



Drodzy Akcjonariusze i Inwestorzy Giełdowi,

Przedstawiamy Państwu Raport podsumowujący działalność e-Muzyka S.A. w 2009 roku. Ten rok był kolejnym okresem intensywnych prac i systematycznego rozwoju Spółki.

e-Muzyka znacznie poszerzyła swoją bazę plików multimedialnych. Dysponuje obecnie katalogiem wszystkich czterech największych na świecie firm fonograficznych tzw. „majors” oraz szerokim katalogiem lokalnych, niezależnych wytwórni muzycznych. Na dzień 31.12.2009r. Spółka zagregowała w swojej bazie ok. 1,2 mln sztuk utworów muzycznych. W skali miesiąca Spółka sprzedawała średnio 0,6 mln plików muzycznych w formie różnych produktów multimedialnych, co w kontekście oczekiwanego znacznego wzrostu udziału muzyki cyfrowej w polskim rynku muzycznym, ilustruje potencjał Spółki.

Miniony rok był okresem spowolnienia gospodarczego i ograniczania wydatków na nowe projekty u naszych potencjalnych partnerów biznesowych. Pomimo tego obroty e-Muzyka S.A. wzrosły o ponad 17% w stosunku do 2008 roku, z kolei wielkość EBITDA wzrosła o 32%. Wbrew sytuacji makroekonomicznej w kraju Spółka m.in. uruchomiła wspólnie z PTC Sp. z o.o., nowy serwis muzyczny z szerokim katalogiem utworów muzycznych do pobrania w modelu *per event* (użytkownik płaci każdorazowo za pobranie pojedynczego utworu).

Korzystając z okazji pragniemy podziękować za zaufanie, cierpliwość i wsparcie, jakimi obdarzyli Państwo naszą Spółkę oraz jej Zarząd w 2009 roku. Dołożymy wszelkich starań, aby zapewnić oczekiwany, długofalowy wzrost wartości Spółki oparty o stabilne fundamenty. Chcielibyśmy również wyrazić wdzięczność wszystkim współpracownikom Spółki za ich zaangażowanie i profesjonalizm. Dziękujemy również wszystkim pracownikom e-Muzyka S.A., bez których rozwój Spółki nie byłoby możliwy. Jesteśmy przekonani, że rok 2010 będzie dla Spółki rokiem dynamicznego rozwoju, co na pewno będzie widoczne w wynikach Spółki oraz wzroście jej kapitalizacji.

Zarząd e-Muzyka S.A.

Robert Knaż – Prezes Zarządu

Mark Tysper – Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania obowiązków Członka Zarządu

Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO

Lp		w PLN		w EURO	
		01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008- 31.12.2008
1	Przychody za sprzedaży ogółem	9 057 899,15	7 730 035,62	2 204 834,03	1 852 659,29
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	275 446,18	439 061,55	67 047,90	105 229,98
3	Zysk (strata) brutto	192 197,23	421 217,07	46 783,81	100 953,19
4	ZYSK / STRATA NETTO	170 570,32	351 903,31	41 519,48	84 340,74
5	Przepływy pieniężne netto razem	-1 000 440,98	159 821,79	-243 522,95	38 304,52
6	Aktywa trwałe	4 709 054,32	2 740 074,43	1 146 257,37	656 714,22
7	Aktywa obrotowe	2 585 656,41	3 753 978,83	629 389,13	899 716,90
8	Aktywa razem	7 294 710,94	6 494 053,26	1 775 646,50	1 556 431,13
9	Należności krótkoterminowe	747 375,96	1 484 914,41	181 922,97	355 889,75
10	Inwestycje krótkoterminowe	7 302,80	1 007 743,78	1 777,62	241 526,16
11	Zobowiązania krótkoterminowe	1 809 824,33	1 256 713,17	440 539,49	301 196,71
12	Kapitał własny	4 486 887,23	4 417 520,41	1 092 178,38	1 058 748,06
13	Kapitał zakładowy	751 666,60	726 666,60	182 967,38	174 160,34

Powyższe dane finansowe za lata 2008 i 2009 zostały przeliczone na EURO według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31.12.2008 i 31.12.2009 roku i wynoszącego:

31.12.2008r. 4,1724 PLN za 1 EURO

31.12.2009r. 4,1082 PLN za 1 EURO

OŚWIADCZENIE SPÓŁKI E-MUZYKA S.A.

Zarząd Spółki e-Muzyka S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za 2009 rok, jak i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację finansową i majątkową Spółki oraz jej wynik finansowy, a także że sprawozdanie z działalności Spółki za rok 2009 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Warszawa dn. 27.05.2010 r.

Prezes Zarządu

Robert Knaż

Członek Rady Nadzorczej delegowany do
czasowego wykonywania
obowiązków Członka Zarządu

Mark Tysper

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU E-MUZYKA S.A.

dotyczące wyboru podmiotu dokonującego badania sprawozdania finansowego
za rok 2009

Zarząd e-Muzyka S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego za 2009 rok, został wybrany z rekomendacji Rady Nadzorczej zgodnie z przepisami prawa. Zarząd oświadcza również że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania sprawozdania, spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

Warszawa dn. 27.05.2010 r.

Prezes Zarządu

Robert Knaż

Członek Rady Nadzorczej delegowany do
czasowego wykonywania
obowiązków Członka Zarządu

Mark Tysper

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPÓŁKI

E-MUZYKA S.A.

za okres

od 01.01.2009r. do 31.12.2009 r.

obejmujące:

1 WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2 BILANS

3 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

4 PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

5 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE AKCYJNYM

6 DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Sprawozdanie podpisał Zarząd Spółki:

1. Robert Knaż - Prezes Zarządu

podpis:

**2. Mark Tysper - Członek Rady Nadzorczej
delegowany do czasowego wykonywania
obowiązków Członka Zarządu**

podpis:

Sprawozdanie sporządził w imieniu Spółki:

1. Piotr Bolmiński

podpis:

Warszawa, dnia 25 maja 2010r

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego E-Muzyka.S.A na dzień 31.12.2009

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

Sprawozdanie dotyczy Spółki pod firmą E-Muzyka Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Zwycięzców 18 zarejestrowaną w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000283018. 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 inndziej nie sklasyfikowana (PKD 7484B), pozostała sprzedaż detaliczna poza siecią sklepową (PKD5263Z), rozpowszechnianie filmów i nagrań wideo (PKD 9212Z), rekalma (PKD 7440Z) .

2. Czas działania jednostki określony w akcie założycielskim:

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie obejmuje rok obrotowy 2009.

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

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.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2009 Spółki E-muzyka S.A.

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 wynikające 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.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2009 Spółki E-muzyka S.A.

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.

podpisy:.....

AKTYWA		nr noty	31.12.2008	31.12.2009
A. AKTYWA TRWAŁE			2 740 074,43	4 709 054,53
I. Wartości niematerialne i prawne		N-1	845 961,61	1 208 525,61
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		N-1	0,00	1 127 150,71
2. Wartość firmy		N-1	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne		N-1	845 961,61	81 374,90
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		N-1	0,00	0,00
II. Rzeczowy majątek trwały		N-2	1 854 973,07	3 500 528,92
1. Środki trwałe		N-2	654 125,33	1 322 980,66
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	21 576,01	112 137,79
c) urządzenia techniczne i maszyny		N-2	619 921,97	1 201 372,24
d) środki transportu		N-2	0,00	0,00
e) inne środki trwałe		N-2	12 627,35	9 470,63
2. Środki trwałe w budowie		N-7	1 200 847,74	2 177 548,26
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	39 139,75	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		N-5	39 139,75	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		N-5	0,00	0,00

BILANS - AKTYWA Spółki E-MUZYKA S.A. na dzień 31.12.2009

B. AKTYWA OBROTOWE		3 753 978,83	2 585 656,41
I. Zapasy	N-10	105 870,20	248 886,56
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	6 870,20	228 188,20
5. Zaliczki na dostawy	N-10	99 000,00	20 698,36
II. Należności krótkoterminowe	N-4	1 484 914,41	747 375,96
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	1 484 914,41	747 375,96
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	N-4	1 326 622,54	553 124,39
do 12 miesięcy	N-4	1 326 622,54	553 124,39
powyżej 12 miesięcy	N-4	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	N-4	116 984,81	117 344,21
c) inne	N-4	41 307,06	76 907,36
d) dochodzone na drodze sądowej	N-4	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	N-10	1 007 743,78	7 302,80
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	N-10	1 007 743,78	7 302,80
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	1 007 743,78	7 302,80
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	N-10	29 314,59	7 302,80
inne środki pieniężne	N-10	978 429,19	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	1 155 450,44	1 582 091,09
AKTYWA RAZEM		6 494 053,26	7 294 710,94

PASYWA		nr noty	31.12.2008	31.12.2009
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY			4 417 520,41	4 486 887,23
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	N-3		726 666,60	751 666,60
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		493 232,46	3 576 452,41
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	N-3		0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	N-3		2 794 694,14	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	N-3		51 023,90	-11 802,10
VIII. Zysk (strata) netto	N-3		351 903,31	170 570,32
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	N-3		0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA			2 076 532,85	2 807 823,71
I. Rezerwy na zobowiązania	N-5		130 959,51	60 086,67
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	N-5		130 959,51	60 086,67
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		0,00	0,00
długoterminowe	N-5		0,00	0,00
krótkoterminowe	N-5		0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	N-6		0,00	395 989,11
1. Wobec jednostek powiązanych	N-6		0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	N-6		0,00	395 989,11
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	395 989,11
d) inne	N-6		0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	N-10		1 256 713,17	1 809 824,33
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
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		1 256 713,17	1 809 824,33
a) kredyty i pożyczki	N-10		0,00	199 972,89
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	N-10		0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	N-10		544 566,55	296 231,16
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	N-10		637 812,31	1 234 825,64
do 12 miesięcy	N-10		637 812,31	1 234 825,64
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		66 982,39	59 737,22
h) z tytułu wynagrodzeń	N-10		0,00	0,00
i) inne	N-10		7 351,92	19 057,42
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		688 860,17	541 923,60
1. Ujemna wartość firmy	N-5		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	N-5		688 860,17	541 923,60
długoterminowe	N-5		0,00	0,00
krótkoterminowe	N-5		688 860,17	541 923,60
PASYWA RAZEM			6 494 053,26	7 294 710,94

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT Spółki E-MUZYKA S.A. za rok obrotowy 2009

