

**RAPORT KWARTALNY
E-MUZYKA S.A.**



**ZA OKRES
01.01.2016r. – 31.03.2016r.**

Warszawa, 12 maja 2016r.

INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Raport kwartalny spółki e-Muzyka S.A. został sporządzony zgodnie z wytycznymi Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”(postanowienia § 5 ust. 4.1 i 4.2). Sprawozdanie finansowe zawarte w raporcie zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku, przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wynik finansowy spółki za okres od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r. obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny. Rachunek Zysków i Strat spółka sporządziła w wariantcie porównawczym.

Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w Spółce w 2015 roku.

Zasady wyceny aktywów i pasywów

Środki trwałe

Środki trwałe ewidencjonowane są **w cenie nabycia** t.j. w cenie zakupu powiększonej o podatek VAT nie podlegający odliczeniu oraz o koszty dodatkowe związane z zakupem i przystosowaniem środka trwałego do użytkowania, w przypadku importu powiększonej o cło i inne obciążenia.

W przypadku otrzymania środka trwałego w sposób nieodpłatny np. w drodze darowizny, jego wyceny dokonuje się według ceny sprzedaży takiego samego lub podobnego przedmiotu.

Wartość początkową środka trwałego powiększają **koszty ulepszenia oraz rozbudowy**, które powodują, że wartość użytkowa tego środka trwałego ulegnie podwyższeniu, co oznacza w szczególności wydłużenie okresu użytkowania, wydajności środka trwałego i obniżenie kosztów eksploatacji.

Wartość początkowa środków trwałych ulega pomniejszeniu o **odpisy amortyzacyjne** (umorzeniowe), a także o **odpisy z tytułu trwałej utraty wartości**.

Odpisy amortyzacyjne dokonywane są według **rocznego planu amortyzacji**. Odpisy dokonywane są do końca miesiąca, w którym następuje zrównanie wartości odpisów umorzeniowych z jego wartością początkową, lub w którym dany środek trwały przeznaczono do likwidacji, stwierdzono niedobór, czy też sprzedano.

Środki trwałe o niskiej wartości, t.j. wartości niższej niż graniczna kwota określona w przepisach podatkowych wprowadzane są do ewidencji i podlegają **amortyzacji jednorazowej** w miesiącu przekazania ich

do użytkowania. Środki trwale o wartości powyżej kwoty granicznej Spółka umarza **metodą liniową** począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym środek trwały został przyjęty do używania.

Składniki majątku długotrwałego użytkowania o wartości niższej niż 1000 zł, w szczególności których szacowana wartość godziwa po roku używania nie jest istotna mogą być traktowane jako materiały i odnoszone **bezpośrednio w koszty** w miesiącu zakupu.

Środki trwale w budowie

Środki trwale w budowie wycenia się **w wysokości ogółu kosztów** pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości oraz powiększonych o podatek VAT nie podlegający odliczeniu.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wycenia się **według cen nabycia**, pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe), a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Metoda i zasady amortyzacji oraz dokonywania odpisów aktualizujących są analogiczne do stosowanych dla środków trwałych.

Aktywa finansowe długoterminowe

Aktywa finansowe długoterminowe ewidencjonowane **według ceny nabycia (lub skorygowanej ceny nabycia w przypadku instrumentów finansowych)** skorygowanej o dokonane odpisy aktualizacyjne spowodowane utratą ich wartości. Wartość aktywów finansowych podlega weryfikacji na dzień bilansowy.

Przy wycenie instrumentów finansowych w skorygowanej cenie nabycia Spółka może stosować wskaźniki dyskonta ustalone na podstawie oprocentowania obligacji skarbowych.

Spółka może odstąpić od wyceny instrumentów finansowych w skorygowanej cenie nabycia na rzecz ceny nabycia, jeżeli przewidywane różnice w wycenie tymi metodami są nieistotne i istnieje ryzyko, że przyjęte wskaźniki dyskonta mogą powodować błędy w wycenie.

Kredyty bankowe i pożyczki

Kredyty bankowe i pożyczki w walutach obcych wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej przeliczonej na złote polskie wg kursu sprzedaży ustalonego dla danej waluty obcej przez bank, z którego usług korzystała dana jednostka. Wartość stanu kredytów na dzień bilansowy wycenia się po

obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym przez Prezesa NBP. Różnice kursowe dla kredytów spłaconych w ciągu roku ustala się na dzień wygaśnięcia zobowiązań z tytułu kredytu.

Towary i materiały

Materiały o niewielkim znaczeniu z punktu widzenia kosztów działalności, jak też wymagań kontroli wewnętrznej, nabywane w drobnych ilościach, np. do celów gospodarczych i biurowych, winny być przekazywane po zakupie bezpośrednio do zużycia i odpisywane w koszty bezpośrednio.

