Nr 54, poz. 535, ze zm./ ----- **242,00 zł**

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany. -----

Na oryginale właściwe podpisy stron -----

Repertorium A: 11918 12012

WYPIS niniejszy został wydany. -----

Pobrano: -----

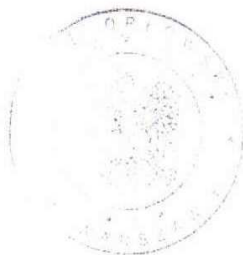
- taksy notarialnej z §12 rozporządzenia Ministra Spraw. z dnia 28.06.2004r. /Dz. U. Nr 148, poz. 1564, ze zm./ -----

z dnia 28.06.2004r. /Dz. U. Nr 148, poz. 1564, ze zm./ -----

podatku VAT 22% z art. 41 Ustawy z dnia 11.03.2004r. /Dz. U. Nr 54, poz. 535, ze zm./ -----

(Dz. U. Nr 54, poz. 535, ze zm.) -----

Warszawa, dnia 18.06.2011 r. -----



Załącznik nr 4 - Definicje i objaśnienia skrótów

Akcje Serii A lub Akcje Dotychczasowe	Akcje zwykłe na okaziciela Serii A Emitenta. Seria A liczy 5.000.000 akcji. Akcje serii A nie są przedmiotem oferty publicznej, ale będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do notowań w alternatywnym systemie obrotu na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego.
Akcje Serii B	50.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii B Emitenta, wyemitowanych na podstawie uchwał NZW Emitenta z dnia 6 grudnia 2007 r., będących przedmiotem oferty prywatnej skierowanej do Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.. Wszystkie Akcje Serii B są przedmiotem ubiegania się o się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.
Akcje Serii C	250.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii C Emitenta, wyemitowanych na podstawie uchwały nr 5 NWZ Emitenta z dnia 10 sierpnia 2007 r., w związku realizacji programu motywacyjnego, zarejestrowanych jako warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego 28 listopada 2007 r.
Akcje Serii D	400.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii D Emitenta, wyemitowanych na podstawie uchwał NZWZ Emitenta z dnia 6 grudnia 2007 r., będących przedmiotem oferty prywatnej. Wszystkie Akcje Serii D są przedmiotem ubiegania się o się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.
Alternatywny System Obrotu lub ASO	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez GPW, zgodnie z Regulaminem ASO
Autoryzowany Doradca lub Dom Maklerski Capital Partners S.A. lub DM CP	Dom Maklerski Capital Partners SA z siedzibą w Warszawie, ul. Królewska 16.
Dokument Informacyjny	Dokument sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Emitent lub Spółka lub e-Muzyka lub e-Muzyka S.A.	e-Muzyka S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Poselska 29a, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców w dniu 17.07.2007r. pod nr KRS 0000283018, o kapitale zakładowym w pełni opłaconym w wysokości 500.000 zł.
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz.U. Nr 16 poz.93 z późn. zm.)
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych. (Dz. U. 94 poz. 1037 z późn. zm.)
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie

PLN lub zł	złoty polski, prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz. U. 2002 nr 141 poz. 1178 z późn. zm.)
Regulamin ASO lub Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Spółka publiczna	Spółka publiczna w rozumieniu Ustawy o ofercie (art. 4 p. 20), czyli spółka, w której co najmniej jedna akcja jest zdematerializowana w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie.
Ustawa o nadzorze	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. Nr 183 poz. 1537 z późn. zm.)
Ustawa o ochronie konkurencji	Ustawa z dnia z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 50, poz. 331)
Ustawa o ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.)
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183 poz. 1538 z późn. zm.)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.)
Ustawa pcc	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity Dz.U. z 2007 r. Nr 68, poz. 450)
Ustawa pdof	Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 Nr 14 poz. 176 z późn. zm.)
Ustawa pdop	Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 1992 Nr 21 poz. 86 z późn. zm.)
WZ	Walne Zgromadzenie
zł lub PLN	złoty polski, prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej
ZWZ	Zwyczajne Walne Zgromadzenie

Załącznik nr 5 - Definicje i objaśnienia niektórych wyrażeń użytych w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

SERWIS - oznacza serwis (platformę) sprzedaży cyfrowych Produktów mobilnych wykorzystujący Płatności Premium lub inne formy płatności do dystrybucji w formie cyfrowej (opracowania, pliki): dzwonek, tapet, grafik, muzyki, video i innych produktów / obiektów przeznaczonych do sprzedaży, przy wykorzystaniu sieci internet, sieci telefonii komórkowej lub innej formy.

SMS – (ang. Short Message Service) usługa przesyłania krótkich wiadomości tekstowych w ramach cyfrowych sieci telefonicznych.

MMS – usługa wiadomości multimedialnych dostępnych w ramach cyfrowych sieci telefonicznych, umożliwiającą tworzenie i przesyłanie wiadomości zawierającym m.in. pliki graficzne, dźwiękowe, video itp.

PRODUKTY MOBILNE wszelkiego rodzaju cyfrowe opracowania utworów muzycznych, video lub plastycznych w formie: dzwonek, ringback'ów, tapet, grafik, plików muzycznych, video i wszelkich innych produktów.