Rachunek zysków i strat	31.12.2008	31.12.2009
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	7 730 035,62	9 057 899,15
- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 578 039,30	9 057 899,15
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	151 996,32	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	7 263 313,91	8 751 354,77
I. Amortyzacja	251 795,69	638 978,94
II. Zużycie materiałów i energii	62 257,44	53 590,50
III. Usługi obce	1 277 769,89	1 651 104,43
IV. Podatki i opłaty,	33 276,70	13 200,22
- w tym podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	1 054 503,02	1 169 718,29
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	128 897,87	150 975,04
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	4 332 372,67	5 073 787,35
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	122 440,63	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	466 721,71	306 544,38
D. Pozostałe przychody operacyjne	5 957,85	12 980,12
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	5 957,85	12 980,12
E. Pozostałe koszty operacyjne	33 618,01	44 078,32
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	33 618,01	44 078,32
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	439 061,55	275 446,18
G. Przychody finansowe	35 807,10	6 458,63
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki	35 807,10	6 330,63
- 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	0,00	128,00
H. Koszty finansowe	53 651,58	89 707,58
I. Odsetki, w tym:	52 307,74	74 707,58
- 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	1 343,84	15 000,00
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	421 217,07	192 197,23
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne		
II. Straty nadzwyczajne		
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	421 217,07	192 197,23
L. Podatek dochodowy w tym:	69 313,76	21 626,91
- w tym część odroczone (dodatnia lub ujemna)	47 270,76	-31 733,09
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	0,00	0,00
ZYSK / STRATA NETTO	351 903,31	170 570,32

podpisy:

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - WERSJA KALKULACYJNA

	31.12.2008	31.12.2009
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	<u>7 730 035,62</u>	<u>9 057 899,15</u>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 578 039,30	9 057 899,15
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	151 996,32	0,00
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów:	<u>4 961 192,36</u>	<u>5 721 822,83</u>
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 838 751,73	5 721 822,83
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	122 440,63	0,00
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	2 768 843,26	3 336 076,32
D. Koszty sprzedaży	612 563,90	1 207 768,84
E. Koszty ogólnego zarządu	1 689 557,65	1 821 763,10
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	466 721,71	306 544,38
G. Pozostałe przychody operacyjne	<u>5 957,85</u>	<u>12 980,12</u>
I. Inne przychody operacyjne	5 957,85	12 980,12
H. Pozostałe koszty operacyjne	33 618,01	44 078,32
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
II. Inne koszty operacyjne	33 618,01	44 078,32
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	439 061,55	275 446,18
J. Przychody finansowe	<u>35 807,10</u>	<u>6 458,63</u>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	35 807,10	6 330,63
od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
II. Inne	0,00	128,00
K. Koszty finansowe	<u>53 651,58</u>	<u>89 707,58</u>
I. Odsetki, w tym:	52 307,74	74 707,58
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Inne	1 343,84	15 000,00
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	421 217,07	192 197,23
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
M. Zysk (strata) brutto (L+/-M)	421 217,07	192 197,23
O. Podatek dochodowy w tym:	69 313,76	21 626,91
- część odroczone (dodatnia lub ujemna)	47 270,76	-31 733,09
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	0,00	0,00
ZYSK / STRATA NETTO	351 903,31	170 570,32

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Spółki E-MUZYKA S.A. za rok obrotowy 2009

	01.01-31.12.2008	01.01-31.12.2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	351 903,31	170 570,32
Korekty razem:	209 414,28	1 110 425,09
Amortyzacja	251 795,69	638 978,94
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	56 798,89
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
Zmiana stanu rezerw	-41 639,49	-70 872,84
Zmiana stanu zapasów	-101 972,85	-143 016,36
Zmiana stanu należności	-365 801,52	737 538,45
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	521 052,23	488 261,48
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-54 019,78	-534 437,47
Inne korekty	0,00	-62 826,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	561 317,59	1 280 995,41
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	1 852 045,37	1 954 878,52
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 852 045,37	1 954 878,52
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
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 852 045,37	-1 954 878,52
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	1 829 123,97	224 972,89
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 829 123,97	25 000,00
Kredyty i pożyczki	0,00	199 972,89
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
Wydatki	378 574,40	551 530,76
Nabycie udziałów (akcji) własnych	215 494,03	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	112 233,01	431 354,37
Odsetki	50 847,36	56 798,89
Inne wydatki finansowe	0,00	63 377,50
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 450 549,57	-326 557,87
Przepływy pieniężne netto razem	159 821,79	-1 000 440,98
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	159 821,79	-1 000 440,98
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Środki pieniężne na początek okresu	847 921,99	1 007 743,78
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	1 007 743,78	7 302,80
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

podpisy:.....

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE AKCYJNYM sporządzone na dzień 31.12.2009

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE AKCYJNYM

	01.01- 31.12.2008	01.01-31.12.2009
Kapitał własny na początek okresu	2 464 445,41	4 417 520,41
-korekty błędów podstawowych	-	(62 826,00)
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	-	-
Kapitał własny na początek okresu po korektach	2 464 445,41	4 354 694,41
Kapitał zakładowy na początek okresu	545 000,00	726 666,60
Zmiany kapitału zakładowego		
<i>zwiększenia (z tytułu)</i>	181 666,60	25 000,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	181 666,60	25 000,00
-	-	-
<i>zmniejszenia (z tytułu)</i>	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-
- pokrycia straty	-	-
Kapitał zakładowy na koniec okresu	726 666,60	751 666,60
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-
Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy:		
<i>zwiększenia (z tytułu)</i>	-	-
-	-	-
<i>zmniejszenia (z tytułu)</i>	-	-
-	-	-
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-
Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
Zmiany (akcji) udziałów własnych:		
<i>zwiększenia</i>	-	-
<i>zmniejszenia</i>	-	-
-	-	-
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
Kapitał zapasowy na początek okresu	389 599,39	493 232,46
Korekta błędnej prezentacji		2 794 694,14
Zmiany kapitału zapasowego:	-	288 525,81
<i>zwiększenia (z tytułu)</i>	103 633,07	351 903,31
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	103 633,07	351 903,31
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-
- z kapitału z aktualizacji	-	-
<i>zmniejszenia (z tytułu)</i>	-	(63 377,50)
- pokrycia straty	-	-
- koszty emisji akcji	-	(63 377,50)
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	493 232,46	3 576 452,41
Kapitału z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
<i>zwiększenia (z tytułu)</i>	-	-
-	-	-
<i>zmniejszenia (z tytułu)</i>	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	1 375 189,05	2 794 694,14
Korekta błędnej prezentacji		(2 794 694,14)
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	1 419 505,09	-
<i>zwiększenia (z tytułu)</i>	1 601 171,69	-
dołata do kapitału podstawowego	-	-
inne	1 601 171,69	-
<i>zmniejszenia (z tytułu)</i>	(181 666,60)	-
zarejestrowanie kapitału zakładowego	(181 666,60)	-
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	2 794 694,14	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	51 023,90	51 023,90

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE AKCYJNYM sporządzone na dzień 31.12.2009

Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	154 656,97	402 927,21
-korekty błędów podstawowych	-	-
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	-	-
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	154 656,97	402 927,21
<i>zwiększenia (z tytułu)</i>	-	-
- podział zysku z lat ubiegłych	-	-
-	-	-
<i>zmniejszenia (z tytułu)</i>	103 633,07	351 903,31
- podział wyniku finansowego:	103 633,07	351 903,31
- pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-
- zwiększenie kapitału zapasowego	-	-
- wypłata dywidendy	-	-
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	51 023,90	51 023,90
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
-korekty błędów podstawowych	-	(62 826,00)
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	-	-
Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	-	(62 826,00)
<i>zwiększenia (z tytułu)</i>	-	-
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
-	-	-
<i>zmniejszenia (z tytułu)</i>	-	-
- pokryte z obniżenia kapitału podstawowego	-	-
- pokryte z wyniku finansowego	-	-
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	(62 826,00)
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	51 023,90	(11 802,10)
Wynik netto	351 903,31	170 570,32
zysk netto	351 903,31	170 570,32
strata netto	-	-
odpisy z zysku	-	-
Kapitał własny na koniec okresu	4 417 520,41	4 486 887,23
<i>proponowany podział wyniku finansowego</i>		
- zwiększenie kapitału zapasowego	351 903,31	170 570,32
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 417 520,41	4 486 887,23

podpisy:.....

Nota-1 Zmiany stanu wartości niematerialnych i prawnych

Wartość brutto						
	Tytuł	Stan na 01.01.2009	Korekta prezentacji	Nabycie	Sprzedaż	Aktualizacja
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	754 149,21	548 969,60	0,00	0,00
2	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	964 150,73	-754 149,21	0,00	0,00	0,00
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Razem	964 150,73	0,00	548 969,60	0,00	0,00
Wartość umorzenia						Wartość netto
	Tytuł	Stan na 01.01.2009	Korekty prezentacji	Amortyzacja	Korekty	Stan na 31.12.2009
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	25 138,30	150 829,80		175 968,10
2	Wartość firmy	0,00				
3	Inne wartości niematerialne i prawne	118 189,12	-25 138,30	35 575,80		128 626,62
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00				0,00
	Razem	118 189,12	0,00	186 405,60	0,00	304 594,72
						Netto na 31.12.2009
						1 208 525,61

podpisy:

Nota-2a Zmiany stanu środków trwałych

Wartość brutto							
	Tytuł	Stan na 01.01.2009	Nabycie	Likwidacja	Sprzedaż	Aktualizacja	Stan na 31.12.2009
1	grunty	0,00					0,00
	<i>w tym: wartość gruntów użytkowanych wieczystie:</i>	0,00					0,00
2	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	23 973,32	92 959,02				116 932,34
3	urządzenia techniczne i maszyny	846 358,08	1 028 469,65				1 874 827,73
4	środki transportu	0,00	0,00				0,00
5	inne środki trwałe	17 078,89	0,00				17 078,89
	Razem	887 410,29	1 121 428,67	0,00	0,00	0,00	2 008 838,96
Wartość umorzenia							Wartość netto
	Tytuł	Stan na 01.01.2009	Amortyzacja	Dot.rozchodów	Korekty	Stan na 31.12.2009	Netto na 31.12.2009
1	grunty użytkowane wieczystie	0,00	0,00			0,00	0,00
2	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 397,31	2 397,24			4 794,55	112 137,79
3	urządzenia techniczne i maszyny	226 436,11	447 019,38	0,00	0,00	673 455,49	1 201 372,24
4	środki transportu	0,00	0,00			0,00	0,00
5	inne środki trwałe	4 451,54	3 156,72			7 608,26	9 470,63
	Razem	233 284,96	452 573,34	0,00	0,00	685 858,30	1 322 980,66

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 31.12.2009

Akcjonariusz / Udziałowiec	Liczba udziałów/akcji	Wartość udziałów/akcji	Udział %
Capital Partners SA	3 733 332	373 333,20	49,7%
Robert Knaż	1 433 333	143 333,30	19,1%
IQ Partners S.A.	666 666	66 666,60	8,9%
Pozostali akcjonariusze	1 683 335	168 333,50	22,4%
Razem	7 516 666	751 666,60	100,0%

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

Lp	Tytuł	Kwota
I	Zysk / strata netto	170 570,32
II	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00
III	Propozycja podział zysku / pokrycie straty	170 570,32
1	zwiększenie kapitału zapasowego	170 570,32
2		
IV	Nie podzielony zysk / nie pokryta strata	0,00

Nota-3d Zmiany stanu kapitałów własnych (funduszy)

