



DOKUMENT INFORMACYJNY

e-Muzyka Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

www.e-muzyka.pl

sporządzony na potrzeby wprowadzenia 250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda do obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym jako Alternatywny System Obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

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

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

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

AUTORYZOWANY DORADCA

DOM MAKLESKI
CAPITAL PARTNERS

Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego:

5 czerwca 2009 roku

5 czerwca 2009 r.

OŚWIADCZENIE EMITENTA

W imieniu e-Muzyka S.A. z siedzibą w Warszawie niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan informacji zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznymi oraz że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

 Grzegorz Samborski
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Samborski
Wiceprezes Zarządu

 Robert Knaż
Prezes Zarządu

Robert Knaż
Prezes Zarządu

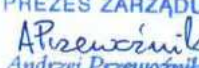
OŚWIADCZENIE AUTORYZOWANEGO DORADCY

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

PROKURENT

Małgorzata Ceremuga

Małgorzata Ceremuga
Prokurent

PREZES ZARZĄDU

Andrzej Przewoźnik

Andrzej Przewoźnik
Prezes Zarządu

SPIS TREŚCI

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE.....	5
1.1. NAZWA (FIRMA) EMITENTA	5
1.2. FORMA PRAWNA EMITENTA	5
1.3. KRAJ SIEDZIBY EMITENTA	5
1.4. SIEDZIBA EMITENTA.....	5
1.5. DANE ADRESOWE EMITENTA.....	5
1.6. IDENTYFIKATOR WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI STATYSTYCZNEJ.....	5
1.7. NUMER WEDŁUG WŁAŚCIWEJ IDENTYFIKACJI PODATKOWEJ	5
2. INFORMACJE O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE MAJĄ BYĆ PRZEDMIOTEM WPROWADZENIA DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE.....	6
3. STRESZCZENIE PRAW I OBOWIĄZKÓW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, PRZEWIDZIANYCH ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH NA RZECZ EMITENTA CIĄŻĄCYCH NA NABYWCY, A TAKŻE PRZEWIDZIANYCH W STATUCIE LUB PRZEPISACH PRAWA OBOWIĄZKACH UZYSKANIA PRZEZ NABYWCĘ LUB ZBYWCĘ ODPOWIEDNICH ZEZWOLEŃ LUB OBOWIĄZKU DOKONANIA OKREŚLONYCH ZAWIADOMIEŃ.....	7
3.1. PRAWA Z AKCJI.....	7
3.2. OBOWIĄZKI ŚWIADCZENIA AKCJONARIUSZY NA RZECZ SPÓŁKI.....	8
3.3. OBOWIĄZKI UZYSKANIA PRZEZ NABYWCĘ LUB ZBYWCĘ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ODPOWIEDNICH ZEZWOLEŃ	8
3.4. OBOWIĄZKI DOKONANIA PRZEZ NABYWCĘ LUB ZBYWCĘ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OKREŚLONYCH ZAWIADOMIEŃ	9
4. WSKAZANIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH EMITENTEM, AUTORYZOWANEGO DORADCY ORAZ PODMIOTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA (WRAZ ZE WSKAZANIEM BIEGLYCH REWIDENTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA)	10
4.1. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE EMITENTEM.....	10
4.2. AUTORYZOWANY DORADCA	10
4.3. PODMIOT DOKONUJĄCY BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA	10
5. WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OSTATNI ROK OBROTOWY, ZA KTÓRY EMITENT SPORZĄDZIŁ SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZBADANE ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI I NORMAMI ZAWODOWYMI ORAZ DANE ŚRÓDROCZNE, SPORZĄDZONE ZGODNIE Z PRZEPISAMI OBOWIĄZUJĄCYMI EMITENTA.....	11
6. WSKAZANIE GŁÓWNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA ZWIĄZANYCH Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI .	12
6.1. RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM, JEGO DZIAŁALNOŚCIĄ ORAZ OTOCZENIEM BIZNESOWYM, PRAWNYM I INSTYTUCJONALNYM	12
6.2. RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI I RYNKIEM KAPITAŁOWYM.....	16
7. ZWIĘZŁE PRZEDSTAWIENIE INFORMACJI O EMITENCIE.....	18
7.1. HISTORIA EMITENTA.....	18
7.2. DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA	19
7.3. AKCJONARIUSZE EMITENTA POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	20
8. INFORMACJE DODATKOWE	20

5 czerwca 2009 r.

8.1.	WYSOKOŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	20
8.2.	WSKAZANIE DOKUMENTÓW KORPORACYJNYCH EMITENTA UDOSTĘPNIONYCH DO WGLĄDU	21
9.	TERMIN WAŻNOŚCI DOKUMENTU INFORMACYJNEGO	21
10.	WSKAZANIE TRYBU I SPOSOBU, W JAKIM INFORMACJE O ZMIANIE DANYCH ZAWARTYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM, W TERMINIE JEGO WAŻNOŚCI, BĘDĄ UDOSTĘPNIANE DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI	21
11	WSKAZANIE MIEJSCA UDOSTĘPNIENIA:	22
11.1.	OSTATNIEGO UDOSTĘPNIONEGO DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI DOKUMENTU INFORMACYJNEGO DLA TYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH LUB INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH TEGO SAMEGO RODZAJU CO TE INSTRUMENTY FINANSOWE	22
11.2.	OKRESOWYCH RAPORTÓW FINANSOWYCH EMITENTA, OPUBLIKOWANYCH ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI EMITENTA PRZEPISAMI	22
12.	ZAŁĄCZNIKI	23
ZAŁĄCZNIK 1	AKTUALNY ODPIS Z KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	23
ZAŁĄCZNIK 2	UCHWAŁA W SPRAWIE EMISJI AKCJI SERII C	31
ZAŁĄCZNIK 3	STATUT EMITENTA	34
ZAŁĄCZNIK 4	SŁOWNIK POJĘĆ I SKRÓTÓW UŻYTYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	40
ZAŁĄCZNIK 5.	DEFINICJE I OBJAŚNIENIA NIEKTÓRYCH WYRAŻEŃ UŻYTYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	42

5 czerwca 2009 r.

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

1.1. NAZWA (FIRMA) EMITENTA

e-Muzyka Spółka Akcyjna (nazwa skrócona: e-Muzyka S.A.)

1.2. FORMA PRAWNA EMITENTA

Spółka akcyjna

1.3. KRAJ SIEDZIBY EMITENTA

Polska

1.4. SIEDZIBA EMITENTA

Warszawa

1.5. DANE ADRESOWE EMITENTA

Adres: ul. Zwycięzców 18, 03-941 Warszawa
Telefon: 22 427 31 90
Faks: 22 427 31 91
Adres poczty elektronicznej (e-mail): info@e-muzyka.pl
Adres głównej strony internetowej: www.e-muzyka.pl

1.6. IDENTYFIKATOR WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI STATYSTYCZNEJ

REGON 015589685

1.7. NUMER WEDŁUG WŁAŚCIWEJ IDENTYFIKACJI PODATKOWEJ

NIP 525-22-83-968

5 czerwca 2009 r.

2. INFORMACJE O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE MAJĄ BYĆ PRZEDMIOTEM WPROWADZENIA DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE

liczba:	250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy)
rodzaj:	akcje zwykłe na okaziciela
jednostkowa wartość nominalna:	0,10 zł (dziesięć groszy)
oznaczenie:	Seria C. Akcje Serii C zostaną oznaczone przez KDPW kodem PLEMZKA00019 pod warunkiem podjęcia przez GPW decyzji o wyznaczeniu pierwszego dnia notowania tych akcji w ASO.

Akcje Serii C zostały wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału, na podstawie Uchwały Nr 5 NWZ Emitenta z dnia 10 sierpnia 2007 roku w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla kadry menedżerskiej Spółki, emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki, zmienionej Uchwałą Nr 2 § 2 NWZ Emitenta z dnia 6 grudnia 2007 roku. Treść tej uchwały zawarta jest w Załączniku nr 2 do niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Zgodnie z powyższymi uchwałami WZ oraz przyjętym przez Radę Nadzorczą Emitenta regulaminem programu motywacyjnego zostały zaoferowane osobom uprawnionym warranty subskrypcyjne:

- 80.000 warrantów subskrypcyjnych serii A Panu Robertowi Knaziowi – Prezesowi Zarządu Spółki,
- 170.000 warrantów subskrypcyjnych serii B – sześciu osobom spośród kadry menedżerskiej Spółki, w tym 20.000 warrantów Panu Robertowi Knaziowi – Prezesowi Zarządu Spółki.

Osoby uprawnione przyjęły propozycje nabycia warrantów i do dnia 21 stycznia 2009 roku złożyły oświadczenia o objęciu akcji serii C, równocześnie opłacając obejmowane akcje po cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej wynoszącej 0,10 zł.