Zapasy towarów i materiałów wycenia się w ciągu roku w cenach zakupu powiększonych o naliczone cło oraz opłaty administracyjne związane z zakupem. Ewidencję rzeczowych składników majątku obrotowego prowadzi się w postaci ewidencji wartościowej w księgach rachunkowych Spółki. W ciągu roku różnice powstałe przy inwentaryzacji i wycenie są ujmowane jako zmiana kosztu własnego sprzedanych towarów i materiałów.

Towary i materiały są objęte inwentaryzacją najpóźniej na koniec roku obrotowego.

Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne i kredyty bankowe wykazuje się w księgach rachunkowych **w wartości nominalnej**.

Zagraniczne środki pieniężne:

- ❖ na dzień ich ujęcia w księgach wycenia się **według kursu kupna lub sprzedaży walut** stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka - w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- ❖ na dzień bilansowy wycenia się je według **średniego kursu** na ten dzień, ustalonego przez Prezesa NBP.

Rozrachunki

Należności, roszczenia i zobowiązania wykazuje się w księgach rachunkowych na dzień ich powstania **w wartości nominalnej**, (t.j. wartości początkowej powiększonej o naliczone przez dostawcę odsetki), a na dzień bilansowy **w kwocie wymagającej zapłaty** (t.j. kwocie uwzględniającej np. przypadające do dnia bilansowego odsetki zwłoki z tytułu nieterminowych płatności zobowiązań).

Wszelkie rozrachunki w walutach obcych wycenia się według następujących kursów:

1. operacje powstania należności lub zobowiązania – po średnim kursie ustalonym przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego dzień przeprowadzenia operacji .

2. operacje zapłaty należności lub zobowiązań – po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka,
3. na dzień bilansowy – po średnim kursie ustalonym przez Prezesa NBP obowiązującym na ten dzień.

Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług są obejmowane odpisami aktualizującymi.

Odpisy tworzone są :

- ❖ Indywidualnie dla każdej należności, których spłata jest zagrożona
- ❖ Zapisem zbiorczym w kwotach następujących:
 - na należności przeterminowane (nie objęte wcześniej odpisem aktualizacyjnym) ponad 6 miesięcy w kwocie stanowiącej 50% tych należności,
 - na należności przeterminowane (nie objęte wcześniej odpisem aktualizacyjnym) ponad 12 miesięcy w kwocie stanowiącej 100% tych należności.

Odpisy mogą być tworzone w ciągu roku lub jednorazowo na koniec roku obrotowego.

Przedawnione oraz nieściągalne należności są wyksięgowywane z ewidencji na podstawie decyzji Zarządu Spółki.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów

Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów wyceniane są z zachowaniem zasady ostrożności w **kwotach nominalnych** - w odniesieniu do świadczeń o ustalonej wartości lub w **kwotach wiarygodnie oszacowanych** – w odniesieniu do świadczeń prawdopodobnych.

Nie wykorzystane rezerwy na przyszłe świadczenia – wobec nie zaistniałych zobowiązań ich dotyczących - zmniejszają koszty bieżącego okresu sprawozdawczego.

Zasady ustalania wyniku finansowego

Spółka prowadzi ewidencję kosztów na kontach zespołu 4, gdzie są ujmowane wszystkie koszty rodzajowe dotyczące bezpośrednio działalności spółki oraz pomocniczo na kontach zespołu 5 w zakresie ustalenia kosztów według miejsca działalności.

Wynik finansowy z działalności Spółki ustalany jest jako różnica wszystkich przychodów i kosztów zaewidencjonowanych w roku obrotowym na kontach zespołu 4 i 7, których salda na koniec roku są przenoszone na konto 860.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPÓŁKI E-MUZYKA S.A.