	Tytuł	Stan na 01.01.2009	Korekty błędnej prezentacji	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2009
1	Kapitał (fundusz) podstawowy	726 666,60	0,00	25 000,00		751 666,60
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00				0,00
3	Udziały (akcje) własne (-)	0,00				0,00
4	Kapitał (fundusz) zapasowego	493 232,46	2 794 694,14	351 903,31	63 377,50	3 576 452,41
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00				0,00
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowych	2 794 694,14	-2 794 694,14	0,00		0,00
7	Wynik lat ubiegłych	51 023,90	0,00	0,00	62 826,00	-11 802,10
8	Wynik roku bieżącego	351 903,31	0,00	170 570,32	351 903,31	170 570,32
9	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00				0,00
	Razem	4 417 520,41	0,00	547 473,63	478 106,81	4 486 887,23

podpisy:

Nota-4b Odpisy aktualizujące wartość należności wg stanu na 31.12.2009

Lp.	Tytuł	Wartość należności na 01.01.2009	Odpisy aktualizujące na 01.01.2009	Wartość należności na 31.12.2009	Odpisy aktualizujące na 31.12.2009	Wartość netto na 31.12.2009
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:	1 484 914,41	57 227,84	811 881,35	64 505,39	747 375,96
a)	długoterminowe	0,00	0,00		0,00	0,00
b)	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	1 326 622,54	57 227,84	617 629,78	64 505,39	553 124,39
	-do 12 miesięcy	1 326 622,54	57 227,84	617 629,78	64 505,39	553 124,39
	-powyżej 12 miesięcy		0,00		0,00	0,00
c)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	116 984,81	0,00	117 344,21		117 344,21
d)	inne	41 307,06	0,00	76 907,36		76 907,36
e)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM		1 484 914,41	57 227,84	811 881,35	64 505,39	747 375,96

Nota-5a Wykaz istotnych pozycji rozliczeń międzyokresowych,

Lp.	Tytuł	wartość na 01.01.2009	wartość na 31.12.2009
AKTYWA Rozliczenia międzyokresowe			
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	39 139,75	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe (wymienić):	0,00	0,00
3.	Czynne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe (wymienić):	82 787,85	110 586,64
a)	ubezpieczenia majątkowe	1 302,60	1 533,00
	opłata manipulacyjna dot. Leasingu	0,00	13 804,85
b)	pozostałe	0,00	16 032,15
c)	część odsetkowa leasingu sprzętu IT	81 485,25	79 216,64
4.	Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe (wymienić):	1 072 662,59	1 471 504,45
a)	Nie notyfikowane na dzień bilansowy należności dotyczące sprzedaży grudnia rozliczanej zgodnie z umowami 30 dni po zakończeniu okresu rozliczeniowego	1 072 662,59	1 471 504,45
		0,00	0,00
5.	Odpis aktualizacyjny krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe:		
PASYWA Rozliczenia międzyokresowe			
6.	Ujemna wartość firmy		
7.	Pozostałe rozliczenia krótkoterminowe (wymienić):	688 860,17	541 923,60
a)	rezerwy na koszty niezafakturowane	631 860,17	512 368,11
b)	rezerwa na zobowiązania z tytułu umowy barterowej	44 500,00	0,00
b)	rezerwa na nierozliczone płatności kartą	0,00	16 055,49
c)	rmb na badanie bilansu ,usługi księgowe	12 500,00	13 500,00
8.	Pozostałe rozliczenia długoterminowe (wymienić):	0,00	0,00
		0,00	0,00

Nota-5b Zmiany stanu rezerw na zobowiązania

Tytuł rezerwy	Stan na 01.01.2009	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Zwiększenia	Stan na 31.12.2009
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	130 959,61	70 872,84	0,00	0,00	60 086,67
2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wymienić):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)					0,00
3. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wymienić):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)					0,00
4. Pozostałe rezerwy długoterminowe (wymienić):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)					0,00
5. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe (wymienić):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
				0,00	0,00
RAZEM	130 959,61	70 872,84	0,00	0,00	60 086,67

Nota-6a Podział zobowiązań długoterminowych

Lp.	Zobowiązania	Stan na 01.01.2009	Stan na 31.12.2009	a) powyżej 1 roku do 3 lat,	b) powyżej 3 lat do 5 lat,	c) powyżej 5 lat,
1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00			
2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	0,00	395 989,11	395 989,11	0,00	0,00
a)	kredyty i pożyczki		0,00			
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00			
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	395 989,11	395 989,11		
d)	inne		0,00			
	Razem	0,00	395 989,11	395 989,11	0,00	0,00

-pozycja nie występuje

Nota-6b Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki,

- nie występują

Nota-6c Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe;

- 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	
d)	Należności	64 505,39	odpis aktualizujący na należności przeterminowane dłużnika IT&T i Avantis
e)	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	
f)	Zapasy	0,00	
g)	Inwestycje krótkoterminowe	0,00	
RAZEM		64 505,39	

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

Lp	Składnik majątku trwałego	Stan na 01.01.2009	Nakłady	Rozliczenie	Stan na 31.12.2009	planowane na rok następny
1.	Środki trwałe w budowie, w tym:	1 200 847,74	1 630 875,32	654 174,62	2 177 548,26	0,00
a)	platforma dystrybucji plików multimedialnych	92 630,94	456 338,66	548 969,60	0,00	
b)	Audiobooki	100 000,00	0,00	0,00	100 000,00	
c)	Biz Talk	440 983,84	0,00	0,00	440 983,84	
d)	inwestycje Xofto(Funbox,Gami.pl, B-Marketing)	483 575,78	912 931,46	0,00	1 396 507,24	
e)	Moja Muzyka	77 540,00	36 000,00	0,00	113 540,00	
f)	pozostałe	6 117,18	225 605,20	105 205,02	126 517,18	
2.	Zaliczki na środki trwałe w budowie, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)		0,00	0,00	0,00	0,00	
b)					0,00	
3.	Pozostałe aktywa niefinansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)		0,00	0,00		0,00	
b)					0,00	
RAZEM		1 200 847,74	1 630 875,32	654 174,62	2 177 548,26	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 wystąpił**

Nota-8a Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży

Lp	rodzaje działalności	kwota przychodów
-	sprzedaż produktów	9 057 899,15
-	sprzedaż towarów	0,00
-		0,00
-		0,00
-		0,00
RAZEM		9 057 899,15
	w tym sprzedaż krajowa	9 057 899,15
	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 2009	Przychody 2009	Wynik 2009
	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	192197,23
2	Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	405270,02
-	amortyzacja środków trwałych w leasingu	276178,28
-	odsetki leasingowe	56798,89
-	odsetki budżetowe	9393,60
-	odpis aktualizujący należności	7277,55
-	Vat nкуп	3152,77
-	opłaty ZAIKS	92981,80
-	opłaty ZAIKS	-135767,88
-	koszty finansowe	15000,00
-	pozostałe nкуп	70755,01
-	badanie bilansu	9500,00
3	Przychody nie będące przychodami podatkowymi\	0,00
-		0,00
-		0,00
-		
4	Zwiększenia kosztów podatkowych	309 116,08
-	koszty leasingowe	309 116,08
5	Przychody lat poprzednich	0,00
-		0,00
-		
-		
6	Inne tytuły różniące podstawę opodatkowania	7 508,66
-	ZUS z grudnia 2008 zapłacony w 2009	7 508,66
-		0,00
-		0,00
7	Strata podatkowa	280 842,51
8	Zwolnienia i ulgi	0,00
-		0,00
-		0,00
9	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	280 842,51
10	Podatek dochodowy 19%	53 360,00

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

Lp.	Tytuł	Podstawa	Kwota (19%)
1.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 01.01.2009 :	39 139,75	7 436,60
2.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31.12.2009 w tym:	0,00	0,00
-		0,00	0,00
-		0,00	0,00
-		0,00	0,00
3.	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na dzień 01.01.2009	130 959,51	24 882,31
4.	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31.12.2009	316 245,16	60 086,67
-			
-			
-			

Nota-10a Zapasy

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2009	Kwota brutto na 31.12.2009	Odpis Aktualizujący	Stan na 31.12.2009
1.	Materiały	0,00	0,00		0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku				0,00
3.	Produkty gotowe				0,00
4.	Towary	6 870,20	228 188,20	0,00	228 188,20
5.	Zaliczki na dostawy	99 000,00	20 698,36		20 698,36
	Razem	105 870,20	248 886,56	0,00	248 886,56

Nota-10b Inwestycje długoterminowe - pozycja nie występuje**Nota-10c Krótkoterminowe aktywa finansowe**

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2009	zwiększenia	zmniejszenia	Kwota brutto na 31.12.2009	Odpis Aktualizujący	Stan na 31.12.2009
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		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	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	1 007 743,78	0,00	1 000 440,98	7 302,80	0,00	7 302,80
a)	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	29 314,59	0,00	22 011,79	7 302,80		7 302,80
b)	inne środki pieniężne	978 429,19	0,00	978 429,19	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	1 007 743,78	0,00	1 000 440,98	7 302,80	0,00	7 302,80

Nota-10d Zobowiązania krótkoterminowe

L.P.	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2009	Stan na 31.12.2009
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		
c)	inne	0,00	
2.	Wobec pozostałych jednostek	1 256 713,17	1 809 824,33
a)	kredyty i pożyczki	0,00	199 972,89
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c)	inne zobowiązania finansowe	544 566,55	296 231,16
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	637 812,31	1 234 825,64
e)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
f)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	
g)	zobowiązania wekslowe		
h)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	66 982,39	59 737,22
i)	z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
j)	inne	7 351,92	19 057,42
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
a)	ZFSS	0,00	
b)	inne fundusze		
	Razem	1 256 713,17	1 809 824,33

podpisy:

Nota-11a Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe,

Lp	Wyszczególnienie	przeciętne zatrudnienie	zatrudnienie na 31.12.2008	zatrudnienie na 31.12.2009
1	Pracownicy fizyczni	0,0	0	0
2	Pracownicy umysłowi	17,0	16,0	14
3				
4				
	Razem	17,0	16,0	14

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

Lp	Wyszczególnienie	Wynagrodzenie 2009
1	Wynagrodzenia Zarządu	506 221,56
2	Wynagrodzenia organów nadzoru	0,00
	Razem	506 221,56

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 31.12.2009	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-11d Informacje o wynagrodzeniach audytora

Lp	Wyszczególnienie	Wynagrodzenie 2008	Wynagrodzenie 2009
1	Wynagrodzenia	8 500,00	9 500,00
	Razem	8 500,00	9 500,00

podpisy:

Nota-12a Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego:

Spółka dokonała korekty błędu podstawowego w ciężar wyniku lat ubiegłych.
Korekta powstała z błędnego zakwalifikowania przychodów i kosztów roku 2007r.

Nota-12b informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym,

nie wystąpiły

Nota-12c 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

Spółka dokonała zmiany w prezentacji kosztów amortyzacji.

Nota-12d Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy;

Pozycja	Rodzaj transakcji	Kwota	Wyjaśnienie
RZiS D	Koszty sprzedaży 2008r	817 421,28	zwiększenie o kwotę 204.857,38
RZiS E	Koszty ogólnozakładowe 2008r	1 484 700,27	zmniejszenie o kwotę 204.857,38

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

dotycząca
sprawozdania finansowego

E-MUZYKA S.A.