Wydanie Akcji Serii C osobom, które złożyły oświadczenia o ich objęciu nastąpi – w myśl art. 451 § 2 KSH – z chwilą zapisania akcji na ich rachunkach papierów wartościowych, czyli w dniu ich rejestracji w KDPW. Zgodnie z Uchwałą Uchwała Nr 117/ 09 KDPW z dnia 30 marca 2009 r. rejestracja Akcji Serii C nastąpi pod warunkiem podjęcia przez GPW decyzji o wyznaczeniu pierwszego dnia notowania tych akcji nie wcześniej jednak niż w dniu wskazanym w decyzji Organizatora ASO, jako pierwszy dnia notowania tych akcji w tym systemie.

W treści każdej umowy objęcia Akcji Serii C jest zawarte zobowiązanie osoby obejmującej akcje do ich niezbywania przez okres roku od dnia zapisania akcji na rachunku papierów wartościowych.

3. STRESZCZENIE PRAW I OBOWIĄZKÓW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, PRZEWIDZIANYCH ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH NA RZECZ EMITENTA CIĄŻĄCYCH NA NABYWCY, A TAKŻE PRZEWIDZIANYCH W STATUCIE LUB PRZEPISACH PRAWA OBOWIĄZKACH UZYSKANIA PRZEZ NABYWCĘ LUB ZBYWCĘ ODPOWIEDNICH ZEZWOLEŃ LUB OBOWIĄZKU DOKONANIA OKREŚLONYCH ZAWIADOMIEŃ

3.1. PRAWA Z AKCJI

Akcjonariuszom przysługują w szczególności następujące prawa majątkowe i korporacyjne:

Prawo do dywidendy

Akcjonariusze mają prawo do dywidendy, czyli do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez ZWZ do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Prawo do dywidendy za dany rok obrotowy powstaje w dniu ustalenia prawa do dywidendy (zwanym także dniem dywidendy), określonym w uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o podziale zysku. Uchwała ZWZ określa także dzień wypłaty dywidendy.

Akcje serii C będą tożsame w prawach, w szczególności w prawie do dywidendy, ze wszystkimi pozostałymi akcjami Emitenta.

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu i prawo głosu

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

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

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

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

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

- umieszczenia określonych spraw w porządku obrad WZ, Prawo to przysługuje akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/10 kapitału, (art. 400 KSH i art. 9 ust. 7 Statutu Emitenta),
- żądania tajnego głosowania (art. 420 par. 2 KSH),
- przeglądania księgi protokołów WZ i żądania wydania odpisów uchwał (art. 421 par. 3 KSH),
- zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia, w przypadku jeśli podjęta uchwała jest sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, Uchwała taka może być na mocy art. 422 par. 1 KSH zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały. Powództwo o uchylenie uchwały WZ należy wniesć w terminie miesiąca od

5 czerwca 2009 r.

dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały.

- otrzymania od Zarządu Spółki informacji dotyczących spraw objętych porządkiem obrad WZ (art. 428 par. 1-3 KSH). Zarząd jest zobowiązany udzielić akcjonariuszowi żądanych informacji, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Zarząd powinien jednak odmówić udzielenia informacji w przypadku, gdy mogłoby to wyrządzić szkodę spółce albo spółce z nią powiązanej, albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa albo w przypadku gdy udzielenie informacji mogłoby narazić członka zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej. W uzasadnionych przypadkach zarząd może udzielić informacji na piśmie nie później niż w terminie dwu tygodni od dnia zakończenia walnego zgromadzenia.

Prawo poboru w ofertach subskrypcji akcji

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

Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji

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

3.2. OBOWIĄZKI ŚWIADCZENIA AKCJONARIUSZY NA RZECZ SPÓŁKI

Zgodnie z art. 304 § 2 pkt 2 KSH statut spółki akcyjnej powinien zawierać, pod rygorem bezskuteczności wobec spółki, postanowienia dotyczące wszelkich związanych z akcjami obowiązków świadczenia na rzecz spółki, poza obowiązkiem wpłacenia należności za akcje.

Statut Emitenta nie zawiera żadnych postanowień dotyczących jakichkolwiek związanych z akcjami obowiązków świadczenia na rzecz Spółki. Akcje serii C są w pełni opłacone.

3.3. OBOWIĄZKI UZYSKANIA PRZEZ NABYWCĘ LUB ZBYWCĘ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ODPOWIEDNICH ZEZWOLEŃ

Statut Emitenta nie uzależnia możliwości nabycia ani zbycia akcji Spółki od uzyskania jakichkolwiek zezwoleń.

Spośród przepisów powszechnie obowiązującego prawa ograniczenia swobody obrotu mogące mieć zastosowanie do akcji Emitenta zawiera Ustawa o ochronie konkurencji, która nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia tzw. zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), jeżeli łączny obrót grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji przekroczył w poprzednim roku obrotowym równowartość 50.000.000 euro na terenie Polski lub 1.000.000.000 euro na świecie.

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- 2) przejęcia – w szczególności poprzez nabycie lub objęcie akcji - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,

5 czerwca 2009 r.

- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Polski równowartość 10.000.000 euro.

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

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

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

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

3.4. OBOWIĄZKI DOKONANIA PRZEZ NABYWCĘ LUB ZBYWCĘ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OKREŚLONYCH ZAWIADOMIEŃ

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

W odniesieniu do spółek, których akcje nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym art. 69 Ustawy o ofercie stanowi, że każdy kto:

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- posiadał ponad 33% ogólnej liczby głosów i stan ten zmienił się o 1% lub więcej,

jest zobowiązany zawiadomić o tym KNF oraz Spółkę w terminie 4 dni od dnia przeniesienia własności akcji bądź od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć..

Na mocy art. 69a Ustawy o ofercie obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej i pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

5 czerwca 2009 r.

4. WSKAZANIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH EMITENTEM, AUTORYZOWANEGO DORADCY ORAZ PODMIOTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA (WRAZ ZE WSKAZANIEM BIEGŁYCH REWIDENTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA)

4.1. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE EMITENTEM

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

- Prezes Zarządu: - Robert Knaż
- Wiceprezes Zarządu: - Grzegorz Samborski

4.2. AUTORYZOWANY DORADCA

Dom Maklerski Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie pod adresem ul. Królewska 16 00-103 Warszawa o kapitale zakładowym 2.500.000 zł, w pełni opłaconym, wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS pod nr KRS 0000065126, z Zarządem w składzie: Andrzej Przewoźnik - Prezes Zarządu, Paweł Bala - Wiceprezes Zarządu, Paweł Sobkiewicz - Wiceprezes Zarządu.

4.3. PODMIOT DOKONUJĄCY BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA

Badania sprawozdań finansowych Emitenta za rok obrotowy 2007 i 2008 dokonywał Pan Marcin Wasil - Biegły Rewident nr 9846/7341, działający w imieniu WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Pankiewicza 3 - Podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, nr ew. 2733.

5 czerwca 2009 r.

5. WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OSTATNI ROK OBROTOWY, ZA KTÓRY EMITENT SPORZĄDZIŁ SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZBADANE ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI I NORMAMI ZAWODOWYMI ORAZ DANE ŚRÓDROCZNE, SPORZĄDZONE ZGODNIE Z PRZEPISAMI OBOWIĄZUJĄCYMI EMITENTA

	[zł]	na 31.12.2008 lub za rok 2008	na 30.06.2008 lub za I-VI 2008	na 31.12.2007 lub za rok 2007	na 30.06.2007 lub za I-VI 2007
I	Przychody netto ze sprzedaży	7 730 036	3 011 391	4 135 360	1 775 381
II	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	439 062	121 494	108 855	-61 348
III	Zysk (strata) brutto	421 217	110 740	110 745	-60 323
IV	Zysk (strata) netto	351 903	124 471	103 633	-34 854
V	Przepływy pieniężne netto, razem	159 822	-528 570	529 657	-265 229
VI	Aktywa razem	6 494 053	5 460 587	3 330 744	1 788 472
VII	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 076 533	2 871 671	866 298	882 703
VIII	Zobowiązania krótkoterminowe	1 256 713	2 301 305	533 741	882 703
IX	Należności krótkoterminowe	1 484 914	1 292 634	1 219 113	936 359
X	Kapitał własny	4 417 520	2 588 916	2 464 445	905 769
XI	Kapitał zakładowy	726 667	545 000	545 000	500 000
XII	Kapitalizacja rynkowa *	726 667	1 280 750	3 242 750	–

* Kapitalizacja rynkowa – iloczyn liczby wszystkich akcji Emitenta i kursu zamknięcia na dany dzień bilansowy.

Dane za pełne lata obrotowe pochodzą z rocznych sprawozdań finansowych Spółki, które zostały zbadane przez Biegłego Rewidenta.

Dane śródroczne pochodzą z raportów półrocznych Emitenta sporządzanych zgodnie z zasadami określonymi w § 5 i 6 Załącznika Nr 1 do Uchwały Nr 346/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 30 maja 2007 r. Informacje Bieżące i Okresowe w Alternatywnym Systemie Obrotu i nie były przedmiotem badania ani przeglądu przez Biegłego Rewidenta.