KONTENT/KONTENT MOBILNY – patrz produkty mobilne

KONTENT MULTIMEDIALNY - patrz produkty mobilne

DZWONEK - oznacza utwór muzyczny lub jego fragment lub opracowanie, w formatach: monofonicznym, polifonicznym oraz tzw. „truetones”, przeznaczony również technologicznie do wykorzystywania i odtwarzania w aparatach telefonii komórkowej i stacjonarnej.

TAPETA - obiekt przeznaczony do wykorzystywania w telefonach komórkowych jako tło, w szczególności przedstawiający wizerunek Artysty, jego zdjęcie, okładkę albumu lub inny wizerunek charakterystyczny dla danego Artysty.

GRAFIKA - obiekt przeznaczony do wykorzystywania w telefonach komórkowych lub komputerach jako tło (w szczególności wiadomość graficzna, logo).

VIDEO - oznacza audiowizualną wersję utworu oraz każdą elektroniczną wersję takiego wideoklipu (m.in. w formatach cyfrowego zapisu: wmv, mpg, mpeg itp.), przeznaczonego do odtwarzania przy użyciu komputera, telefonu komórkowego lub innego urządzenia, które posiada taką możliwość.

UTWÓR MUZYCZNY - oznacza fonogram zarejestrowanego utworu muzycznego lub słowno-muzycznego

KATALOG - zestaw utworów muzycznych oraz innych produktów takich jak zdjęcia, wideoklipy, logotypy oraz inne w ramach których występują artyści wykonujący określone utwory muzyczne.

PLIK MUZYCZNY - obiekt w postaci elektronicznej, stworzony z wykorzystaniem oryginalnego Utworu muzycznego lub jego fragmentu (pliki cyfrowe: wav, mp3, wma, aac i inne), przeznaczony do wykorzystywania i odtwarzania w aparatach telefonii komórkowej, komputerach, odtwarzaczach muzyki cyfrowej oraz innych elektronicznych urządzeniach o takich możliwościach.

WAP – (ang. Wireless Application Protocol) - Protokół Aplikacji Bezprzewodowych - określa go jako technologię mającą na celu umożliwienie użytkownikom urządzeń bezprzewodowych korzystania z sieci internetowych.

PŁATNOŚCI PREMIUM - oznacza SMS Premium, WAP Premium, MMS Premium lub inny system transakcji, w tym m.in.: usługi o podwyższonej opłacie, dokonywane z telefonu komórkowego przez użytkowników serwisów.

MVNO – (ang. Mobile Virtual Network Operator) to operator, który nie posiada własnej infrastruktury sieciowej – lub posiada ją w ograniczonym zakresie - i wykorzystuje sieć istniejących operatorów w celu świadczenia swoich usług.

GSM - ang. Global System for Mobile Communications. Najszerszej rozpowszechniony standard telefonii komórkowej.

JAVA - język programowania.

JAVA 2ME – oprogramowanie przeznaczone dla urządzeń o ograniczonych zasobach m.in. dla telefonów komórkowych.

INTERNET - Globalna sieć sieci komputerowych używających tego samego protokołu TCP/IP. Także społeczność osób korzystających z sieci lub zbiór zasobów w niej dostępnych.

DOMENA INTERNETOWA - (ang. Internet domain), domena komunikacyjna będąca elementem architektury sieci Internet. Domena internetowa to element systemu nazywania i identyfikowania komputerów w Internecie nazywanego DNS. Domena jest symbolicznym ciągiem znaków reprezentującym nazwę oraz adres komputera w Internecie.

eCOMMERCE - to elektroniczne wspomaganie handlu online oraz wymiany dokumentów biznesowych. Obejmuje kupno oraz sprzedaż towarów i usług w Internecie, przekazywanie zamówień i potwierdzeń oraz obsługę płatności bezgotówkowych.

DRM - (ang. Digital Rights Management) Zestaw technologii pozwalających na zarządzanie własnością intelektualną (prawami autorskimi) do dokumentów elektronicznych. Systemy DRM stosowane są najczęściej w przypadku plików audio i wideo (utwory muzyczne w formacie MP3, filmy MPG). Umożliwiają właścicielom praw określanie tego kto, kiedy i jak często może korzystać z treści zawartych w plikach.

B2B - (ang. Bussines to Bussines) - relacja występująca pomiędzy firmami

B2C - (ang. Bussines to consumer) - relacja występująca pomiędzy firmą, a konsumentem (użytkownikiem końcowym)

RING BACK - usługa polegająca na zastąpieniu tradycyjnego sygnału oczekiwania na połączenie przez wybrany przez klienta fragment utworu muzycznego. Utwór jest odgrywany osobom, które dzwonią aż do momentu rozpoczęcia połączenia głosowego.

IPTV - (ang. Internet Protocol Television) usługa polegająca na udostępnieniu użytkownikom Internetu dostępu do programów telewizyjnych.

VOD - (ang. Video on demand) usługa polegająca na udostępnianiu użytkownikom programów, audycji telewizyjnych za specjalną opłatą.