W
WARSZAWIE, UL. ZWYCIĘZCÓW 18

za okres 01.01.2009 r. – 31.12.2009 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy,
Rady Nadzorczej i Zarządu

z badania
sprawozdania finansowego

E-MUZYKA SPÓŁKA AKCYJNA
W
WARSZAWIE

za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego E-Muzyka S.A. z siedzibą w Warszawie, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2009 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą:

7 294 710,94 zł;

- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujący zysk netto w wysokości:

170 570,32 zł;

- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujące zwiększenie kapitałów własnych o kwotę:

69 366,82 zł;

- sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę :

1 000 440,98 zł;

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

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiada kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,

- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

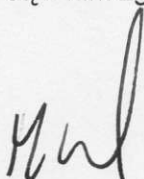
Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2009 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.01.2009 do 31.12.2009 r.,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) 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 jednostki 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

WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Pankiewicza 3

Podmiot uprawniony Nr ew. 2733

Warszawa, 25.05.2010 r.

**Raport uzupełniający opinię
z badania
sprawozdania finansowego**

E-MUZYKA S.A.

**W
WARSZAWIE, UL. ZWYCIĘZCÓW 18**

za okres 01.01.2009 r. – 31.12.2009 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	6
I.	ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH	6
II.	ZMIANA STRUKTURY POZYCJI WYNIKOWYCH	7
III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	8
IV.	OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI	10
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	11
I.	PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH	11
II.	FUNKCJONOWANIE KONTROLI WEWNĘTRZNEJ	12
III.	ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
III.1.	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	12
III.2.	Pozycje aktywów bilansu	12
III.3.	Rachunek zysków i strat	14
III.4.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	14
III.5.	Rachunek przepływów pieniężnych	14
III.6.	Dodatkowe informacje i objaśnienia	14
III.7.	Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym	14
E.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	15
F.	PODSUMOWANIE BADANIA	15

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

- Badanie dotyczy Spółki Akcyjnej e-Muzyka z siedzibą w Warszawie powstałej w wyniku przekształcenia e-Muzyka Sp. z o.o. w spółkę akcyjną zgodnie z aktem notarialnym Rep. A nr 5987/2007 z dnia 25.04.2007 r., ostatnia zmiana umowy dokonała się aktem notarialnym Rep A nr 2353/2009 z dnia 24.06.2009 r.

- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał zakładowy	751 666,60 zł
- pozostałe kapitały własne	3 735 220,63 zł

- Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu nie jest spółką dominującą i nie posiada spółek zależnych.
- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:
 - reprodukcja nagrań dźwiękowych,
 - reprodukcja nagrań wideo,
 - rozpowszechnianie filmów i nagrań wideo,
 - reklama.
- Na dzień 31.12.2009 r. udziałowcami Spółki są:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział (w %)
Capital Partners S.A.	3 733 332	373 333,20	49,7%
Robert Knaż	1 433 333	143 333,30	19,1%
IQ Partners S.A.	666 666	66 666,60	8,9%
Pozostali akcjonariusze	1 683 335	168 333,50	22,3%
Razem	7 516 666	751 666,60	100%

W dniu 22.06.2009 roku zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 25 000 zł, tj. z kwoty 726 666,60 zł do kwoty 751 666,60 zł. 250 000 szt. akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda objęte zostały w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych serii A i B wyemitowanych na podstawie uchwały nr 5 z dnia 10.08.2007. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie przyjęcia programu motywującego dla kadry menadżerskiej Spółki. Cena emisyjna akcji serii C wyniosła 0,10 zł za jedną akcję.

- Badana Spółka:
 - jest wpisana do **Krajowego Rejestru Sądowego** pod numerem - **0000283018**
 - 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**

- Na dzień 31.12.2009 r. organem kierującym jednostką był Zarząd w składzie:

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

- W dniu 15 marca 2010 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała z funkcji Wiceprezesa Zarządu e-Muzyka S.A. Pana Grzegorza Samborskiego. Równocześnie Rada Nadzorcza delegowała do czasowego wykonywania funkcji Członka Zarządu Pana Marka Tyspera.
- 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 Bolmiński, uprawnienia do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych nr 302/2002
- Średnioroczne zatrudnienie wynosiło w 2009 roku 17 osób.

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Na badane sprawozdanie finansowe Spółki składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2009 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą:
7 294 710,94 zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujący zysk netto w wysokości:
170 570,32 zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujące zwiększenie kapitałów własnych o kwotę:
69 366,82 zł;
- sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę :
1 000 440,98 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 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r., zostało zbadane przez WBS Rachunkowość Consulting Spółka z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za 2008 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 24.06.2009 r., które podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku w kwocie 351 903,31 zł na kapitał zapasowy.

- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2008 r. zostało

- złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14.09.2009 r.
 - złożone w Urzędzie Skarbowym Warszawa-Praga w dniu 2.07.2009 r.
 - złożone do publikacji w Monitorze Polskim B w dniu 25.05.2010 r.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2008 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 Rady Nadzorczej nr 1/02/2010 z dnia 3.02.2010 r. Spółka WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o. została wybrana do zbadania sprawozdania finansowego za 2009 r., umowa o badanie została zawarta dnia 05.02.2010 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Pankiewicza 3, jest wpisany na listę pod numerem 2733, a w jego imieniu badanie przeprowadził p Marcin Wasił wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 9846.
- 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 26.04.2010 r. do 25.05.2010 r.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 25.05.2010 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2009 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 przeprowadzono kontrolę w zakresie prawidłowości rozliczania podatku dochodowego od osób prawnych za okres 1.01.2007 r. do 31.12.2007 r.



B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

W celu zapewnienia porównywalności danych w sprawozdaniach za lata 2008 i 2007 wprowadzono korekty prezentacyjne wynikające z:

- zmiany zasad ujmowania amortyzacji od środków trwałych związanych ze sprzedażą produktów i usług Spółki, którą począwszy od roku 2009 jednostka prezentuje w kosztach sprzedaży (wcześniej koszty ogólnego zarządu),
- korekty błędnej prezentacji wg stanu na koniec 2007 i 2008 roku kapitału zapasowego z tytułu nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji pozostałej po pokryciu kosztów emisji akcji wykazywanej błędnie w pozycji kapitały rezerwowe zamiast kapitał zapasowy.

I. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH

AKTYWA		Stan na			Struktura w %			Zmiana w %
		31.12.2007 r.	31.12.2008 r. (BO)	31.12.2009 r. (BZ)	2007 r.	2008 r.	2009 r.	(BZ - BO) BO
A.	AKTYWA TRWAŁE	675,69	2 740,07	4 709,05	20,3%	42,2%	64,6%	71,9%
I.	Wartości niematerialne i prawne	130,42	845,96	1 208,53	3,9%	13,0%	16,6%	42,9%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	517,73	1 854,97	3 500,53	15,5%	28,6%	48,0%	88,7%
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	27,55	39,14	0,00	0,8%	0,6%	0,0%	-100,0%
B.	AKTYWA OBROTOWE	2 655,05	3 753,98	2 585,66	79,7%	57,8%	35,4%	-31,1%
I.	Zapasy	3,90	105,87	248,89	0,1%	1,6%	3,4%	135,1%
II.	Należności krótkoterminowe	1 219,11	1 484,91	747,38	36,6%	22,9%	10,2%	-49,7%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	847,92	1 007,74	7,30	25,5%	15,5%	0,1%	-99,3%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	584,12	1 155,45	1 582,09	17,5%	17,8%	21,7%	36,9%
	AKTYWA RAZEM	3 330,74	6 494,05	7 294,71	100,0%	100,0%	100,0%	12,3%

PASywa		Stan na			Struktura w %			Zmiana w %
		31.12.2007 r.	31.12.2008 r. (BO)	31.12.2009 r. (BZ)	2007 r.	2008 r.	2009 r.	(BZ - BO) BO
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	2 464,45	4 417,52	4 486,89	74,0%	68,0%	61,5%	1,6%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	545,00	726,67	751,67	16,4%	11,2%	10,3%	3,4%
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	1 764,79	3 287,93	3 576,45	53,0%	50,6%	49,0%	8,8%
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	51,02	51,02	-11,80	1,5%	0,8%	-0,2%	-123,1%
VIII.	Zysk (strata) netto	103,63	351,90	170,57	3,1%	5,4%	2,3%	-51,5%

IX.	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	866,30	2 076,53	2 807,82	26,0%	32,0%	38,5%	35,2%
I.	Rezerwy na zobowiązania	72,10	130,96	60,09	2,2%	2,0%	0,8%	-54,1%
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	395,99	0,0%	0,0%	5,4%	x
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	533,74	1 256,71	1 809,82	16,0%	19,4%	24,8%	44,0%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	260,46	688,86	541,92	7,8%	10,6%	7,4%	-21,3%
	PASYWA RAZEM	3 330,74	6 494,05	7 294,71	100,0%	100,0%	100,0%	12,3%

II. ZMIANA STRUKTURY POZYCJI WYNIKOWYCH

poz.	Wyszczególnienie	za okres			2007 r.	struktura w %		Zmiana w % (OB - OU) OU
		01.01. - 31.12. 2007 r.	01.01. - 31.12. 2008 r. (OU)	01.01. - 31.12. 2009 r. (OB)		2008 r.	2009 r.	
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	4 135,36	7 730,04	9 057,90	99,9%	99,5%	99,8%	17,2%
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 599,42	4 961,19	5 721,82	64,5%	67,5%	64,4%	15,3%
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	1 535,94	2 768,84	3 336,08	1482,1%	786,8%	1955,8%	20,5%
D.	Koszty sprzedaży	419,37	817,42	1 207,77	10,4%	11,1%	13,6%	47,8%
E.	Koszty ogólnego zarządu	1 008,80	1 484,70	1 821,76	25,0%	20,2%	20,5%	22,7%
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	107,77	466,72	306,54	104,0%	132,6%	179,7%	-34,3%
G.	Pozostałe przychody operacyjne	1,12	5,96	12,98	0,0%	0,1%	0,1%	117,9%
H.	Pozostałe koszty operacyjne	0,04	33,62	44,08	0,0%	0,5%	0,5%	31,1%
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	108,86	439,06	275,45	105,0%	124,8%	161,5%	-37,3%
J.	Przychody finansowe	3,77	35,81	6,46	0,1%	0,5%	0,1%	-82,0%
K.	Koszty finansowe	1,88	53,65	89,71	0,0%	0,7%	1,0%	67,2%
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	110,75	421,22	192,20	106,9%	119,7%	112,7%	-54,4%
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
N.	Zysk (strata) brutto (L+/-M)	110,75	421,22	192,20	106,9%	119,7%	112,7%	-54,4%
O.	Podatek dochodowy	7,11	69,31	21,63	6,9%	19,7%	12,7%	-68,8%
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
R.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	103,63	351,90	170,57	100,0%	100,0%	100,0%	-51,5%

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wyszczególnienie		j.m.	2007 r.	2008 r.	2009 r.
Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury					
Suma bilansowa		tys. zł.	3 330,74	6 494,05	7 294,71
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	103,63	351,90	170,57
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. zł.	4 135,36	7 730,04	9 057,90
Kapitał stały	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe+RM długoterm.	tys. zł.	2 536,54	4 548,48	4 942,96
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	25,4	73,0	182,1
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	284,5	212,7	159,8
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	364,7	161,2	95,3
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	%	375,4	166,0	105,0
Wskaźniki płynności					
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		5,0	3,0	1,4
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)		5,0	2,9	1,3
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania)		1,6	0,8	0,0
Wskaźniki rentowności					
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	3,1	7,2	2,5
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	4,2	10,2	3,8
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	37,1	35,8	36,8
Wskaźniki zadłużenia					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)	%	16,0	19,4	30,2
Wskaźniki efektywności					
Wskaźnik rotacji środków trwałych	przychody ze sprzedaży / średni stan środków trwałych		72,1	21,7	9,2

Wskaźnik rotacji majątku obrotowego	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych		1,6	2,4	2,9
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy*) / (wartość sprzed. tow. i mater. + koszt wytw. sprzed. prod.)	ilość dni	0,5	4,0	11,3
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(przec. należności z tyt. dostaw, robót i usług*) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	104,0	59,1	37,9
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług*) / (wartość sprzed. tow. i mater. + koszt wytw. sprzed. prod.)	ilość dni	62,3	39,8	59,7

IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

1. OCENA NA PODSTAWIE WSKAŹNIKÓW

Badany rok obrotowy był kolejnym okresem utrzymywania się tendencji rosnącej w zakresie przychodów z podstawowej działalności Spółki, które zwiększyły się w stosunku do 2008 roku o 17,2%, co przy niższej dynamice wzrost kosztu własnego sprzedaży pozwoliło na ponad 20-procentowy wzrost marży na sprzedaży.