6. WSKAZANIE GŁÓWNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA ZWIĄZANYCH Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

6.1. RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM, JEGO DZIAŁALNOŚCIĄ ORAZ OTOCZENIEM BIZNESOWYM, PRAWNYM I INSTYTUCJONALNYM

RYZYKO ZWIĄZANE Z ROZWOJEM NOWYCH MOBILNYCH USŁUG DODANYCH

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

RYZYKO UTRATY GŁÓWNYCH ODBIORCÓW

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

RYZYKO UTRATY GŁÓWNYCH DOSTAWCÓW

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

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 oraz do stałej obserwacji zaplecza technologicznego branży IT, które wpłynąć będzie na kierunek rozwoju branży. Opisana płynność i dynamika branży IT niesie ze sobą ryzyko ponoszenia znacznych kosztów związanych z koniecznością obserwacji rynku, najnowszych produktów i usług jak również najnowszych technologii.

Przeważająca część działalności Emitenta dotyczy dostarczania usług związanych z technologiami informatycznymi i urządzeniami mobilnymi, a w szczególności dotyczy to dzwonków mono- i polifonicznych. Technologie te podlegają gwałtownemu postępowi technicznemu co może mieć wpływ w przyszłości na oferowane przez Emitenta usługi. Brak dostosowywania się Spółki do zmian technologicznych występujących na rynku może mieć wpływ w przyszłości na spadek jej przychodów.

RYZYKO PONOSZENIA ZNACZĄCYCH NAKŁADÓW INWESTYCYJNYCH

5 czerwca 2009 r.

Intensywny rozwój branży IT, a w szczególności mobilnych usług dodanych, wymaga dla utrzymywania oraz powiększania poziomu sprzedaży znaczących inwestycji. Jest to związane z charakterystyką branży, dla której właściwe są szybkie zmiany technologiczne oraz ostra walka konkurencyjna. Te zjawiska niosą ze sobą ryzyko konieczności ponoszenia znaczących nakładów inwestycyjnych w stosunkowo krótkim okresie czasu.

RYZIKO UTRATY I TRUDNOŚCI W POZYSKANIU KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW

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

RYZIKO WZROSTU KONKURENCJI (W TYM ZAGRANICZNEJ)

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

RYZIKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ POPULARNOŚCI

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

RYZIKO ZWIĄZANE Z PIRACTWEM MUZYCZNYM

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

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

RYZIKO ZWIĄZANE Z AWARIAMI KOMPUTEROWYMI.

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

RYZIKO ZWIĄZANE Z NISKĄ DYWERSYFIKACJĄ DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

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

5 czerwca 2009 r.

RYZIKO 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.

RYZIKO ZWIĄZANE ZE ZMIANĄ SYSTEMU UDOSTĘPNIANIA I OPŁACANIA MOBILNYCH USŁUG DODANYCH

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

RYZIKO 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.

RYZIKO ZMIANY SYTUACJI MAKROEKONOMICZNEJ POLSKI

Na realizację założeń przez Emitenta, a opisanych w Dokumencie Informacyjnym z dnia 19.12.2007 r. „Założeń strategii Spółki na lata 2008-2010” 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, z jakimi mamy do czynienia w trakcie aktualnego kryzysu finansowego mogą w istotny sposób niekorzystnie wpłynąć na działalność i wyniki ekonomiczne osiągnięte przez Emitenta.

RYZIKO ZWIĄZANE Z NIESPŁACALNOŚCIĄ NALEŻNOŚCI OD ODBIORCÓW

Emitent, zawierając umowy z odbiorcami, stara się zapewnić najdalej idące bezpieczeństwo transakcji poprzez odpowiedni, poprzedzony analizą wiarygodności, dobór kontrahentów, a także poprzez odpowiednią konstrukcję umów oraz monitoring bieżących należności i ich egzekucję. Należy się jednak liczyć z istniejącym ryzykiem braku spłaty należności z tytułu wykonania kluczowych umów lub wynikającym z bieżącej działalności nawarstwieniem się niespłaconych należności, co może odbić się na kondycji Emitenta.

RYZIKO 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 osiągnięte z podstawowej działalności Emitenta. Awaria sieci GSM i brak możliwości świadczenia usług mogą wiązać się także z niezadowolaniem 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.

5 czerwca 2009 r.

RYZIKO 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.

RYZIKO NIESTABILNEGO OTOCZENIA PRAWNEGO

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

RYZIKO ZMIAN W PRZEPISACH PODATKOWYCH

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

RYZIKO ZMIANY PRZEPISÓW MIĘDZYNARODOWYCH

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

RYZIKO WYSTĄPIENIA ZDARZEŃ NIEPRZEWIDZIANYCH

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

RYZIKO NIEPOZYSKANIA DODATKOWEGO KAPITAŁU PRZEZ SPÓŁKĘ

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

6.2. RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI I RYNKIEM KAPITAŁOWYM.

RYZYSKO ZWIĄZANE Z DOKONYWANIEM INWESTYCJI W AKCJE EMITENTA

W przypadku nabywania Akcji Emitenta należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych stabilnego wzrostu lub zrównoważonych, ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim jak i długim terminie. Wobec powyższego osoby nabywające akcje Emitenta muszą liczyć się z ryzykiem znacznego spadku kursu nabywanych akcji.

RYZYSKO KSZTAŁTOWANIA SIĘ PRZYSZŁEGO KURSU AKCJI EMITENTA W OBROcie W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU ORAZ PŁYNNOŚCI OBROTU

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

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

RYZYSKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ OPÓŹNIENIA ROZPOCZĘCIA NOTOWAŃ AKCJI SERII C

Rozpoczęcie notowania instrumentów finansowych w ASO następuje na wniosek Emitenta o wyznaczenie pierwszego dnia notowania. Zgodnie z Regulaminem ASO GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu może uzależnić rozpoczęcie notowań od przedstawienia przez Emitenta, Autoryzowanego Doradcę lub Animatora Rynku dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów. Poza tym, w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu wstrzymuje rozpoczęcie notowań wskazanymi instrumentami finansowymi w alternatywnym systemie obrotu, na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Nie jest możliwe pełne wykluczenie ryzyka z tym związanego.

RYZYSKO ZWIĄZANE Z WYDANIEM DECYZJI O ZAWIESZENIU LUB O WYKLUCZENIU AKCJI SPÓŁKI Z OBROTU.

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

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

Wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może zostać także dokonane na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków.

5 czerwca 2009 r.

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

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

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

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

RYZIKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ NAŁOŻENIA NA SPÓŁKĘ KAR ADMINISTRACYJNYCH PRZEZ KNF Z UWAGI NA NIEWYKONYWANIE OBOWIĄZKÓW NAŁOŻONYCH PRZEPISAMI PRAWA

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

RYZIKO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ AKCJONARIATU

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego największym akcjonariuszem Emitenta jest Capital Partners S.A. posiadająca 3.666.666 akcji Spółki stanowiących 50,46% akcji Spółki i uprawniających do wykonywania 50,46% głosów na WZA, a wraz z podmiotem zależnym Domem Maklerskim Capital Partners S.A. posiada 3.733.332 akcji stanowiących 51,38% akcji wyemitowanych przez Spółkę uprawniających do wykonywania 51,38% głosów na WZ. Wiąże się to z ryzykiem ograniczenia pozostałych akcjonariuszy co do wpływu na treść uchwał podejmowanych przez WZ Spółki.

7. ZWIĘZŁE PRZEDSTAWIENIE INFORMACJI O EMITENCIE

7.1. HISTORIA EMITENTA

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

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

E-MUZYKA S.A.

- **17 lipca 2007** roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (nr KRS 0000283018) zarejestrował Spółkę **e-Muzyka S.A.**,
- **10 sierpnia 2007** roku odbyło się NZWA, które podjęło Uchwały o: podwyższeniu kapitału zakładowego, zmianie Statutu, zamianie akcji imiennych na akcje na okaziciela, przyjęciu programu motywacyjnego dla kadry menadżerskiej oraz ubieganiu się o dopuszczenie akcji serii A do obrotu na rynku regulowanym GPW i dematerializacji tychże akcji,
- **6 grudnia 2007** roku odbyło się NZWA, które podjęło Uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B i D, zmianach w Statucie oraz ubieganiu się o wprowadzenie akcji serii A, B, C i D do obrotu na rynku w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez GPW i dematerializacji akcji serii A, B, C i D oraz PDA serii D,
- **21 grudnia 2007** roku miała miejsce inauguracja notowań papierów wartościowych Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez GPW – rynek NewConnect, przedmiotem obrotu były PDA serii D,
- **12 lutego 2008** roku miał miejsce pierwszy dzień notowań akcji serii A, B i D Emitenta w ASO organizowanym przez GPW – rynek NewConnect,
- **7 maja 2008** roku zawarcie umowy dotyczącej nabycia 100% udziałów EMI-PRO Sp. z o.o. z siedzibą Olsztynie,
- **24 czerwca 2008** roku odbyło się WZA, które podjęło uchwały o podwyższeniu kapitału w drodze emisji 1.816.666 akcji serii E z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz 175.000 akcji serii F skierowanej do udziałowców EMI-PRO Sp. z o.o. Cena emisyjna akcji serii E została ustalona przez Zarząd na poziomie 1,00 (jeden) PLN, natomiast cenę emisyjną akcji serii F ustaliło WZ na poziomie 4,00 (cztery) PLN.
- **4 sierpnia 2008** roku nastąpiło uruchomienie systemu **Muzodajnia.pl** firmy Polkomtel, operatora sieci PLUS GSM, do którego Emitent przygotował system obsługi i dystrybucji cyfrowych utworów muzycznych.
- **11 sierpnia 2008** roku Emitent otrzymał umowę w zakresie udostępniania i sprzedaży katalogu produktów multimedialnych Sony BMG Music.
- **25 sierpnia 2008** roku Zarząd GPW SA w Warszawie podjął Uchwałę o wprowadzeniu do ASO na rynku NewConnect 5.450.000 Praw Poboru serii E, 1.816.666 Praw do Akcji zwykłych na okaziciela serii E oraz 1.816.666 Akcji zwykłych na okaziciela serii E.