| | I kw. 2015 | I kw.2016 |
|---|---------------------|---------------------|
| A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi | 4 172 485,27 | 5 218 464,23 |
| - od jednostek powiązanych | | |
| I. Przychód netto ze sprzedaży produktów | 4 172 485,27 | 5 218 464,23 |
| II. Zmiana stanu produktów | 0,00 | 0,00 |
| III. Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów | 0,00 | 0,00 |
| IV. Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki | 0,00 | 0,00 |
| B. Koszty działalności operacyjnej | 3 873 223,73 | 4 841 000,89 |
| I. Amortyzacja | 299 282,40 | 310 358,47 |
| II. Zużycie materiałów i energii | 25 084,78 | 27 516,31 |
| III. Usługi obce | 467 379,12 | 633 703,25 |
| IV. Podatki i opłaty, w tym: | 8 648,22 | 888,00 |
| - podatek akcyzowy | 0,00 | 0,00 |
| V. Wynagrodzenia | 229 574,93 | 235 541,62 |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 25 370,77 | 28 231,33 |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe | 2 817 883,51 | 3 604 761,91 |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0,00 | 0,00 |
| C. Zysk / Strata ze sprzedaży (A-B) | 299 261,54 | 377 463,34 |
| D. Pozostałe przychody operacyjne | 42 870,01 | 43 182,92 |
| I. Zysk ze zbycia niesfinansowanych aktywów | 0,00 | 0,00 |
| II. Dotacje | 42 870,01 | 41 750,01 |
| III. Inne przychody operacyjne | 0,10 | 1 432,91 |
| E. Pozostałe koszty operacyjne | 0,00 | 0,01 |
| I. Strata ze zbycia niesfinansowanych aktywów | 0,00 | 0,00 |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 0,00 | 0,00 |
| III. Inne koszty operacyjne | 0,00 | 0,01 |
| F. Zysk / Strata na działalności operacyjnej (C+D-E) | 342 131,55 | 420 646,25 |
| G. Przychody finansowe | 3 942,39 | 15 017,02 |
| I. Dywidendy z tytułu udziałów - w tym | 0,00 | 0,00 |
| od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| II. Odsetki uzyskane, w tym: | 3 942,39 | 10 073,33 |
| 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 | 0,00 | 4 943,69 |
| H. Koszty finansowe | 13 246,56 | 4 383,87 |
| I. Odsetki, w tym: | 3,29 | 9,08 |
| dla jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| II. Strat ze zbycia inwestycji | 0,00 | 0,00 |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji | 0,00 | 0,00 |
| IV. Inne | 13 243,27 | 4 374,79 |
| I. Zysk / Strata brutto na działalności gospodarczej (F+G-H) | 332 827,38 | 431 279,40 |
| I. Zyski nadzwyczajne | 0,00 | 0,00 |
| II. Straty nadzwyczajne | 0,00 | 0,00 |
| K. Zysk / Strata brutto (I+J-K) | 332 827,38 | 431 279,40 |
| L. Podatek dochodowy | 71 009,00 | 85 096,00 |
| M. Pozostałe obowiązkowe obciążenia | 0,00 | 0,00 |
| N. Zysk / Strata netto (L-M) | 261 818,38 | 346 183,40 |

BILANS SPÓŁKI E-MUZYKA S.A.

| AKTYWA | I KW. 2015 | 31.12.2015 | I KW. 2016 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| A. AKTYWA TRWAŁE | 3 277 754,01 | 3 111 169,78 | 3 131 045,10 |
| I. Wartości niematerialne i prawne | 2 819 796,67 | 2 861 618,81 | 2 558 373,26 |
| 1. Koszty zakończ.prac rozwojowych | 2 664 580,81 | 2 679 142,96 | 2 386 823,29 |
| 2. Wartość firmy | - | - | - |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne | 155 215,86 | 182 475,85 | 171 549,97 |
| 4. Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych | - | - | - |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | 296 182,34 | 164 718,97 | 477 147,84 |
| 1. Środki trwałe | 99 082,34 | 64 718,97 | 81 947,84 |
| a). Grunty własne | - | - | - |
| b). Budynek i budowle | 44 155,56 | 37 183,71 | 34 859,76 |
| c). Urządzenia techniczne i maszyny | 45 720,72 | 24 071,76 | 22 854,34 |
| e). Środki transportu | - | - | - |
| f). Inne środki trwałe | 9 206,06 | - | 24 233,74 |
| 2. Środki trwałe w budowie | 197 100,00 | 100 000,00 | 395 200,00 |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie | - | - | - |
| III. Należności długoterminowe | 26 340,00 | 26 318,00 | 37 010,00 |
| 1. Od jednostek powiązanych | - | - | - |
| 2. Od pozostałych jednostek | 26 340,00 | 26 318,00 | 37 010,00 |
| IV. Inwestycje długoterminowe | - | - | - |
| 1. Nieruchomości | - | - | - |
| 2. Wartości niematerialne i prawne | - | - | - |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe | - | - | - |
| a). w jednostkach powiązanych | - | - | - |
| - udziały lub akcje | - | - | - |
| - inne papiery wartościowe | - | - | - |
| - udzielone pożyczki | - | - | - |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe | - | - | - |
| b). W pozostałych jednostkach | - | - | - |
| - udziały lub akcje | - | - | - |
| - inne papiery wartościowe | - | - | - |
| - udzielone pożyczki | - | - | - |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe | - | - | - |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 135 435,00 | 58 514,00 | 58 514,00 |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku | 135 435,00 | 58 514,00 | 58 514,00 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | - | - | - |
| B. AKTYWA OBROTOWE | 8 250 760,64 | 8 777 229,25 | 9 680 100,79 |
| I. Zapasy | 424 000,00 | 164 782,00 | 730 782,00 |
| 1. Materiały | - | - | - |
| 2. Półprodukty i produkty w toku | - | - | - |
| 3. Produkty gotowe | - | - | - |
| 4. Towary | - | - | - |
| 5. Zaliczki na poczet dostaw | 424 000,00 | 164 782,00 | 730 782,00 |
| II. Należności krótkoterminowe | 2 967 064,02 | 2 608 552,94 | 3 066 206,43 |
| 1. Należności od jednostek powiązanych | - | 34 813,59 | 32 941,09 |
| a). Z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty: | - | 34 813,59 | 32 941,09 |
| - do 12 miesięcy | - | 34 813,59 | 32 941,09 |
| - powyżej 12 miesięcy | - | - | - |
| - inne | - | - | - |
| 2. Należności od pozostałych jednostek | 2 967 064,02 | 2 573 739,35 | 3 033 265,34 |
| a). Z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty: | - | - | - |
| - do 12 miesięcy | 2 495 609,76 | 1 962 624,68 | 2 262 042,06 |
| - powyżej 12 miesięcy | - | - | - |
| b). Z tyt. podatków, dot., ceł, ZUS itp. | 460 277,76 | 587 362,24 | 755 315,45 |
| c). Inne | 11 176,50 | 23 752,43 | 15 907,83 |
| d). dochodzone na drodze sądowej | - | - | - |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | 3 353 649,30 | 4 349 164,20 | 4 297 734,71 |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 3 353 649,30 | 4 349 164,20 | 4 297 734,71 |
| a). W jednostkach powiązanych | - | - | - |
| - udziały lub akcje | - | - | - |
| - inne papiery wartościowe | - | - | - |
| - udzielone pożyczki | - | - | - |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | - | - | - |
| b) w pozostałych jednostkach | - | - | - |
| - udziały lub akcje | - | - | - |
| - inne papiery wartościowe | - | - | - |
| - udzielone pożyczki | - | - | - |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | - | - | - |
| c) środki pieniężne i inne aktywa | 3 353 649,30 | 4 349 164,20 | 4 297 734,71 |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunku | 3 353 649,30 | 4 349 164,20 | 4 297 734,71 |
| - inne środki pieniężne | - | - | - |
| - inne aktywa pieniężne | - | - | - |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe | - | - | - |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 1 506 047,32 | 1 654 730,11 | 1 585 377,65 |
| SUMA AKTYWÓW | 11 528 514,65 | 11 888 399,03 | 12 811 145,89 |