Jednocześnie wysoką dynamikę wzrostu w badanym okresie wykazały koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu, które w stosunku do 2008 roku wzrosły łącznie o 31.6%, z tego głównie amortyzacja związana ze znacznymi inwestycjami w infrastrukturę informatyczną Spółki i nowe technologie oraz koszt usług obcych. Wynik netto za 2009 rok zmniejszył się w stosunku do 2008 roku o 51,5%.

Wraz ze spadkiem rentowności działalności Spółki nastąpiło pogorszenie w zakresie płynności finansowej, szczególnie w zakresie wskaźnika wypłacalności gotówkowej informującego jaka część zobowiązań bieżących może zostać pokryta aktywami o najwyższym stopniu płynności.

Mimo pogorszenia w stosunku do 2008 roku Spółka posiada bezpieczną strukturę finansowania. Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi mimo 105% a wskaźnik ogólnego zadłużenia jest na poziomie 30,2%.

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.

Pragniemy jednak zwrócić uwagę na fakt, że przeważająca część działalności Spółki obejmuje dostarczaniem usług związanych z technologiami informatycznymi i urządzeniami mobilnymi, a w szczególności dotyczy to pełnych utworów muzycznych (fulltrack) oraz ringabcków (muzyka zamiast sygnału oczekiwania na połączenie)

Technologie te podlegają znacznemu postępowi co zmusza Spółkę do inwestycji w nowe rozwiązania a jednocześnie rodzi ryzyko, że część z aktualnie prowadzonych projektów rozwojowych może po wdrożeniu ich do komercyjnego wykorzystania przynieść efekty niższe od zakładanych.

3. OCENA ZAGROŻEŃ KONTYNUACJI DZIAŁANIA

W wyniku przeprowadzonego badania oraz dokonanej analizy sytuacji jednostki nie stwierdziliśmy ryzyka zagrożenia kontynuacji działalności Spółki w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

1. DOKUMENTACJA OPISUJĄCA PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Badana jednostka posiada dokumentację spełniającą 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.

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego Raks SQL Finanse i księgowość wersja 2009.

2. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Zasady wyceny aktywów i pasywów na dzień ujęcia w księgach i na dzień bilansowy są zgodne z 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.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

3. INWENTARYZACJA AKTYWÓW I PASYWÓW

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

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.
3. Kontrola dowodów księgowych pod względem formalnym i rachunkowym dokonywana jest przez księgową, natomiast pod względem merytorycznym przez Zarząd lub upoważnionych pracowników.
4. Kontrola poprawności prowadzenia ewidencji analitycznej i jej zgodności z ewidencją syntetyczną prowadzona jest na bieżąco.
5. 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.

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.

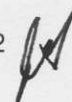
III.2. Pozycje aktywów bilansu

1. Aktywa

Na dzień 31.12.2009 r. aktywa trwałe to głównie:

- nakłady inwestycyjne na prace rozwojowe i oprogramowanie wykazane w pozycji środki trwałe w budowie o wartości 2 177 548,26 zł,
- zakończone prace rozwojowe o wartości 1 127 150,71 zł,
- sprzęt komputerowy wartości 1 201 372,24 zł.

Jednostka prawidłowo wyceniła i wykazała w sprawozdaniu finansowym aktywa trwałe.



Aktywa obrotowe na dzień bilansowy stanowiły przede wszystkim należności z tytułu dostaw i usług oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczące głównie przychodów roku obrotowego fakturowanych w roku następnym.

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

2. Kapitały własne

Wykazane w sprawozdaniu finansowym kapitały własne obejmują:

– kapitał podstawowy	751 666,60 zł
– kapitał zapasowy	3 576 452,41 zł
– strata z lat ubiegłych	-11 802,10 zł
– wynik finansowy roku obrotowego	170 570,32 zł

Kapitał zakładowy jest zgodny ze stanem ujawnionym w KRS.

W dniu 22.06.2009 roku zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 25 000 zł, tj. z kwoty 726 666,60 zł do kwoty 751 666,60 zł. 250 000 szt. akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda objęte zostały w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych serii A i B wyemitowanych na podstawie uchwały nr 5 z dnia 10.08.2007. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie przyjęcia programu motywującego dla kadry menadżerskiej Spółki. Cena emisyjna akcji serii C wyniosła 0,10 zł za jedną akcję.

W badanym roku obrotowym jednostka dokonała korekty prezentacyjnej kapitału zapasowego z tytułu nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji pozostałej po pokryci kosztów emisji akcji wykazywanej w pozycji kapitały rezerwowe. Przesunięcie pomiędzy kapitałem rezerwowym (zmniejszenia) a kapitałem zapasowym wg stanu na 31.12.2008 roku dotyczy kwoty 2 794 694,14 zł.

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

3. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania w analizowanym okresie dotyczą odroczonego podatku dochodowego.

Zobowiązania z tytułu leasingu dotyczą leasingu sprzętu IT i obejmują:

- 395 989,11 zł część długoterminowa,
- 296 231,16 zł część krótkoterminowa.

Główną pozycję zobowiązań krótkoterminowych stanowią zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług w kwocie 1 234 825,64 zł.

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

III.3. Rachunek zysków i strat

1. Przychody i koszty

Wykazane w sprawozdaniu finansowym przychody ze sprzedaży produktów / usług w kwocie 9 057 899,15 zł dotyczą w głównej mierze sprzedaży usługi ringbactones oraz fulltracków 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.

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

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

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

III.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości. Zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

III.5. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono prawidłowo, stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości – metodą pośrednią, na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

III.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Spółkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami ustawy o rachunkowości.

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.

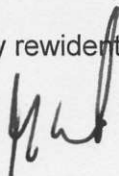
Inne istotne zdarzenia zaistniałe po zakończeniu roku obrotowego nie występują.

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 15 kolejno numerowanych stron oraz niżej wymienione załączniki:
 - bilans na dzień 31.12.2009 r.;
 - rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.
 - zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.;
 - rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.
 - informację dodatkową, obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Marcin Wasil

Biegły rewident nr 9846



WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Pankiewicza 3

Podmiot uprawniony Nr ew. 2733

Warszawa , 25.05.2010 r.



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
E-MUZYKA SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
ZA ROK 2009**

Spis treści

1. Informacje ogólne o Spółce
 - 1.1. Informacje podstawowe
 - 1.2. Struktura organizacyjna
2. Informacje o stanie finansowym Spółki
3. Informacje o zmianach w sytuacji majątkowej Spółki
 - 3.1. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych
 - 3.2. Informacje o głównych inwestycjach krajowych i zagranicznych
4. Informacje o zatrudnieniu i wynagrodzeniach w Spółce
 - 4.1. Stan zatrudnienia
 - 4.2. Zmiany w zakresie stanu i struktury zatrudnienia
 - 4.3. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej
5. Informacje o działalności Spółki
 - 5.1. Rachunek zysków i strat
 - 5.2. Wielkość i struktura sprzedaży
 - 5.3. Istotne informacje o polityce zaopatrzeniowej
 - 5.4. Informacje o zmianach w podstawowych zasadach zarządzania Spółką
6. Czynniki ryzyka
7. Informacje na temat przewidywanych kierunków rozwoju Spółki
 - 7.1. Strategia Spółki na najbliższe lata
8. Informacje o zmianach w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki
 - 8.1. Zarząd
 - 8.2. Rada Nadzorcza
9. Informacje na temat akcjonariuszy Spółki
10. Informacje o badaniu sprawozdania finansowego Spółki i przeglądzie sprawozdania finansowego Spółki
11. Autoryzowany Doradca