5 czerwca 2009 r.

- **1 października 2008** roku Zarząd e-Muzyka S.A. otrzymał od EMI Music Poland Sp. z o.o umowę dotyczącą współpracy stron w zakresie udostępniania i sprzedaży części katalogu produktów multimedialnych EMI Music za pośrednictwem internetu oraz telefonii komórkowej.
- **24 października 2008** roku Zarząd e-Muzyka S.A. otrzymał od spółki Polkomtel S.A. (operatora sieci PLUS GSM) podpisaną w dniu 18 lipca 2008r. umowę. Przedmiotem umowy jest współpraca w zakresie związanym ze świadczeniem przez Polkomtel usług w ramach serwisu „Muzodajnia”.
- **12 listopada 2008** roku pierwszy dzień notowań PDA serii E na rynku NewConnect
- **8 grudnia 2008** roku Zarząd e-Muzyka powziął informację o dokonaniu przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 545.000 zł do kwoty 726.666,60 zł, w drodze emisji 1.816.666 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
- **22 grudnia 2008** roku zostało zawarte Porozumienie dotyczące rozwiązania Umowy nabycia udziałów w Emi-Pro Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie. Na mocy Porozumienia Zarząd e-Muzyka S.A. odstąpił od transakcji nabycia 50 udziałów w Emi-Pro Sp. z o.o. o wartości nominalnej 100 zł każdy. Wskutek zawartego Porozumienia emisja 175.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F skierowana do udziałowców Emi-Pro Sp. z o.o. nie doszła do skutku.
- **6 kwietnia 2009** roku Zarząd e-Muzyka S.A. otrzymał od spółki Nokia Corporation z siedzibą w Finlandii - umowę o współpracy podpisaną w dniu 9 marca 2009 roku. Przedmiotem umowy jest współpraca Stron związana z udzieleniem licencji przez e-Muzyka S.A. w zakresie wykorzystania produktów multimedialnych przez Nokia Corporation.
- **7 kwietnia 2009** roku Emitent otrzymał od Sony BMG Music Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę dotyczącą współpracy stron w zakresie udostępniania i sprzedaży katalogu produktów multimedialnych Sony BMG za pośrednictwem publicznej sieci telefonii komórkowej jednego z operatorów GSM.
- **15 kwietnia 2009** roku e-Muzyka S.A. otrzymała od Warner Music Group Germany z siedzibą w Hamburgu umowę, której przedmiotem jest współpraca stron w zakresie udostępniania i sprzedaży katalogu produktów multimedialnych Warner za pośrednictwem publicznych sieci telefonii komórkowych operatorów GSM.
- **20 maja 2009** roku Emitent otrzymał od spółki Polska Telefonia Komórkowa - Centertel Sp. z o.o. (operatora sieci Orange) z siedzibą w Warszawie umowę o współpracy Stron związanej z udzieleniem licencji przez e-Muzyka S.A. w zakresie wykorzystania produktów multimedialnych przez PTK - Centertel Sp. z o.o.

7.2. DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA

Emitent prowadzi działalność w zakresie cyfrowej dystrybucji muzyki polegającej na sprzedaży muzyki (całych utworów, bądź jej fragmentów) w formie plików cyfrowych. Spółka dystrybuje muzykę za pomocą kanałów cyfrowych, przede wszystkim za pomocą sieci GSM i sieci Internet. Spółka świadczy także usługi opracowywania plików dźwiękowych (digitalizacja) na odpowiednie formaty, dzięki czemu pliki te mogą być odtwarzane w telefonach komórkowych oraz w cyfrowych odtwarzaczach muzyki. Usługi tego typu świadczone są na rzecz wytwórni fonograficznych, producentów telefonów komórkowych oraz operatorów GSM. Emitent posiada ponadto własny system informatyczny pozwalający na magazynowanie i rozliczanie sprzedaży (system statystyk i raportów), zintegrowany z systemami partnerów.

Działalność Emitenta jest prowadzona na zasadach przedstawionych na poniższym schemacie.



5 czerwca 2009 r.

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

7.3. AKCJONARIUSZE EMITENTA POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Udział w głosach na WZ
1	Capital Partners SA *	3 733 332	51,38%	3 733 332	51,38%
2	IQ Partners SA	666 666	9,17%	666 666	9,17%
3	Robert Knaż	1 333 333	18,35%	1 333 333	18,35%
4	Pozostali	1 533 335	21,10%	1 533 335	21,10%

* razem z podmiotem zależnym, Domem Maklerskim Capital Partners SA, posiadającym 66.666 akcji stanowiących 0,92% kapitału zakładowego Emitenta i uprawnionych do wykonywania 66.666 głosów na WZ Emitenta (0,92% udziału w głosach na WZ)

Po rejestracji akcji serii C:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Udział w głosach na WZ
1	Capital Partners SA *	3 733 332	49,67%	3 733 332	49,67%
2	IQ Partners SA	666 666	8,87%	666 666	8,87%
3	Robert Knaż	1 433 333	19,07%	1 433 333	19,07%
4	Pozostali	1 683 335	22,39%	1 683 335	22,39%

* razem z podmiotem zależnym, Domem Maklerskim Capital Partners SA, posiadającym 66.666 akcji stanowiących 0,89% kapitału zakładowego Emitenta i uprawnionych do wykonywania 66.666 głosów na WZ Emitenta (0,89% udziału w głosach na WZ)

8. INFORMACJE DODATKOWE

8.1. WYSOKOŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 726.666,60 zł i dzieli się na 7.266.666 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- 5.000.000 akcji serii A,
 - 50.000 akcji serii B,
 - 400.000 akcji serii D,
 - 1.816.666 akcji serii E,
- i jest opłacony w całości.

Wraz z rejestracją Akcji Serii C na rachunkach papierów wartościowych nastąpi – w myśl art. 452 § 1 KSH – podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o sumę 25.000 zł do kwoty 751.666,60 zł.

5 czerwca 2009 r.

8.2. WSKAZANIE DOKUMENTÓW KORPORACYJNYCH EMITENTA UDOSTĘPNIONYCH DO WGLĄDU

Na stronie Emitenta www.e-muzyka.pl dostępne są następujące dokumenty korporacyjne:

1. Statut

www.e-muzyka.pl/src/dokumenty/Statut_e-Muzyka.pdf

2. Regulamin Zarządu

www.e-muzyka.pl/src/dokumenty/Regulamin_zarzadu_e-Muzyka.pdf

9. TERMIN WAŻNOŚCI DOKUMENTU INFORMACYJNEGO

Termin ważności Dokumentu Informacyjnego jest nie dłuższy niż 12 miesięcy od dnia sporządzenia i jednocześnie nie późniejszy niż dzień rozpoczęcia obrotu w ASO Akcjami Serii C.

10. WSKAZANIE TRYBU I SPOSOBU, W JAKIM INFORMACJE O ZMIANIE DANYCH ZAWARTYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM, W TERMINIE JEGO WAŻNOŚCI, BĘDĄ UDOSTĘPNIANE DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI

Informacje o zmianie danych zawartych w Dokumencie Informacyjnym w terminie jego ważności, będą udostępniane do publicznej wiadomości w postaci aneksów do Dokumentu Informacyjnego publikowanych w taki sam sposób w jaki został opublikowany Dokument Informacyjny, czyli na stronie www.newconnect.pl oraz na stronach Emitenta www.e-muzyka.pl i Autoryzowanego Doradcy www.dmcp.com.pl.