BILANS SPÓŁKI E-MUZYKA S.A.

| PASYWA | I KW. 2015 | 31.12.2015 | I KW. 2016 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| A. KAPITAŁ (FUNDUSZ)WŁASNY | 7 009 949,91 | 7 963 553,34 | 8 309 736,74 |
| I. Kapitał podstawowy | 751 666,60 | 751 666,60 | 751 666,60 |
| II. Należne lecz nie wniesione wkłady na poczet kapitału podstawowego | | - | |
| III. Udziały (akcje) własne | | - | |
| IV. Kapitał zapasowy | 4 639 667,58 | 5 996 464,93 | 5 996 464,93 |
| V. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny | | - | |
| VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | | - | |
| VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych | 1 356 797,35 | - | 1 215 421,81 |
| VIII. Zysk (strata) netto | 261 818,38 | 1 215 421,81 | 346 183,40 |
| IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku | | - | |
| B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 4 518 564,74 | 3 924 845,69 | 4 501 409,15 |
| I. Rezerwy na zobowiązania | 354 168,80 | 253 711,65 | 266 824,50 |
| 1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego | | - | |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne itp.. | | - | |
| - długoterminowa | | | |
| - krótkoterminowa | | | |
| 3. Pozostałe rezerwy | 354 168,80 | 253 711,65 | 266 824,50 |
| - długoterminowe | | | |
| - krótkoterminowe | 354 168,80 | 253 711,65 | 266 824,50 |
| II. Zobowiązania długoterminowe | - | - | - |
| 1. Wobec jednostek powiązanych | | | |
| 2. Wobec pozostałych jednostek | - | - | |
| a). Kredyty i pożyczki | | - | |
| b) z tyt. emisji papierów wartościowych | | | |
| c). Inne zobowiązania finansowe | | - | |
| d). Inne | - | - | |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 3 227 584,52 | 2 637 741,07 | 3 442 241,16 |
| 1. Wobec jednostek powiązanych | | | |
| a). Z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty: | | | |
| - do 12 miesięcy | | | |
| - powyżej 12 miesięcy | | | |
| b) Kredyty i pożyczki | | | |
| c) inne | | | |
| 2. Wobec jednostek pozostałych | 3 227 584,52 | 2 637 741,07 | 3 442 241,16 |
| a). Kredyty i pożyczki | | | |
| b). Z tytułu emisji papierów wartościowych | | | |
| c). Inne zobowiązania finansowe | | | |
| d). Z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty: | 3 016 238,32 | 2 526 472,95 | 3 330 560,08 |
| - do 12 miesięcy | 3 016 238,32 | 2 526 472,95 | 3 330 560,08 |
| - powyżej 12 miesięcy | | | |
| e). Zaliczki otrzymane na dostawy | | | |
| f). Zobowiązania wekslowe | | | |
| g). Z tyt. podatków, dot., ceł, ZUS itp. | 211 346,20 | 111 268,12 | 111 681,08 |
| h) z tytułu wynagrodzeń | | | |
| i). Inne | - | - | |
| 3. Fundusze specjalne | | | |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe | 936 811,42 | 1 033 392,97 | 792 343,49 |
| 1. Ujemna wartość firmy | | | |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 936 811,42 | 1 033 392,97 | 792 343,49 |
| - długoterminowe | | | |
| - krótkoterminowe | 936 811,42 | 1 033 392,97 | 792 343,49 |
| SUMA PASYWÓW | 11 528 514,65 | 11 888 399,03 | 12 811 145,89 |