1. Informacje ogólne o Spółce

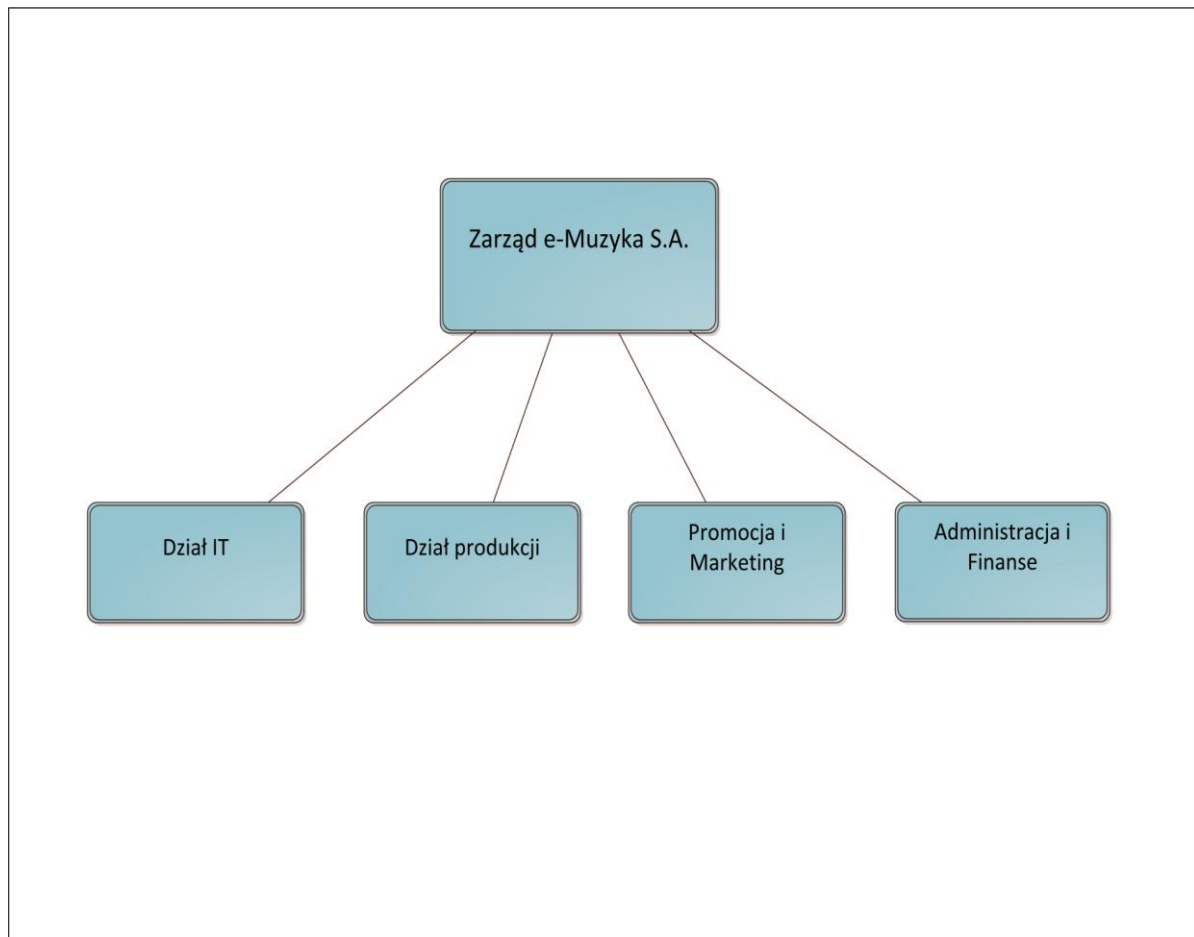
1.1. Informacje podstawowe

NAZWA	e-Muzyka S.A.
FORMA PRAWNA	Spółka Akcyjna
SIEDZIBA	Warszawa
ADRES	ul. Zwycięzców 18, 03-941 Warszawa
TELEFON	(0 22) 427 31 90
FAX	(0 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

Przeważający przedmiot działalności Spółki - 77, 40, Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem praw chronionych prawem autorskim

1.2. Struktura organizacyjna

Na dzień 31.12.2009r. struktura organizacyjna Spółki przedstawiała się następująco:



[schemat organizacyjny Spółki]

2. Informacje o stanie finansowym Spółki

Wyszczególnienie		j.m.	2008 r.	2009 r.
<i>Wskaźniki płynności</i>				
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		3,0	1,4
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)		2,9	1,3
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania)		0,8	0,0
<i>Wskaźniki rentowności</i>				
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	7,2	2,5
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	10,2	3,8
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	35,8	36,8
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)	%	19,4	30,2
<i>Wskaźniki efektywności</i>				
Wskaźnik rotacji środków trwałych	przychody ze sprzedaży / średni stan środków trwałych		21,7	9,2
Wskaźnik rotacji majątku obrotowego	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych		2,4	2,9
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy*t) / (wartość sprzed. tow. i mater. + koszt wytw. sprzed. prod.)	dni	4,0	11,3
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(przec. należności z tyt. dostaw, robót i usług*t) / przychody ze sprzedaży	dni	59,1	37,9
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług*t) / (wartość sprzed. tow. i mater. + koszt wytw. sprzed. prod.)	dni	39,8	59,7

Pomimo pogorszenia się wskaźników płynności i rentowności, Spółka znajduje się w dobrej kondycji finansowej, pozwalającej na rozwój. Nie istnieją zagrożenia dla właściwego wywiązywania się przez e-Muzyka S.A. z zaciągniętych zobowiązań oraz dla wykonywania przyjętych przez e-Muzyka S.A.. zamierzeń inwestycyjnych.

3. Informacje o zmianach w sytuacji majątkowej Spółki

3.1. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

22.06.2009r. - Wraz z rejestracją Akcji Serii C (program motywacyjny dla kadry menedżerskiej Spółki) na rachunkach papierów wartościowych w dniu 22.06.2009 – w myśl art. 452 § 1 KSH -nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o sumę 25.000 zł do kwoty 751.666,60 zł.

3.2. Informacje o głównych inwestycjach krajowych i zagranicznych

e-Muzyka S.A. w 2009r. zmodernizowała zaplecze serwerowe. Aktualny sprzęt IT umożliwia zgromadzenie milionów plików muzycznych (w formatach audio i video)

Spółka ponosiła znaczne nakłady inwestycyjne na XOFTO – brand technologiczny e-Muzyka S.A.

W ramach XOFTO prowadzone są projekty, które wykorzystują efekty synergii pomiędzy rynkiem reklamy i rozrywki na telefony komórkowe. Poprzez wysoką jakość produkty mają umożliwić reklamodawcom skuteczne dotarcie do odbiorców, tak aby reklama była czymś przyjemnym i oczekiwanym

•**Bluetooth Marketing** –to usługa pozwalająca na wysyłanie za pośrednictwem bluetooth dowolnych treści multimedialnych na telefony komórkowe. Wykorzystywany jest w tym celu specjalny nadajnik, który komunikuje się ze znajdującymi się w zasięgu telefonami. Przesyłanie treści jest darmowe dla odbiorcy.

•**Funbox** – Gry wieloosobowe na telefony komórkowe wyświetlane na dużych ekranach LCD.

•**GAAMI** – Udostępnianie gier JAVA graczom za darmo, w zamian za obejrzenie reklamy w ramach portalu społecznościowego gaami.pl

4. Informacje o zatrudnieniu i wynagrodzeniach w Spółce

4.1. Stan zatrudnienia

Zatrudnienie średnioroczne i stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2009 roku.

l.p.	miejsce zatrudnienia	średnie zatrudnienie w roku 2009		stan zatrudnienia na dzień 31.12.2009 r.	
		wg liczby etatów	wg liczby zatrudnionych	wg liczby etatów	wg liczby zatrudnionych
1.		17	23	14	17
Razem		14	22	16	24

4.2. Zmiany w zakresie stanu i struktury zatrudnienia

W drugiej połowie 2009 roku Spółka rozpoczęła redukcję kosztów osobowych. Nastąpiło dostosowanie struktury zatrudnienia w dziale produkcji do struktury asortymentowej przychodów Spółki.. Nastąpiła też optymalizacja kosztów działu IT Spółki. Powyższe zmiany kontynuowane były w I kwartale 2010 roku.

4.3. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Wysokość wypłaconego wynagrodzenia (w tym świadczeń warunkowych lub odroczonych).

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w 2009 roku	Wynagrodzenie (w zł)	Uwagi
1.	Robert Knaż	Prezes Zarządu	266 221,56	–
2.	Grzegorz Samborski	Wiceprezes Zarządu	240 000,00	–

W 2009 roku osobom pełniącym funkcję w Zarządzie oraz członkom Rady Nadzorczej Emitenta nie zostały wypłacone wynagrodzenia, ani nagrody z tytułu pełnienia funkcji we władzach podmiotów podporządkowanych (zależnych).

5. Informacje o działalności Spółki

5.1. Rachunek zysków i strat

l.p.	wyszczególnienie	za okres od dnia 01.01.2008 r. do dnia 31.12.2008 r.	za okres od dnia 01.01.2009 r. do dnia 31.12.2009 r.
A.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7 730 035,62	9 057 899,15
B.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	7 578 039,30	9 057 899,15
C.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	151 996,32	
D.	Koszt własny sprzedaży	4 961 192,36	5 721 822,83
E.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 768 843,26	3 336 076,32
F.	Koszty sprzedaży	817 421,28	1 207 768,84
G.	Koszty ogólnego zarządu	1 484 700,27	1 821 763,10
H.	Zysk (strata) ze sprzedaży	466 721,71	306 544,38
I.	Pozostałe przychody operacyjne	5 957,85	12 980,12
J.	Pozostałe koszty operacyjne	33 618,01	44 078,32
K.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	439 061,55	275 446,18
L.	Przychody finansowe	35 807,10	6 458,63
M.	Koszty finansowe	53 651,58	89 707,58
N.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	421 217,07	192 197,23
O.	Podatek dochodowy	69 313,76	21 626,91
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
R	Zysk (strata) netto	351 903,31	170 570,32

Osiągnięte przychody ze sprzedaży odbiegają od prognozy opublikowanej w raporcie bieżącym nr 33/2009 z dn. 12.10.2009r. o 4,88%. Ubytek przychodów przelożył się z kolei na odchylenie osiągniętego poziomu EBITDA od prognozowanego o 31%. Odchylenia faktycznych wielkości przychodów ze sprzedaży oraz zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację od ekstrapolacji zostało spowodowane brakiem realizacji planowanego w IV kwartale 2009r. projektu biznesowego o dużej rentowności z zakresu nowego obszaru działalności e-Muzyka – technologii bluetooth.

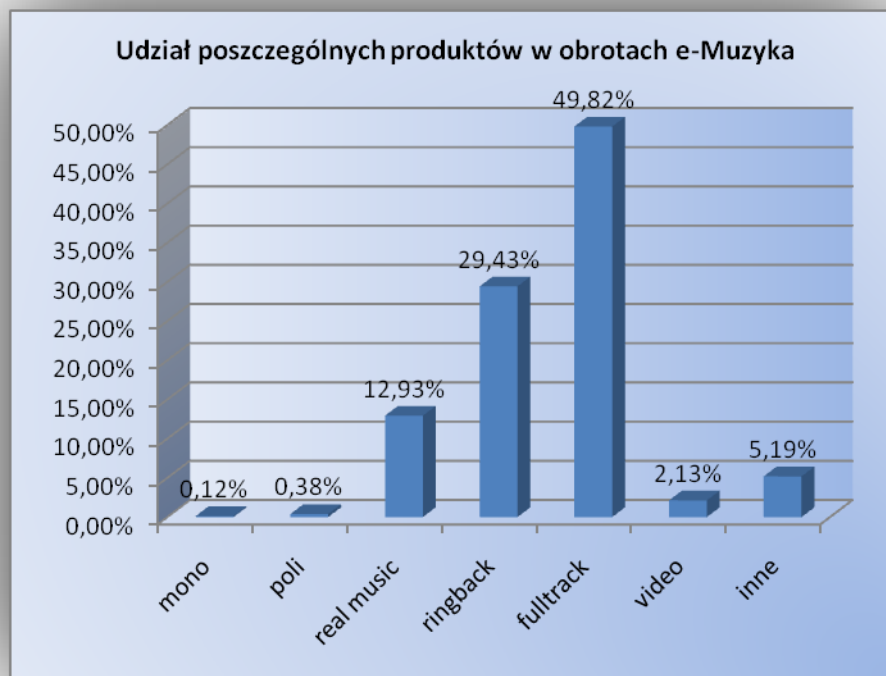
5.2. Wielkość i struktura sprzedaży

A. wielkość sprzedaży w 2009 roku

Przychody ze sprzedaży	9 057 899,15 zł
EBIT	275 446,18 zł
EBITDA	914 425,12 zł

Spółka w 2009 roku odnotowała 17 proc. wzrostu przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku 2008. Okresy wzmożonej sprzedaży w e-Muzyka S.A. przypadają na listopad oraz na grudzień (sezon świąteczny). W roku 2009 – podobnie jak w poprzednich latach - w tym okresie odnotowano znaczący wzrost sprzedaży. Osiągnięte przychody ze sprzedaży pozwoliły na wygenerowanie EBITDA w kwocie 914 425,12 zł, co oznacza wzrost o 32 proc. w odniesieniu do 2009 roku.