11 WSKAZANIE MIEJSCA UDOSTĘPNIENIA:

11.1. OSTATNIEGO UDOSTĘPNIONEGO DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI DOKUMENTU INFORMACYJNEGO DLA TYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH LUB INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH TEGO SAMEGO RODZAJU CO TE INSTRUMENTY FINANSOWE

Ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości dokumentem informacyjnym Emitenta jest dokument informacyjny sporządzony dnia 21 sierpnia 2008 r. na potrzeby wprowadzenia serii E, praw do akcji serii E oraz praw poboru akcji serii E do obrotu na rynku NewConnect. Dotyczy on – między innymi – akcji zwykłych na okaziciela, czyli instrumentów finansowych tego samego rodzaju co Akcje Serii C. Dokument informacyjny dostępny jest na stronie Organizatora ASO www.newconnect.pl pod adresem:

www.newconnect.pl/pub/dokumenty_informacyjne/Dokument_Informacyjny_e-Muzyka_seria_E.pdf

oraz na stronie Emitenta www.e-muzyka.pl pod adresem:

http://www.e-muzyka.pl/src/dokumenty/Dokument_Informacyjny_e-Muzyka_seria_E.pdf

11.2. OKRESOWYCH RAPORTÓW FINANSOWYCH EMITENTA, OPUBLIKOWANYCH ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI EMITENTA PRZEPISAMI

Emitent publikuje raporty okresowe – roczne i półroczne – zgodnie z zasadami określonymi w § 5 i 6 Załącznika Nr 1 do Uchwały Nr 346/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 30 maja 2007 r. Informacje Bieżące i Okresowe w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Raporty okresowe dostępne są na stronie Organizatora ASO www.newconnect.pl pod następującymi adresami:

Raport roczny za rok 2008:

www.newconnect.pl/index.php?page=1045&ph_main_content_start=show&ncc_index=EMU&id=250&ncebr_type=RO-R

Raport roczny za rok 2007:

www.newconnect.pl/index.php?page=1045&ph_main_content_start=show&ncc_index=EMU&id=124&ncebr_type=RO-R

Raport półroczny za I półrocze roku 2008 (jednostkowy):

www.newconnect.pl/index.php?page=1045&ph_main_content_start=show&ncc_index=EMU&id=154&ncebr_type=RO-P

Raport półroczny za I półrocze roku 2008 (skonsolidowany – sporządzony ze względu na posiadanie na koniec I półrocza 2008 podmiotu zależnego – EMI-PRO Sp. z o.o.):

www.newconnect.pl/index.php?page=1045&ph_main_content_start=show&ncc_index=EMU&id=209&ncebr_type=RO-P

jak również na stronach internetowych Emitenta www.e-muzyka.pl :

- Raport roczny za rok 2008:

<http://www.e-muzyka.pl/src/dokumenty/e-Muzyka%20S.A.%20Raport%20Roczny%202008.pdf>

- Raport roczny za rok 2007:

<http://www.e-muzyka.pl/src/dokumenty/e-Muzyka%20S.A.%20Raport%20Roczny%202007%20uzupelniony.pdf>

- Raport półroczny za I półrocze roku 2008 (jednostkowy):

<http://www.e-muzyka.pl/src/dokumenty/Raport%20polroczny%20e-Muzyka%20S.A.pdf>

- Raport półroczny za I półrocze roku 2008 (skonsolidowany – sporządzony ze względu na posiadanie na koniec I półrocza 2008 podmiotu zależnego – EMI-PRO Sp. z o.o.):

<http://www.e-muzyka.pl/src/dokumenty/Raport%20polroczny%20skonsolidowany%20e-Muzyka%20S.A.pdf>

5 czerwca 2009 r.

12. ZAŁĄCZNIKI

ZAŁĄCZNIK 1 AKTUALNY ODPIS Z KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

CODo	WA/08.04/25/2009	Operator: MATUSIAK Monika	Strona 1 z 8
------	------------------	---------------------------	--------------

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Czerniakowska 100
00454 Warszawa

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 08.04.2009 godz. 12:58:29

Numer KRS: **0000283018**

ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	17.07.2007		
Ostatni wpis	Numer wpisu	7	Data dokonania wpisu
	Signatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/34172/08/479	
Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

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

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

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

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

5 czerwca 2009 r.

CODo	WA/08.04/25/2009	Operator: MATUSIAK Monika	Strona 2 z 8
statutu	WARSZAWIE PRZY UL. LINDLEYA 14A LOK. 7 REP. A NR 5987/2007.		
2	AKT NOTARIALNY Z DNIA 10.08.2007 ROKU SPORZĄDZONY PRZEZ PAWŁA ORŁOWSKIEGO NOTARIUSZA W WARSZAWIE, REPERTORIUM A NR 6052/2007 ZMIANA §9 UST.1, §14, §7 UST.1, 2 I 3 DODANO §7A		
3	06.12.2007 R., NOTARIUSZ PAWEŁ ORŁOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 11744/2007, ZMIANA: §7 UST.1 ORAZ §7 UST.2		
4	18.12.2007 R., NOTARIUSZ PAWEŁ ORŁOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 12927/2007, ZMIANA: §9		
5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 6 GRUDNIA 2007, NOTARIUSZ PAWEŁ ORŁOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. CHŁODNA 15, REP. A NR 11744/2007. ZMIENIONO § 7 UST. 1 STATUTU ORAZ § 7 UST. 2 STATUTU		
6	AKT NOTARIALNY Z DNIA 25 CZERWCA 2008 ROKU, REPERTORIUM A NR 7705/2008 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA PAWŁA ORŁOWSKIEGO Z KANCELARII NOTARIALNEJ M. BIWEJNIS & P. ORŁOWSKI KANCELARIA NOTARIALNA S.C. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE PRZY UL. CHŁODNEJ 15, 00-891 WARSZAWA UCHWAŁA NR 13 ZMIANA TREŚCI § 7 UST. 1 I 2 STATUTU SPÓŁKI		

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	E-MUZYKA SPÓŁKA AKCYJNA POWSTAŁA W WYNIKU PRZEKSZTAŁCENIA E-MUZYKA.PL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ. UCHWAŁA O PRZEKSZTAŁCENIU E-MUZYKA.PL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W E-MUZYKA SPÓŁKA AKCYJNA ZOSTAŁA PODJĘTA W DNIU 25 KWIEŚNIA 2007 ROKU PRZEZ NADZWYŻAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW E-MUZYKA.PL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----

Podrubryka 1	
Podmioty, z których powstała spółka	
1	1.Nazwa lub firma
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany
	3.Numer w rejestrze
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr
	E-MUZYKA.PL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	0000179945

5 czerwca 2009 r.

CODO	WA/08.04/25/2009	Operator: MATUSIAK Monika	Strona 3 z 8
------	------------------	---------------------------	--------------

5. Numer REGON	015589685
----------------	-----------

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza Brak wpisów	
--	--

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	726 666,60 Zł.
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	7266666
4. Wartość nominalna akcji	0,10 Zł.
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	726 266,60 Zł.
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	25 000,00 Zł.
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	5000000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	50000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	D
	2. Liczba akcji w danej serii	400000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1. Nazwa serii akcji	E
	2. Liczba akcji w danej serii	1816666
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

5 czerwca 2009 r.

CODo WA/08.04/25/2009 Operator: MATUSIAK Monika Strona 4 z 8

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zmiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

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

NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu	OWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma KNAŻ
	2.Imiona ROBERT ARTUR
	3.Numer PESEL/REGON 70051208672
	4.Numer KRS ****
	5.Funkcja w organie reprezentującym PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona -----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma SAMBORSKI
	2.Imiona GRZEGORZ
	3.Numer PESEL/REGON 72052805773
	4.Numer KRS ****
	5.Funkcja w organie reprezentującym WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona -----

Rubryka 2 - Organ nadzoru

1	1.Nazwa organu RADA NADZORCZA
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
1	1.Nazwisko: TYSPER
	2.Imiona MAREK
	3.Numer PESEL: ---

5 czerwca 2009 r.

CODo	WA/08.04/25/2009	Operator: MATUSIAK Monika	Strona 5 z 8
2	1.Nazwisko	HAZUBSKI	
	2.Imiona	MACIEJ KRZYSZTOF	
	3.Numer PESEL	74122309417	
3	1.Nazwisko	GÓRSKI	
	2.Imiona	MACIEJ ZBIGNIEW	
	3.Numer PESEL	77051515290	
4	1.Nazwisko	PUCZYŃSKI	
	2.Imiona	ANDRZEJ	
	3.Numer PESEL	47102902711	
5	1.Nazwisko	SUKACZ	
	2.Imiona	DAWID MAREK	
	3.Numer PESEL	72093008193	

Rubryka 3 - Prokurenci

Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	22, , , DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA; POLIGRAFIA I REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI
	2	51, , , HANDEL HURTOWY I KOMISOWY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI, MOTOCYKLAMI
	3	52, , , HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM SPRZEDAŻY POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, MOTOCYKLI; NAPRAWA ARTYKUŁÓW UŻYTKU OSOBISTEGO I DOMOWEGO
	4	64, 20, , TELEKOMUNIKACJA
	5	70, , , OBSŁUGA NIERUCHOMOŚCI
	6	72, , , INFORMATYKA
	7	74, 14, A, DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	8	74, 40, Z, REKLAMA
	9	74, 87, A, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ORGANIZACJĄ TARGÓW I WYSTAW
	10	74, 87, B, DZIAŁALNOŚĆ KOMERCYJNA POZOSTAŁA, GDZIE INDEKS INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	11	80, 4, , KSZTAŁCENIE USTAWICZNE DOROSŁYCH I POZOSTAŁE FORMY KSZTAŁCENIA
	12	92, 12, Z, ROZPOWSZECZNIANIE FILMÓW I NAGRAŃ WIDEO
	13	92, 31, E, DZIAŁALNOŚĆ GALERII I OŚRODKÓW WYSTAWIENNICZYCH
	14	92, 51, B, DZIAŁALNOŚĆ BIBLIOTEK INNYCH NIŻ PUBLICZNE
	15	92, 51, C, DZIAŁALNOŚĆ ARCHIWÓW

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
------------------	-------------------	---------------	----------------

5 czerwca 2009 r.