| PRZEPLYWY PIENIĘŻNE E-MUZYKA S.A. | I KW. 2015 | I KW. 2016 |
|---|---------------------|---------------------|
| | 01.01.15 - 31.03.15 | 01.01.16- 31.03.16 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk (strata) netto | 261 818,38 | 346 183,40 |
| Korekty razem: | -59 954,76 | -78 071,10 |
| Amortyzacja | 299 282,40 | 310 358,47 |
| (Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych | 0,00 | 0,00 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 0,00 | 0,00 |
| (Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej | 0,00 | 0,00 |
| Zmiana stanu rezerw | -14 884,42 | 13 112,85 |
| Zmiana stanu zapasów | -424 000,00 | -566 000,00 |
| Zmiana stanu należności | 27 891,57 | -468 345,49 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 316 931,04 | 804 500,09 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -265 175,35 | -171 697,02 |
| Inne korekty | 0,00 | 0,00 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 201 863,62 | 268 112,30 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Wpływy | 0,00 | 0,00 |
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 |
| Zbycie inwestycji w nieruchomości i wnip | 0,00 | 0,00 |
| Z aktywów finansowych, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| w jednostkach powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| w pozostałych jednostkach | 0,00 | 0,00 |
| - zbycie aktywów finansowych | 0,00 | 0,00 |
| - dywidendy i udziały w zyskach | 0,00 | 0,00 |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | 0,00 | 0,00 |
| - odsetki | 0,00 | 0,00 |
| - inne wpływy z aktywów finansowych | 0,00 | 0,00 |
| Inne wpływy inwestycyjne | 0,00 | 0,00 |
| Wydatki | 224 971,35 | 319 541,79 |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 224 971,35 | 319 541,79 |
| Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 |
| Na aktywa finansowe, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| w jednostkach powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| w pozostałych jednostkach | 0,00 | 0,00 |
| - nabycie aktywów finansowych | 0,00 | 0,00 |
| - udzielone pożyczki długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| Inne wydatki inwestycyjne | 0,00 | 0,00 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -224 971,35 | -319 541,79 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Wpływy | 0,00 | 0,00 |
| Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0,00 | 0,00 |
| Kredyty i pożyczki | 0,00 | 0,00 |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| Inne wpływy finansowe | 0,00 | 0,00 |
| Wydatki | 0,00 | 0,00 |
| Nabycie udziałów (akcji) własnych | 0,00 | 0,00 |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | 0,00 | 0,00 |
| Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | 0,00 | 0,00 |
| Spłaty kredytów i pożyczek | 0,00 | 0,00 |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | 0,00 | 0,00 |
| Z tytułu innych zobowiązań finansowych | 0,00 | 0,00 |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 0,00 | 0,00 |
| Odsetki | 0,00 | 0,00 |
| Inne wydatki finansowe | 0,00 | 0,00 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 0,00 | 0,00 |
| Przepływy pieniężne netto razem | -23 107,73 | -51 429,49 |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | -23 107,73 | -51 429,49 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 0,00 | 0,00 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 3 376 757,03 | 4 349 164,20 |
| Środki pieniężne na koniec okresu, w tym: | 3 353 649,30 | 4 297 734,71 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | | |

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

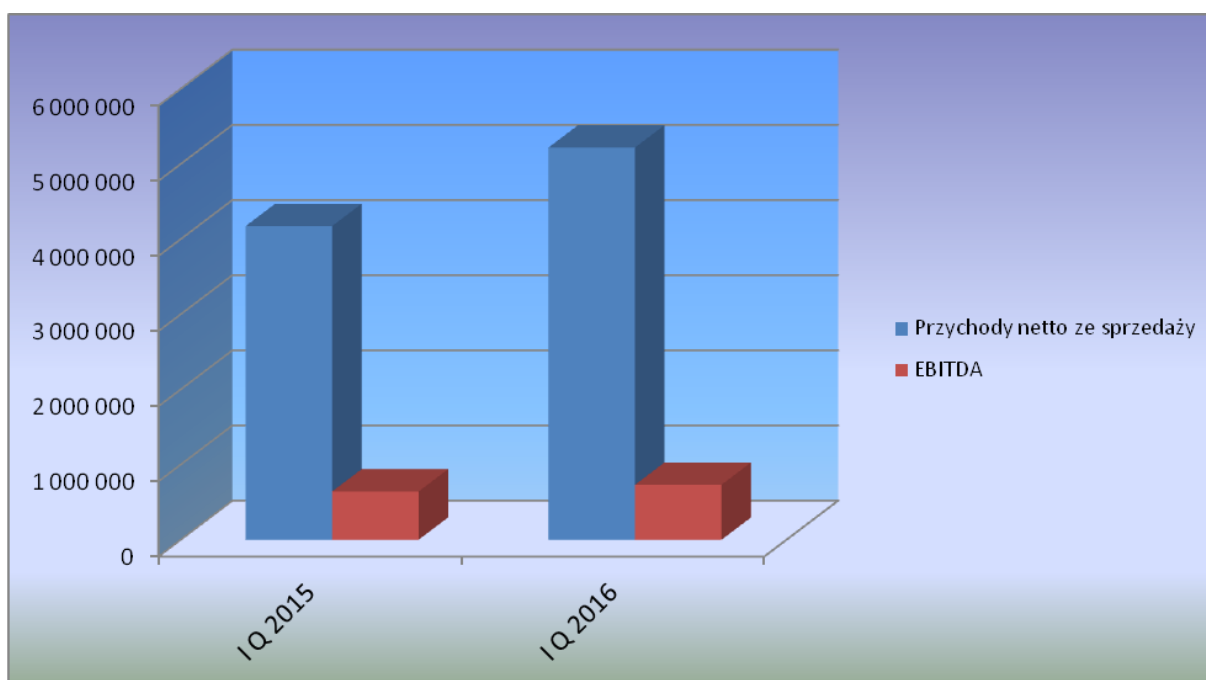
| Pozycja | I kw. 2015 | 01.01.15 -31.12.15 | I kw.2016 |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) | 6 748 131,53 | 6 748 131,53 | 7 963 553,34 |
| - korekty błędów podstawowych | | | |
| I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach | 6 748 131,53 | 6 748 131,53 | 7 963 553,34 |
| 1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu | 751 666,60 | 751 666,60 | 751 666,60 |
| 1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - wydania udziałów (emisji akcji) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - umorzenia udziałów (akcji) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu | 751 666,60 | 751 666,60 | 751 666,60 |
| 2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ... | 0,00 | | 0,00 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ... | 0,00 | | 0,00 |
| 2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Udziały (akcje) własne na początek okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a) zwiększenie | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) zmniejszenie | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu | 4 639 667,58 | 4 639 667,58 | 5 996 464,93 |
| 4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego | 0,00 | 1 356 797,35 | 0,00 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | | 0,00 | 0,00 |
| - z podziału zysku (ustawowo) | 0,00 | 1 356 797,35 | 0,00 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| umorzenie akcji własnych | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu | 4 639 667,58 | 5 996 464,93 | 5 996 464,93 |
| 5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ... zbycie akcji | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ... | | | 0,00 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ... | | | 0,00 |
| 6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | 1 356 797,35 | 1 356 797,35 | 1 215 421,81 |
| 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 1 356 797,35 | 1 356 797,35 | 1 215 421,81 |
| - korekty błędów podstawowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 1 356 797,35 | 1 356 797,35 | 1 215 421,81 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - podziału zysku z lat ubiegłych | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 1 356 797,35 | 0,00 |
| - pokrycie straty z lat ubiegłych | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - na kapitał zapasowy | 0,00 | 1 356 797,35 | 0,00 |
| 7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 1 356 797,35 | 0,00 | 1 215 421,81 |
| 7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - korekty błędów podstawowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) pokrycia | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | 1 356 797,35 | 0,00 | 1 215 421,81 |
| 8. Wynik netto | 261 818,38 | 1 215 421,81 | 346 183,40 |
| a) zysk netto | 261 818,38 | 1 215 421,81 | 346 183,40 |
| b) strata netto | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| c) odpisy z zysku | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | 7 009 949,91 | 7 963 553,34 | 8 309 736,74 |
| III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 7 009 949,91 | 7 963 553,34 | 8 309 736,74 |

ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Wielkość sprzedaży i EBITDA

| | | 01.01.2015-31.03.2015r. | 01.01.2016-31.03.2016r. |
|----|------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | | w zł | w zł |
| I | Przychody netto ze sprzedaży | 4 172 485,27 | 5 218 464,23 |
| II | EBITDA | 641 413,95 | 731 004,72 |