B. struktura sprzedaży w 2009 roku



Na strukturę asortymentową sprzedaży produktów w 49,82 % złożyły się fulltracki (pełne utwory muzyczne) Ringback'i (muzyka, zamiast zwykłego sygnału oczekiwania na połączenie) stanowiły 29,43%. Z kolei sprzedaż dzwonków Real Music wygenerowała 12,93 % obrotów Spółki.

Największy udział w przychodach ze sprzedaży stanowi sprzedaż do operatorów sieci GSM (Polkomtel S.A., PTC Sp. z o.o., PTK - Centertel Sp. z o.o.)

5.3. Istotne informacje o polityce zaopatrzeniowej

Zakupy realizowane są w oparciu o indywidualne umowy handlowe z dostawcami. Terminy płatności uzależnione są od kontrahenta wynoszą od 45 do 60 dni od daty sprzedaży.

Główni dostawcy licencji praw pokrewnych e-Muzyka S.A. w 2009 roku to 4 największe firmy fonograficzne na świecie tzw. „Majors” (Universal Music, Sony Music, EMI Music, Warner Music) oraz lokalne firmy fonograficzne tzw. „Independent” (Magic Records, My Music).

Wymienieni powyżej dostawcy zrealizowali w 2009 roku 84 proc. całości zakupów licencji praw pokrewnych Spółki. Pozostali dostawcy zrealizowali 16 proc. całości zakupów licencji praw pokrewnych Spółki.

5.4. Informacje o najważniejszych umowach mających wpływ na działalność Spółki

W 2009 roku Spółka kontynuowała współpracę z dotychczasowymi głównymi odbiorcami swoich produktów. Ponadto podpisane zostały następujące umowy;

a) z odbiorcami

23.02.2009r. – umowa z Polska Telefonia Komórkowa - Centertel Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest współpraca Stron związana z udzieleniem licencji przez e-Muzyka S.A. w zakresie wykorzystania produktów multimedialnych (plików muzycznych, dzwonków, RBT - sygnał oczekiwania na połączenie, tapet, grafik oraz plików video) przez Polska Telefonia Komórkowa - Centertel Sp. z o.o.

09.03.2009r. – umowa z Nokia Corporation. Przedmiotem umowy jest współpraca Stron związana z udzieleniem licencji przez e-Muzyka S.A. w zakresie wykorzystania produktów multimedialnych (plików muzycznych, dzwonków, RBT- muzyka zamiast sygnału oczekiwania na połączenie oraz plików video) przez Nokia Corporation.

25.09.2009r. – umowa pomiędzy PTC Sp. z o.o. a e-Muzyka S.A. i FM Solutions Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest współpraca w zakresie uruchomienia nowego serwisu muzycznego z milionami plików multimedialnych do pobierania dla abonentów sieci Era, Tak Tak oraz Heyah. e-Muzyka S.A. odpowiedzialna jest za dostarczenie utworów muzycznych i słowno-muzycznych czyli tzw. "kontentu muzycznego", wraz ze stosownymi licencjami w zakresie praw pokrewnych oraz za zarządzanie serwisem m.in.: zarządzanie kontentem muzycznym (prawa, licencje, produkcja kontentu), zarządzanie kontentem niemuzycznym (teksty i

fotografie na portalu), analizowanie sprzedaży i raportowanie oraz prowadzenie działań promocyjnych i aktywujących sprzedaż.

b) *z dostawcami*

27.02.2009r - podpisana została umowa z Warner Music Group Germany Holding GmbH - niemieckim oddziałem jednej z czterech największych wytwórni fonograficznych na świecie, zarówno pod względem liczby sprzedanych płyt, jak i ilości artystów w swojej bazie. Przedmiotem umowy jest współpraca stron w zakresie udostępniania i sprzedaży katalogu produktów multimedialnych Warner (plików muzycznych, dzwonek, ringbacków - muzyka zamiast sygnału oczekiwania na połączenie, tapet oraz plików video) za pośrednictwem publicznych sieci telefonii komórkowych operatorów GSM,

17.03.2009r - podpisana została umowa z Sony BMG Music Entertainment (Poland) Sp. z o.o. - polskim oddziałem jednej z czterech największych wytwórni fonograficznych na świecie. Przedmiotem umowy jest współpraca stron w zakresie udostępniania i sprzedaży katalogu produktów multimedialnych Sony BMG (plików muzycznych, dzwonek, tapet oraz plików video) za pośrednictwem publicznej sieci telefonii komórkowej jednego z operatorów GSM, z którym współpracuje e-Muzyka.

11.09.2009r. - umowy z:

- Fonografika Jacek Caba Spółka jawna z siedzibą w Warszawie
- Revolution 9 Mariusz Szypura z siedzibą w Warszawie
- 2.47 Production Bogusław Pezda z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem umów jest udzielenie e-Muzyce licencji pozwalającej na ucyfrowienie i opracowanie utworów z katalogu Licencjodawców oraz dystrybucję treści multimedialnych (dzwonek muzycznych, pełnych utworów muzycznych, ringbacków- muzyka zamiast sygnału oczekiwania na połączenie).

17.09.2009r. - umowa z Big Blue sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest udzielenie e-Muzyce licencji pozwalającej na digitalizację i opracowanie utworów z katalogu Licencjodawcy oraz dystrybucję treści multimedialnych (dzwonek muzycznych, pełnych utworów muzycznych, ringbacków- muzyka zamiast sygnału oczekiwania na połączenie). Big Blue sp. z o.o. reprezentuje szeroki katalog (ok. 30 000 utworów) muzyki bluesowej, progresywnej i alternatywnej.

21.09.2009r. – aneks do umowy z Sony Music Entertainment Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem aneksu jest rozszerzenie wykazu partnerów dystrybucyjnych o Polską Telefonię Cyfrową Sp. z o.o. (operatora sieci Era) oraz P4 Sp. z o.o. (operator sieci Play) do których e-Muzyka S.A. ma prawo dystrybuować treści multimedialne (dzwonki muzyczne, pełne utwory muzyczne oraz ringbacki - muzyka zamiast zwykłego sygnału oczekiwania).

16.12.2009 r. - umowa z Biodro Records sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest udzielenie e-Muzyce licencji pozwalającej na digitalizację i opracowanie utworów z katalogu Licencjodawcy

oraz dystrybucję treści multimedialnych (dzwonek muzycznych, pełnych utworów muzycznych, ringbacków-muzyka zamiast sygnału oczekiwania na połączenie).

21.12.2009 r. – aneks do umowy EMI Music Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem aneksu jest przedłużenie okresu obowiązywania umowy do 31.12.2010 roku.

6. Czynniki ryzyka

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. Koszty wprowadzenia do oferty usług opartych na najnowszych technologiach mogą wygenerować znaczące obciążenia finansowe dla spółki.

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 mają produkty dostarczane Emitentowi przez kilku znaczących producentów oferujących produkty oraz usługi najwyższej jakości najbardziej poszukiwane na rynku. Taka sytuacja, gdy znaczący udział w sprzedaży produktów i usług Emitenta posiada kilka 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.

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w sektorze IT.

Istotną charakterystyką branży IT jest szybkość zachodzących zmian technologicznych, które mają swoje bezpośrednie przełożenie na „żywość” 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, jak też śledzenia zaplecza technologicznego branży IT, które wpłynąć będzie na kierunek rozwoju branży. Opisana plynność i dynamika branży IT niesie ze sobą ryzyko ponoszenia znacznych kosztów związanych z koniecznością obserwacji rynku, najnowszych produktów i usług jak również najnowszych technologii.

Ryzyko ponoszenia znaczących nakładów inwestycyjnych.

Intensywny rozwój branży IT, a w szczególności mobilnych usług dodanych, wymaga, w celu 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.

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 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 konkurencji, co z kolei może skutkować zachwianiem bieżącej działalności Emitenta a nawet, doprowadzić do naruszenia pozycji na rynku usług internetowych.

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, posiadających znacznie większe zasoby finansowe. Ponadto Emitent nie dywersyfikuje znacząco swojej działalności. Może to spowodować duże zagrożenie konkurencyjne, gdy usługi na podobnym poziomie zaczną oferować krajowe spółki mobilnych usług dodanych, działające na przykład w sektorze gier na telefony komórkowe. Znacząca konkurencja ze strony innych podmiotów oferujących podobne usługi, mogłaby doprowadzić do zwiększonych kosztów inwestycji.

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, takimi jak:

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

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. Awarie komputerów i serwerów Emitenta mogłyby doprowadzić do zniszczenia produktów Emitenta, wstrzymania produkcji, jak również doprowadzić do wycieku bazy danych, w tym znajdujących się w niej produktów. Awarie komputerów i serwerów mogą prowadzić również do wstrzymania wysyłania produktów Emitenta, jak również przyjmowania zamówień.

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.

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 finansową 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 mogą skutkować znacznym pogorszeniem wyników finansowych i utrudnieniami w działalności Emitenta.

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.

Ryzyko związane z niespłacalnością należności od odbiorców.

Emitent, zawierając umowy z odbiorcami, stara się zapewnić jak 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 sytuacji finansowej Emitenta.

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.

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.

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, generowanie znaczących kosztów w celu dostosowania się do nowowprowadzonych regulacji, jak również poprzez koszty wydane na monitorowanie regulacji prawnych i obsługę prawną.

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 dużej 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.

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 osiągane przez Emitenta.

7. Informacje na temat strategii rozwoju Spółki

7.1. Kierunki rozwoju

Rozwój sieci dystrybucji muzyki poprzez pozyskanie klientów spoza klasycznego obecnie rynku:

- Rozpoczęcie współpracy z operatorami telefonii stacjonarnej
- Rozpoczęcie współpracy z telewizjami kablowymi oraz cyfrowymi

-
- Rozszerzenie współpracy z portalami internetowymi
 - Rozpoczęcie współpracy ze sklepami internetowymi sprzedającymi muzykę w wersjach klasycznych (płyty CD)
 - Rozpoczęcie współpracy ze stacjonarnymi sieciami sklepów sprzedających muzykę
 - Uruchomienie usługi WHITE LABEL – umożliwienie sprzedaży kontentu muzycznego przez partnera w dowolnej cyfrowej formie dystrybucji. e-Muzyka udostępnia cały pakiet usług technologicznych dla klienta.