CODo	WA/08.04/25/2009	Operator: MATUSIAK Monika	Strona 6 z 8
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	23.07.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2007 - 31.12.2007



Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

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

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Dział 5

5 czerwca 2009 r.

CODo	WA/08.04/25/2009	Operator: MATUSIAK Monika	Strona 7 z 8
Dział 6			
Rubryka 1 - Kurator			
Brak wpisów			
Dział 6			
Rubryka 1 - Likwidacja			
Brak wpisów			
Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki			
Brak wpisów			
Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny			
Brak wpisów			
Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu			
Brak wpisów			
Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym			
Brak wpisów			
Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym			
Brak wpisów			
Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym			
Brak wpisów			
Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej			
Brak wpisów			

Warszawa, 08.04.2009 godz: 12:58:52

pieczęć
z godłem

5 czerwca 2009 r.

CODo	WA/08.04/25/2009	Operator: MATUSIAK Monika	Strona 8 z 8
------	------------------	---------------------------	--------------

Podpis

M. Madunda

MATUSIAK Monika





5 czerwca 2009 r.

Załącznik 2

UCHWAŁA W SPRAWIE EMISJI AKCJI SERII C

Uchwała Nr 5

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą e-Muzyka Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 10 sierpnia 2007 roku w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla kadry menadżerskiej Spółki, emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki

zmieniona

Uchwałą Nr 2

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

(tekst ujednolicony)

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie e-Muzyka spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie działając na podstawie przepisu art. 393 pkt 5 oraz przepisów art. 448-453 kodeksu spółek handlowych, a także na podstawie postanowienia § 11i postanowień § 13 ust. 4 pkt 6 i 7 statutu Spółki uchwała co następuje:

§ 1.

1. Biorąc pod uwagę, iż:

- a. praca i zaangażowanie kadry menadżerskiej Spółki ma znaczący wpływ na wyniki finansowe i wartość rynkową Spółki, a tym samym również na wartość akcji Spółki;
- b. w interesie Spółki i jej akcjonariuszy jest wprowadzenie zachęt motywujących kadrę menadżerską Spółki do efektywnej pracy na rzecz Spółki i dłuższego związania się ze Spółką;

Walne Zgromadzenie Spółki postanawia wprowadzić w Spółce program motywacyjny.

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

§ 2.

1. W celu realizacji programu motywacyjnego, o którym mowa w § 1, Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na emisję przez Spółkę:

- 1/ 80.000 (osiemdziesięciu tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 2/ 170.000 (stu siedemdziesięciu tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii B uprawniających do objęcia akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

2. Uprawnionym do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A jest Pan Robert Knaż.

3. Uprawnionymi do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii B są członkowie kadry menadżerskiej Spółki. Ustalenia szczegółowej listy członków kadry menadżerskiej Spółki uprawnionych do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii B oraz liczby warrantów subskrypcyjnych serii B, które objąć mogą poszczególni członkowie kadry menadżerskiej Spółki, dokona - na wniosek Zarządu Spółki - Rada Nadzorcza Spółki, uwzględniając cele programu motywacyjnego, o którym mowa w § 1, oraz wpływ poszczególnych członków kadry menadżerskiej Spółki na wyniki finansowe i wartość rynkową Spółki, na podstawie Regulaminu Programu Motywacyjnego, zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą Spółki.

4. Warranty subskrypcyjne serii A i B będą obejmowane przez osoby, o których mowa w ust. 2 lub 3, nieodpłatnie.

5. Każdy poszczególny warrant subskrypcyjny serii A lub B uprawnia do objęcia jednej akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

6. Wykonanie praw z warrantów subskrypcyjnych serii A i B, powinno nastąpić do dnia 31 grudnia 2009 roku.

7. Warranty subskrypcyjne serii A i B będą papierami wartościowymi imiennymi i niezbywalnymi.

5 czerwca 2009 r.

8. Warranty subskrypcyjne serii A zostaną zaoferowane osobie, o której mowa w ust. 2, po spełnieniu łącznie następujących warunków:
 - 1/ zarejestrowaniu warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w § 3,
 - 2/ rozpoczęcia notowania akcji serii A, B i D Spółki w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect).
9. Warranty subskrypcyjne serii B zostaną zaoferowane osobom, o których mowa w ust. 3, po spełnieniu łącznie następujących warunków:
 - 1/ zarejestrowaniu warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w § 3,
 - 2/ rozpoczęcia notowania akcji A, B i D Spółki w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect);
 - 3/ powzięciu przez Radę Nadzorczą Spółki uchwały, o której mowa w ust. 3 zd. 2.
10. Warranty subskrypcyjne serii A zostaną zaoferowane osobie, o której mowa w ust. 2, nie później niż w terminie 7 dni od dnia spełnienia się warunków, o których mowa w ust. 8.
11. Warranty subskrypcyjne serii B zostaną zaoferowane osobom, o którym mowa w ust. 3, nie później niż w terminie 7 dni od dnia spełnienia się warunków, o których mowa w ust. 9.
12. Oświadczenie o objęciu warrantów subskrypcyjnych powinno zostać złożone w terminie 14 dni od daty złożenia przez Spółkę oferty ich nabycia.
13. Przy składaniu oferty objęcia warrantów subskrypcyjnych członkom Zarządu Spółki, a także przy odbieraniu w imieniu Spółki oświadczeń o objęciu warrantów subskrypcyjnych od członków Zarządu Spółki Spółkę reprezentować będzie Rada Nadzorcza, w imieniu której działać będzie Przewodniczący Rady Nadzorczej.
14. Warranty subskrypcyjne serii A i B będą miały postać dokumentu. Warranty subskrypcyjne serii A i B mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.

§ 3.

1. Celem realizacji programu motywacyjnego, o którym mowa w § 1, Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 25.000 zł (dwadzieścia pięć tysięcy złotych).
2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi w drodze emisji 250.000 (dwustu pięćdziesięciu tysięcy) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
3. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dokonywane jest w celu przyznania praw do objęcia akcji serii C posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A i B.
4. Uprawnionymi do objęcia akcji serii C są posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii A i B.
5. Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii C upływa w dniu 31 grudnia 2009 roku.
6. Wszystkie akcje serii C zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny.
7. Cena emisyjna akcji serii C wynosić będzie 0,10 zł (dziesięć groszy) za jedną akcję.
8. Akcje serii C będą zdematerializowane.
9. Akcje serii C będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2007 roku.

§ 4.

1. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą przyczyny pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A i B oraz akcji serii C, a także propozycję nieodpłatnego obejmowania tychże warrantów oraz proponowaną cenę emisyjną tychże akcji, działając w interesie Spółki Walne Zgromadzenie Spółki pozbawia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A i B oraz akcji serii C w całości.
2. Opinia Zarządu Spółki, o której mowa w ust. 1, brzmi jak następuje: „Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A i B oraz akcji serii C wynika z zamiaru zaoferowania możliwości objęcia akcji serii C posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A i B wyemitowanych w ramach programu motywacyjnego skierowanego do członków kadry menadżerskiej Spółki. Celem programu motywacyjnego jest wprowadzenie zachęt motywujących kadrę menadżerską Spółki do efektywnej pracy na rzecz Spółki i dłuższego związania się ze Spółką. Z uwagi na korzystny wpływ na wyniki finansowe i wartość rynkową Spółki, a tym samym również na wartość akcji Spółki, jakie może przynieść wprowadzenie programu motywacyjnego, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki

5 czerwca 2009 r.

prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A i B oraz akcji serii C leży w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami jej akcjonariuszy. Nieodpłatne wydanie warrantów subskrypcyjnych serii A i B oraz ustalenie ceny emisyjnej akcji serii C w wysokości 0,10 zł (dziesięć groszy) za jedną akcję jest uzasadnione celami programu motywacyjnego. W związku z powyższym Zarząd Spółki opiniuje pozytywnie projekt uchwały w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla kadry menadżerskiej Spółki, emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki i rekomenduje akcjonariuszom przyjęcie tejże uchwały.”.

§ 5.

Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do określenia szczegółowych warunków emisji warrantów subskrypcyjnych serii A i B oraz akcji serii C, w zakresie w jakim warunki te nie zostały określone w niniejszej uchwale.

§ 6.

(skreślony)

§ 7.

W związku z uchwaleniem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w statucie Spółki, po postanowieniu oznaczonym jako „§ 7 Kapitał zakładowy”. Dodaje się postanowienie oznaczone jako „§ 7a Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego”, w brzmieniu: „Kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony, na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 sierpnia 2007 roku, o kwotę 25.000 zł (dwadzieścia pięć tysięcy złotych) w drodze emisji 250.000 (dwustu pięćdziesięciu tysięcy) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w celu przyznania praw do objęcia akcji serii C posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A i B, z wyłączeniem prawa poboru.”.