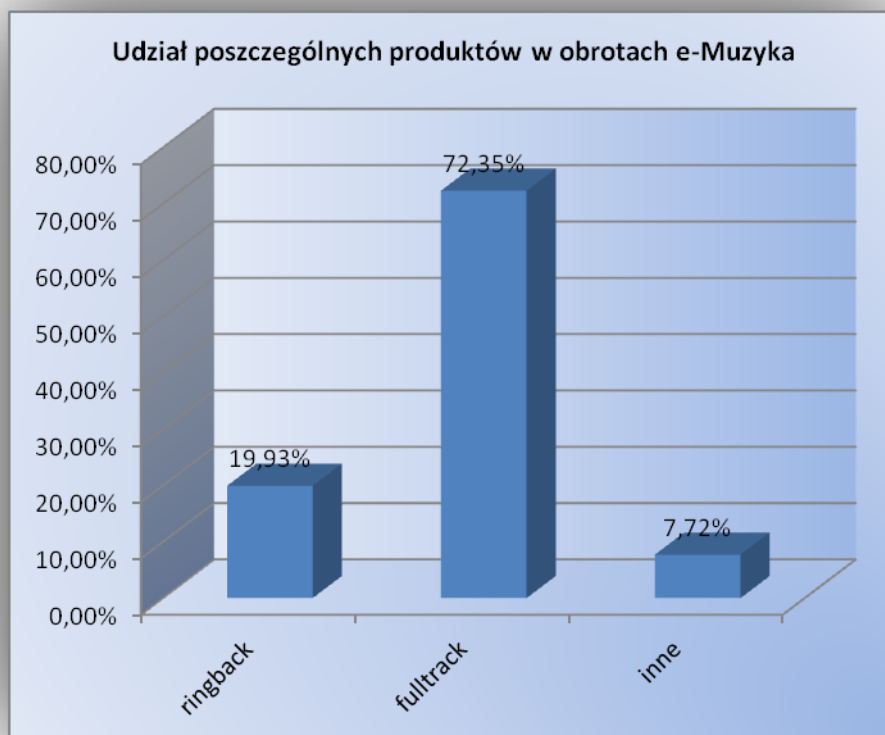
Graficzna interpretacja wyników



Spółka w okresie od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r. roku osiągnęła przychody ze sprzedaży o 25% wyższe w stosunku do analogicznego okresu 2015 roku. Osiągnięty wzrost przychodów to pochodna przede wszystkim wzrostu sprzedaży pełnych utworów muzycznych w międzynarodowych serwisach z muzyką w formatach cyfrowych.

Spółka rozwijała linie biznesowe generujące regularne przychody oraz poszerzała bazę plików muzycznych o katalogi z dużym potencjałem sprzedażowym. W efekcie wielkość EBITDA za okres 01.01.2016r - 31.03.2016r jest o 14% wyższa w porównaniu z I kwartałem 2015r.

Struktura sprzedaży w okresie 01.01.2016r. - 31.03.2016r.



Na strukturę asortymentową sprzedaży produktów w 72,35 % złożyły się fulltracki (pełne utwory muzyczne), ringback'i (muzyka zamiast zwykłego sygnału oczekiwania na połączenie) stanowiły 19,93%.

2 marca 2016 roku została podpisana obustronnie umowa z "SP Records" Sławomir Pietrzak, z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem tej umowy jest udzielenie e-Muzyce licencji wyłącznej pozwalającej na dystrybucję produktów multimedialnych (dzwonków, ringbacków - muzyka zamiast sygnału oczekiwania na połączenia oraz fulltracków - pełnych utworów muzycznych) z katalogu SP Records na terenie całego świata (zarówno w polskich jak i międzynarodowych serwisach z muzyką w formatach cyfrowych).

Wydawnictwo S.P. Records zostało założone w 1993 roku przez byłego gitarzystę formacji Kult – Sławomira Pietrzaka. Obecnie to jedna z największych niezależnych polskich firm fonograficznych, wydająca przede wszystkim albumy polskich wykonawców zaliczanych do ścisłej czołówki polskiego rynku muzycznego. Nakładem S.P. Records ukazały się płyty takich artystów i zespołów, jak: Kult, Kazik, Kazik na Żywo, Play, L-Dópa, Abradab, T.Love, Apteka, Trawnik i Kuba Sienkiewicz, Pidżama Porno, Strachy na Lachy, Happysad, Pudelsi, Blade Loki, Hurt, Bruno Schulz czy The Cuts.

25 marca 2016 roku została podpisana obustronnie umowa z "Kalifornia Promotions" Marcin Gutkowski, właścicielem polskiej niezależnej wytwórni płytowej Ganja Mafia Label.

Przedmiotem tej umowy jest udzielenie e-Muzyce licencji wyłącznej pozwalającej na dystrybucję produktów multimedialnych (dzwonków, ringbacków - muzyka zamiast sygnału oczekiwania na połączenia oraz fulltracków - pełnych utworów muzycznych) z katalogu Ganja Mafia Label na terenie całego świata (zarówno w polskich jak i międzynarodowych serwisach z muzyką w formatach cyfrowych).

Podpisana umowa reguluje ponadto zasady współpracy w ramach zarządzania, optymalizacji i monetyzacji kanału KaliGanjaMafia w serwisie YouTube, posiadającego ponad pół miliona subskrybentów i blisko 400 milionów wyświetleń.