Rozwój i rozbudowa platformy technologicznej

- Stały rozwój platformy –analiza sprzedaży telefonów komórkowych, rozbudowa profili sprzedażowych
- Rozwój form sprzedaży/dystrybucji w oparciu o bieżące potrzeby firm współpracujących
- Rozbudowa technologii związanych z raportowaniem sprzedaży
- Połączenie platformy e-Muzyka z platformami organizacji zbiorowego zarządzania
- Pozyskanie nowych źródeł przychodu ze sprzedaży usług technologicznych (zarządzanie, dystrybucja, rozliczanie dowolnego kontentu cyfrowego)

7.2. Plany na lata 2010-2011

- Stały rozwój sklepu Muzodajnia we współpracy z Polkomtel S.A. – rozszerzanie bazy kontentu, nowe usługi.
- Rozwój serwisu muzycznego uruchomionego we wrześniu 2009 r. wspólnie z PTC Sp. z o.o.
- Uruchomienie alternatywnego sklepu z muzyką z konsorcjum firm – model subskrypcyjny (portale społecznościowe, banki, sieć sklepów, kawiarnie)
- Zagregowanie pozostałych utworów z wszystkich baz wytwórni
- Podpisanie umów wyłącznościowych z pozostałymi niezależnymi wytwórniami w Polsce i Europie Środkowo Wschodniej
- Zintensyfikowanie sprzedaży produktów przy pomocy SMS MT (Short Messaging Service Mobile Terminated, wiadomość SMS, wysyłana do użytkownika na podstawie złożonego przez niego zamówienia, zawierają zamówioną treść, przy czym za otrzymanie takiej wiadomości użytkownik obciążany jest opłatą zgodnie z cennikiem dla danego numeru serwisu, z którego wysyłane są SMS MT)
- Rozbudowa bazy plików video (rozszerzenie dystrybucji plików video)
- Rozpoczęcie dystrybucji audiobooków –współpraca z wszystkimi podmiotami posiadającymi prawa do dystrybucji audiobooków. Stworzenie sklepu subskrypcyjnego z szerokim asortymentem audiobooków.
- Sprzedaż produktów na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej
- Dystrybucja lokalnego (polskiego) kontentu na rynkach zagranicznych
- Stworzenie sklepów profilowanych z muzyką dla określonych grup odbiorców –muzyka klasyczna, jazz.
- Rozwój usług związanych z „ad-supported mobile music”, czyli muzyką rozdawaną za darmo –sponsorowaną przez firmy w ramach akcji reklamowych
- Zarchiwizowanie polskich zasobów muzycznych (m.in. Polskie Nagrania, MTJ, Polskie Radio)

- Pozyskanie środków pochodzących z funduszy europejskich na część projektów technologicznych realizowanych przez Spółkę

8. Informacje o zmianach w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

8.1. Zarząd

Na dzień 31.12.2009r. roku w skład Zarządu e-Muzyka S.A. wchodził:

- 1/ Prezes Zarządu – Robert Knaż
- 2/ Wiceprezes Zarządu – Grzegorz Samborski

W dniu 15 marca 2010 r. Rada Nadzorcza Spółki odwołała z funkcji Wiceprezesa Zarządu e-Muzyka S.A. Pana Grzegorza Samborskiego. Równocześnie Rada Nadzorcza e-Muzyka S.A. delegowała do czasowego pełnienia funkcji Członka Zarządu Pana Marka Tyspera. Pan Mark Tysper posiada wieloletnie doświadczenie w branży muzycznej na rynku polskim i zagranicznym. W Polsce był producentem płyt wielu znanych artystów (m.in. Artura Gadowskiego, Dody). W przeszłości pełnił m.in. funkcję Dyrektora Generalnego w Sun Studio A/S Poland oraz Chimney Pot Poland. Pan Mark Tysper jest odpowiedzialny w Spółce m.in. za rozwój działalności Spółki na rynku międzynarodowym.

8.2. Rada Nadzorcza

Na dzień 31.12.2009r. roku w skład Rady Nadzorczej e-Muzyka S.A. wchodził:

- 1/ Maciej Górski
- 2/ Maciej Hazubski
- 3/ Andrzej Puczyński
- 4/ Mark Tysper
- 5/ W. Piotr Kabaj

24 czerwca 2009r. Uchwałą nr 17/06/2009 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało pana W. Piotra Kabaję na Członka Rady Nadzorczej e-Muzyka S.A. W. Piotr Kabaj zastąpił miejsce pana Dawida Sukacza, którego pisemna rezygnacja wpłynęła do Spółki 23.06.2009r.

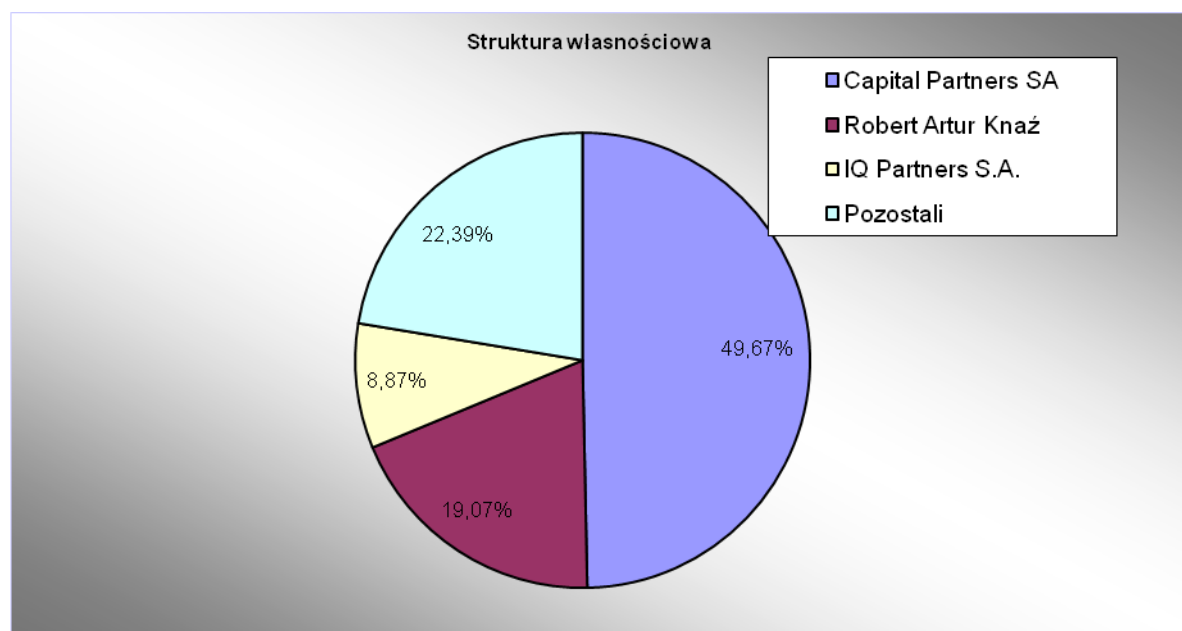
9. Informacje na temat akcjonariuszy Spółki

Kapitał zakładowy Spółki wynosił na dzień 31.12.2009 roku 751 666,60 zł i dzielił się na 7 516 666 akcji o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) zł każda.

Lista akcjonariuszy e-Muzyka S.A. na dzień 31 grudnia 2009 roku.

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	Capital Partners SA*	3 733 332	49,67%	3 733 332	49,67%
2	Robert Artur Knaż	1 433 333	19,07%	1 433 333	19,07%
3	IQ Partners S.A.	666 666	8,87%	666 666	8,87%
4	Pozostali	1 683 335	22,39%	1 683 335	22,39%

* razem z podmiotem zależnym, Domem Maklerskim Capital Partners SA,

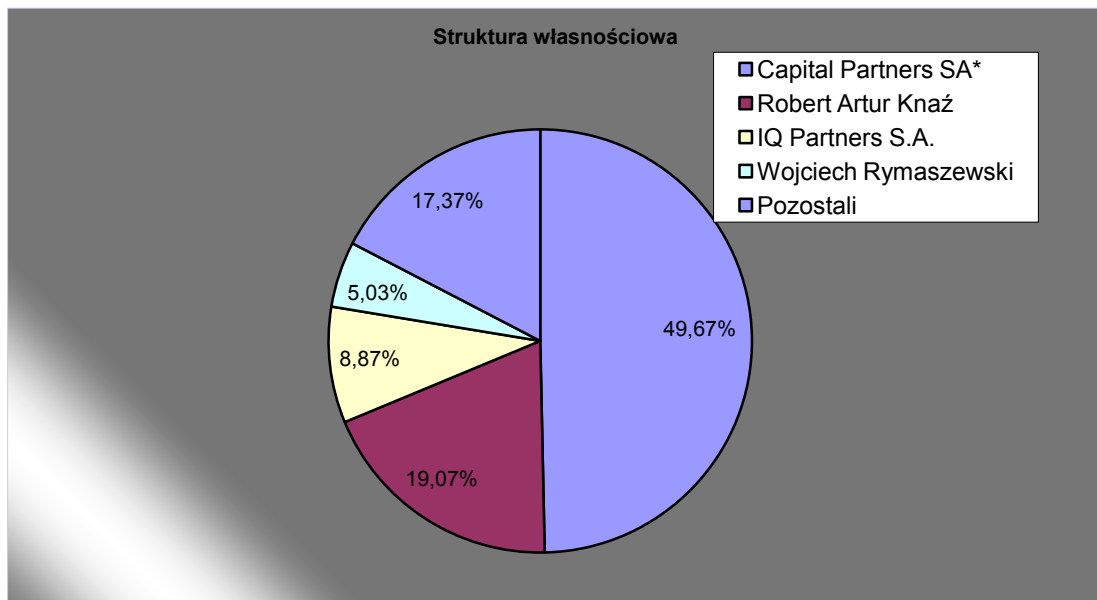


W dniu 9.03.2010r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie do Pana Ireneusza Rymaszewskiego w trybie art.69 pkt. 1 ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Według przesłanej informacji, w wyniku kupna, po rozliczeniu sesji 08.03.2010 Pan Ireneusz Rymaszewski posiada 378.000 szt. akcji spółki e-Muzyka S.A. stanowiących 5,03% w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Lista akcjonariuszy e-Muzyka S.A. na dzień sporządzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki:

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	Capital Partners SA*	3 733 332	49,67%	3 733 332	49,67%
2	Robert Artur Knaż	1 433 333	19,07%	1 433 333	19,07%
3	IQ Partners S.A.	666 666	8,87%	666 666	8,87%
4	Ireneusz Rymaszewski	378 000	5,03%	378 000	5,03%
5	Pozostali	1 305 335	17,37%	1 305 335	17,37%

* razem z podmiotem zależnym, Domem Maklerskim Capital Partners SA,



10. Informacje o badaniu sprawozdania finansowego Spółki i przeglądzie sprawozdania finansowego Spółki

W dniu 5 lutego 2010 roku Spółka zawarła umowę na badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok 2009 z WBS Rachunkowość Consulting z siedzibą w Warszawie, tj. podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

11. Autoryzowany Doradca

Funkcję Autoryzowanego Doradcy na rzecz e-Muzyka S.A. pełni Dom Maklerski Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Królewskiej 16. Wynagrodzenie Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. wyniosło w 2009 roku 39.000,00 zł netto

Warszawa 25.05.2009r.

Prezes Zarządu

Robert Knaż

Członek Rady Nadzorczej delegowany do
czasowego wykonywania
obowiązków Członka Zarządu

Mark Tysper