§ 8.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

STATUT E - MUZYKA SPÓŁKA AKCYJNA

tekst ujednolicony

§ 1. Firma

1. Spółka będzie działać pod firmą „e-Muzyka Spółka Akcyjna”.
2. Spółka może używać w obrocie skrótu „e-Muzyka S.A.”.
3. Spółka może używać firmy łącznie z wyróżniającym ją znakiem graficznym.

§ 2. Sposób powstania

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

§ 3. Siedziba

Siedzibą Spółki jest miasto stołeczne Warszawa.

§ 4. Obszar działania

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

§ 5. Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 6. Przedmiot działalności Spółki

1. Przedmiot działalności Spółki obejmuje:
 - 1) działalność wydawnicza; poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji (PKD 22),
 - 2) handel hurtowy i komisowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi, motocyklami (PKD 51),
 - 3) handel detaliczny, z wyłączeniem sprzedaży pojazdów samochodowych, motocykli; naprawa artykułów użytku osobistego i domowego (PKD 52),
 - 4) telekomunikacja (PKD 64.20),
 - 5) obsługa nieruchomości (PKD 70),
 - 6) informatyka (PKD 72),
 - 7) doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 74.14.A),
 - 8) reklama (PKD 74.40.Z),
 - 9) pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.84.B),
 - 10) działalność związana z organizacją targów i wystaw (PKD 74.87.A),
 - 11) kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia (PKD 80.4),
 - 12) rozpowszechnianie filmów i nagrań wideo (PKD 92.12.Z),
 - 13) działalność galerii i salonów wystawienniczych (PKD 92.31.E),
 - 14) działalność bibliotek innych niż publiczne (PKD 92.51.B),
 - 15) działalność archiwów (PKD 92.51.C).
2. Jeżeli do podjęcia określonego rodzaju działalności przepisy prawa wymagają uzyskania koncesji lub innego zezwolenia, Spółka jest zobowiązana uzyskać stosowną koncesję lub zezwolenie.
3. Jeżeli przepisy prawa nakładają obowiązek posiadania odpowiednich uprawnień zawodowych przy wykonywaniu określonego rodzaju działalności, Spółka jest zobowiązana zapewnić, aby czynności w ramach działalności były wykonywane bezpośrednio przez osobę legitymującą się posiadaniem takich uprawnień zawodowych.
4. Spółka może tworzyć m.in. oddziały, filie i zakłady w kraju i za granicą, przystępować do innych spółek, spółdzielni oraz organizacji gospodarczych, a także nabywać i zbywać m.in. akcje i udziały w innych spółkach.

5 czerwca 2009 r.

§ 7. Kapitał zakładowy

1. Kapitał zakładowy wynosi 726.666,60 zł (siedemset dwadzieścia sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć złotych sześćdziesiąt groszy).
2. Kapitał zakładowy dzieli się na 5 000 000 (pięć milionów) akcji na okaziciela zwykłych serii A od numeru 0000001 do numeru 5000000, o wartości nominalnej 10 (dziesięć) groszy każda 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda, 400.000 (czteryście tysięcy) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda i 1.816.666 (jeden milion osiemset szesnaście tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda.
3. Akcje wymienione w ust. 2 są akcjami na okaziciela, objętymi przez wspólników w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, o którym mowa w § 2 statutu.

§ 7a. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego

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

§ 8. Akcje

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

§ 9. Zbywalność akcji

Akcje Spółki są zbywalne.

§ 10. Umorzenie akcji

1. Akcje mogą być umarzane wyłącznie za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę.
2. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, ilość i rodzaj akcji ulegających umorzeniu, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych, termin zapłaty wynagrodzenia za umarzane akcje oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.
3. Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki.

§ 11. Podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego

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

§ 12. Organy Spółki

Organami Spółki są:

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

§ 13. Walne Zgromadzenie

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w terminie nie późniejszym niż do dnia 30 czerwca

5 czerwca 2009 r.

- każdego kolejnego roku kalendarzowego.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd dla rozpatrzenia spraw wymagających niezwłocznego postanowienia, z własnej inicjatywy, na żądanie Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej 10% kapitału zakładowego.
 4. Do Walnego Zgromadzenia należy:
 - 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
 - 2) podejmowanie uchwał o podziale zysków lub pokryciu straty, wysokości odpisów na kapitał zapasowy i inne fundusze, określeniu daty, według której ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy, wysokości dywidendy i terminie wypłaty dywidendy,
 - 3) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
 - 4) podejmowanie postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
 - 5) podejmowanie uchwał o połączeniu Spółki z inną spółką, o rozwiązaniu Spółki i wyznaczeniu likwidatora,
 - 6) podejmowanie uchwał o emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych,
 - 7) zmiana Statutu Spółki, w tym podejmowanie uchwał o podwyższeniu i obniżeniu kapitału zakładowego,
 - 8) zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
 - 9) ustalanie i zmiana zasad wynagradzania lub wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
 - 10) uchwalanie oraz zmiana regulaminu Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej,
 - 11) podejmowanie uchwały o umorzeniu akcji za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę,
 - 12) rozpatrywanie lub podejmowanie uchwał w innych sprawach przewidzianych przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu oraz rozpatrywanie i rozstrzyganie innych spraw wnoszonych przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10% kapitału zakładowego, Zarząd lub Radę Nadzorczą.
 5. Każdy z akcjonariuszy może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
 6. Uchwały można powziąć także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu co do odbycia Walnego Zgromadzenia ani co do wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
 7. Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne i może podejmować uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.
 8. Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane bezwzględną większością głosów chyba, że inne postanowienia Statutu lub Kodeksu spółek handlowych stanowią inaczej.
 9. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.

§ 14. Rada Nadzorcza

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

5 czerwca 2009 r.

8. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się listami poleconymi wysłanymi na co najmniej 7 dni przed planowanym terminem posiedzenia, z jednoczesnym dodatkowym powiadomieniem przez telefaks lub e-mail tych członków Rady Nadzorczej, którzy sobie tego życzą, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez wcześniejszego zachowania powyższego siedmiodniowego terminu powiadomienia.
9. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (telefonicznie lub w inny sposób gwarantujący możliwość porozumiewania się ze sobą wszystkim członkom Rady). Uchwała podjęta w powyższy sposób jest ważna tylko wtedy, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w niniejszym ust. 9, nie dotyczy powołania, odwołania i zawieszania w czynnościach członków Zarządu.
10. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady, zgodnie z ust. 9 powyżej, oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów.
11. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
12. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.
13. Rada Nadzorcza może delegować jednego lub kilku spośród swoich członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.
14. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
15. Do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należy:
 - 1) ocena sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jak i stanem faktycznym oraz ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków albo pokrycia strat,
 - 2) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt 1 powyżej,
 - 3) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki oraz zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach członka Zarządu Spółki lub całego Zarządu Spółki jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków zarządu niemogących sprawować swoich czynności,
 - 4) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
 - 5) ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu Spółki oraz wyrażanie zgody na ustalenie wynagrodzenia innych członków kierownictwa Spółki,
 - 6) wyrażanie zgody na wszelkie obciążanie akcji Spółki, jak również przyznanie zastawnikowi lub Użytkownikowi praw głosu z obciążonych akcji,
 - 7) zatwierdzanie wieloletnich strategicznych planów rozwoju Spółki oraz zatwierdzanie rocznych planów finansowych Spółki (budżetów),
 - 8) wyrażanie zgody na dokonywanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki wydatków (w tym wydatków inwestycyjnych), dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych ze sobą transakcji o łącznej wartości przekraczającej w jednym roku obrotowym 100.000 EURO lub Równowartość tej kwoty, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,
 - 9) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki pożyczek i kredytów, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą, jeżeli łączna wartość zadłużenia Spółki z tytułu zaciągnięcia takich pożyczek lub kredytów przekroczyłaby kwotę 100.000 EURO lub Równowartość tej kwoty,
 - 10) wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki poręczeń, oraz na zaciąganie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki zobowiązań z tytułu poręczeń, gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą, o łącznej wartości przekraczającej w jednym roku obrotowym kwotę 50.000 EURO lub Równowartość tej kwoty,
 - 11) wyrażenie zgody na wystawienie lub awalowanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki weksli,
 - 12) wyrażanie zgody na ustanowienie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki lub spółki zależnej od Spółki, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,
 - 13) wyrażanie zgody na emisję instrumentów dłużnych przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,

5 czerwca 2009 r.