Specjalizująca się w muzyce hip-hopowej oficyna Ganja Mafia powstała w 2010 r. z inicjatywy Marcina Gutkowskiego, rapera tworzącego pod pseudonimem Kali. W katalogu wytwórni znajdują się solowe albumy Kaliego, wydawnictwa jego zespołu – Ganja Mafia, a także nagrania takich artystów, jak Kacper, Gibbs, Fonos, PSR czy Wysoki Lot X Fidser.

Ponadto w I kwartale 2016 baza plików muzycznych e-Muzyka została poszerzona m.in. o katalogi: MaratonMusic, PL Production, Braxton Music, Alkopoligamia.com, Marina Music, Fonorama, JP Artist.

STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIE'TLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM

Nie dotyczy - Emitent nie publikował prognoz finansowych na 2016r.

OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Nie dotyczy

INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

W I kwartale 2016 roku Spółka wykonywała szereg aktywności w obszarze wprowadzania innowacyjnych rozwiązań, w szczególności:

- Zakończyła z sukcesem prace nad projektem przebudowy funkcjonalnej serwisu Muzodajnia na zlecenie Polkomtel Sp. z o.o., czego efektem było uruchomienie 28.01.2016r zupełnie nowej odsłony serwisu muzodajnia.pl wraz z aplikacjami mobilnymi.

OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

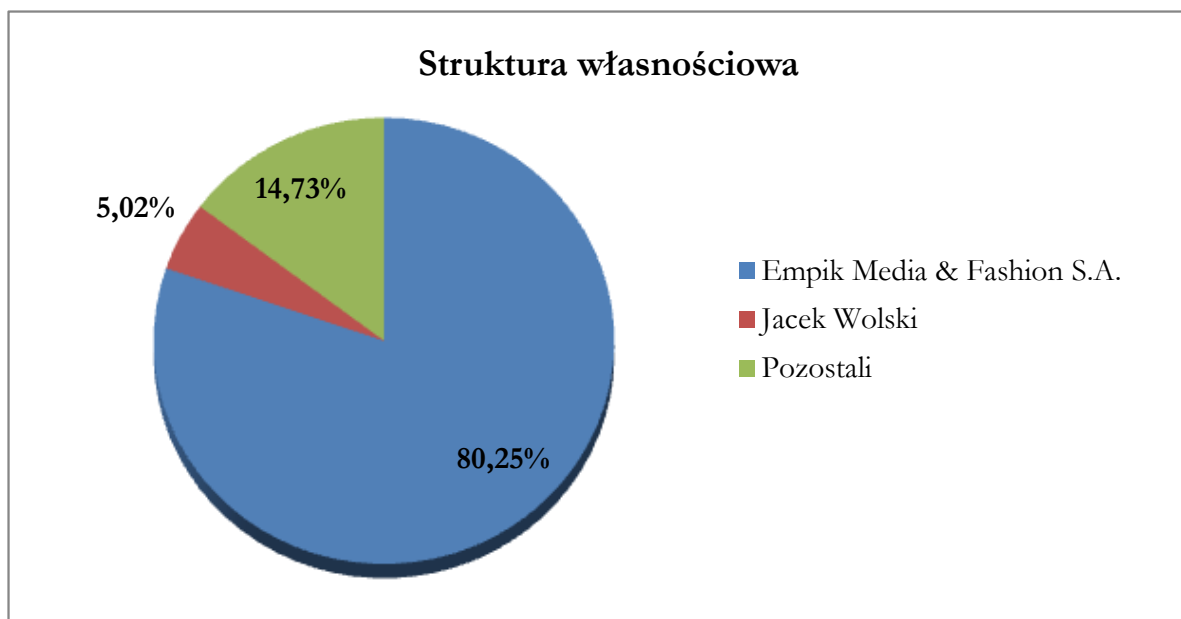
Nie dotyczy – Emitent nie tworzy grupy kapitałowej

WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Nie dotyczy – Emitent nie tworzy grupy kapitałowej

INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

| Lp. | oznaczenie akcjonariusza | liczba posiadanych akcji | udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym (w proc.) | liczba posiadanych głosów na Walnym Zgromadzeniu | udział posiadanych głosów na Walnym Zgromadzeniu (w proc.) |
|-----|----------------------------|--------------------------|--|--|--|
| 1 | Empik Media & Fashion S.A. | 6 031 818 | 80,25% | 6 031 818 | 80,25% |
| 2 | Jacek Wolski | 377 332 | 5,02% | 377 332 | 5,02% |
| 3 | Pozostali | 1 107 516 | 14,73% | 1 107 516 | 14,74% |



INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Na dzień 31.03.2016r. spółka zatrudniała 16 osób

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd e-Muzyka S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy wybrane informacje finansowe za I kwartał 2016 r., a także dane porównywalne za analogiczny okres roku poprzedniego sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz że kwartalny raport z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Spółki.

Robert Knaż

Prezes Zarządu

Jan Ejsmont

Wiceprezes Zarządu