- 14) wyrażanie zgody na nabycie, objęcie lub zbycie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki udziałów lub akcji w innych spółkach oraz na przystąpienie Spółki lub Spółki zależnej od Spółki do innych przedsiębiorców,
 - 15) wyrażanie zgody na zbycie składników majątku Spółki lub spółki zależnej od Spółki, których wartość przekracza 5% wartości księgowej netto środków trwałych, odpowiednio Spółki lub Spółki zależnej od Spółki, z wyłączeniem zapasów zbywalnych w ramach normalnej działalności. Wartość księgową netto środków trwałych określa się na podstawie ostatniego zatwierdzonego bilansu Spółki na koniec roku obrotowego,
 - 16) wyrażanie zgody na zbycie lub nabycie praw autorskich majątkowych lub innych praw własności intelektualnej lub przemysłowej, w szczególności praw do kodów źródłowych oprogramowania i znaków towarowych, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,
 - 17) wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką lub spółką zależną od Spółki a członkami Zarządu, akcjonariuszami Spółki lub podmiotami powiązanymi z którymkolwiek z członków Zarządu Spółki lub akcjonariuszy Spółki,
 - 18) wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki,
 - 19) inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Rady Nadzorczej przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu.
16. Na potrzeby niniejszego paragrafu „Równowartość” oznacza równowartość w złotych kwoty wyrażonej w EURO, przeliczonej zgodnie ze średnim kursem EURO, ogłoszonym przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego w dniu bezpośrednio poprzedzającym dzień, w którym Zarząd złożył Radzie Nadzorczej wniosek o wyrażenie zgody na dokonanie transakcji, a w przypadku braku takiego wniosku w dniu dokonania transakcji.

§ 15. Zarząd

1. Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz przed sądami, organami władzy i wobec osób trzecich. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach niezastrzeżonych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.
2. Zarząd Spółki składa się z od 2 do 5 członków, w tym Prezesa i Wiceprezesa. Wspólna kadencja członków Zarządu trwa 5 (pięć) lat. Każdy z członków Zarządu może być wybrany na następną kadencję.
3. Zarząd działa na podstawie uchwalonego przez siebie Regulaminu Zarządu zatwierdzonego uchwałą Rady Nadzorczej.
4. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. W razie równości głosów, uchwała nie jest podjęta.
5. Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes lub w jego zastępstwie Wiceprezes Zarządu.
6. Zwołujący zawiadamia członków Zarządu o zwołaniu posiedzenia Zarządu co najmniej na 3 dni przed terminem tego posiedzenia na piśmie lub pocztą elektroniczną.
7. W nagłych przypadkach Prezes lub w jego zastępstwie Wiceprezes Zarządu może zarządzić inny sposób i termin zawiadomienia członków Zarządu o dacie posiedzenia.
8. Zarząd uważany jest za zdolny do podejmowania uchwał w przypadku, gdy każdy z członków Zarządu został skutecznie powiadomiony o mającym się odbyć posiedzeniu w czasie umożliwiającym jemu uczestnictwo w posiedzeniu, oraz na posiedzeniu obecna jest przynajmniej połowa z ogólnej liczby członków Zarządu.
9. Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki.
10. Zarząd może udzielić prokury. Ustanowienie prokury wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Prokura może być odwołana w każdym czasie przez pisemne oświadczenie skierowane do prokurenta i podpisane przez jednego członka Zarządu.
11. Pracownicy Spółki podlegają Zarządowi, który zawiera i rozwiązuje z nimi umowy o pracę i ustala im wynagrodzenie.
12. W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki jest uprawnionych dwóch członków Zarządu działających łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

§ 16. Udział w zysku i kapitały Spółki.

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

§ 17. Rachunkowość

5 czerwca 2009 r.

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

§ 18. Rok obrotowy

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

§ 19. Postanowienia końcowe

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

5 czerwca 2009 r.

ZAŁĄCZNIK 4	SŁOWNIK POJĘĆ I SKRÓTÓW UŻYTYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM
-------------	--

Akcje Serii C	250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda wyemitowanych w ramach kapitału warunkowego w ramach warunkowego podwyższenia kapitału, na podstawie Uchwały Nr 5 NWZ Emitenta z dnia 10 sierpnia 2007 roku, zmienionej Uchwałą Nr 2 § 2 NWZ Emitenta z dnia 6 grudnia 2007 roku. Akcje Serii C są przedmiotem ubiegania się do obrotu w ASO na rynku NewConnect.
Alternatywny System Obrotu, ASO, NewConnect	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca	Dom Maklerski Capital Partners SA z siedzibą w Warszawie pod adresem ul. Królewska 16 00-103 Warszawa o kapitale zakładowym 2.500.000 zł, w pełni opłaconym, wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS pod nr KRS 0000065126, z Zarządem w składzie: Andrzej Przewoźnik - Prezes Zarządu, Paweł Bala - Wiceprezes Zarządu, Paweł Sobkiewicz - Wiceprezes Zarządu.
Dokument Informacyjny, Dokument	Niniejszy Dokument Informacyjny Emitenta sporządzony na potrzeby wprowadzenia 250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda do obrotu na rynku NewConnect.
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
KDPW, Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.)
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSiG	Monitor Sądowy i Gospodarczy
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
Organizator ASO	Giełda Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna w Warszawie
pcc	Podatek od czynności cywilnoprawnych
PDA	Prawa Do Akcji
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności
PLN, zł	złoty polski – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza e-Muzyka S.A.
Regulamin ASO	Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)

5 czerwca 2009 r.

Spółka, Emitent, e-Muzyka SA	e-Muzyka Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ul. Poselska 29a 03-931 Warszawa o kapitale zakładowym 726.666,60 zł w pełni opłaconym, wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000283018, z Zarządem w składzie: Robert Knaż – Prezes Zarządu, Grzegorz Samborski – Wiceprezes Zarządu.
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej (Dz. U. Nr 183 poz. 1538 z późn.zm.)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. 2007 Nr 50 poz. 331)
Ustawa o ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005 Nr 184 poz. 1539 z późn.zm.)
Ustawa pcc	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity Dz.U. z roku 2005 nr 41 poz.399 z późn.zm.)
Ustawa pdof	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity : Dz. U. z 2000 roku, Nr 14, poz.176, z późn. zmianami)
Ustawa pdop	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 roku, Nr 41, poz. 299 z późn. zmianami)
Ustawa o rachunkowości, UoR	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. Nr 173, poz. 1807 z późn. zmianami)
VAT	Podatek od towarów i usług
WZ	Walne Zgromadzenie
ZWZ	Zwyczajne Walne Zgromadzenie

5 czerwca 2009 r.

Załącznik 5. DEFINICJE I OBJAŚNIENIA NIEKTÓRYCH WYRAŻEŃ UŻYTYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

B2B	(ang. Bussines to Bussines) – relacja występująca pomiędzy firmami
B2C	(ang. Bussines to consumer) – relacja występująca pomiędzy firmą, a konsumentem (użytkownikiem końcowym)
DRM	(ang. Digital Rights Management) Zestaw technologii pozwalających na zarządzanie własnością intelektualną (prawami autorskimi) do dokumentów elektronicznych. Systemy DRM stosowane są najczęściej w przypadku plików audio i wideo (utwory muzyczne w formacie MP3, filmy MPG). Umożliwiają właścicielom praw określanie tego kto, kiedy i jak często może korzystać z treści zawartych w plikach.
DOMENA INTERNETOWA	(ang. Internet domain), domena komunikacyjna będąca elementem architektury sieci Internet. Domena internetowa to element systemu nazywania i identyfikowania komputerów w Internecie nazywanego DNS. Domena jest symbolicznym ciągiem znaków reprezentującym nazwę oraz adres komputera w Internecie.
DZWONEK	oznacza utwór muzyczny lub jego fragment lub opracowanie, w formatach: monofonicznym, polifonicznym oraz tzw. „truetones”, przeznaczony również technologicznie do wykorzystywania i odtwarzania w aparatach telefonii komórkowej i stacjonarnej.
eCOMMERCE	elektroniczne wspomaganie handlu online oraz wymiany dokumentów biznesowych. Obejmuje kupno oraz sprzedaż towarów i usług w Internecie, przekazywanie zamówień i potwierdzeń oraz obsługę płatności bezgotówkowych.
GRAFIKA	obiekt przeznaczony do wykorzystywania w telefonach komórkowych lub komputerach jako tło (w szczególności wiadomość graficzna, logo).
GSM	ang. Global System for Mobile Communications. Najszerzej rozpowszechniony standard telefonii komórkowej.
INTERNET	Globalna sieć sieci komputerowych używających tego samego protokołu TCP/IP. Także społeczność osób korzystających z sieci lub zbiór zasobów w niej dostępnych.
IPTV	(ang. Internet Protocol Television) usługa polegająca na udostępnieniu użytkownikom Internetu dostępu do programów telewizyjnych.
JAVA	język programowania.
JAVA 2ME	oprogramowanie przeznaczone dla urządzeń o ograniczonych zasobach m.in. dla telefonów komórkowych.
KATALOG	zestaw utworów muzycznych oraz innych produktów takich jak zdjęcia, wideoklipy, logotypy oraz inne w ramach których występują artyści wykonujący określone utwory muzyczne.
KONTENT KONTENT MOBILNY	patrz PRODUKTY MOBILNE
KONTENT MULTIMEDIALNY	patrz PRODUKTY MOBILNE
MMS	usługa wiadomości multimedialnych dostępnych ramach cyfrowych sieci telefonicznych, umożliwiającą tworzenie i przesyłanie wiadomości zawierającym m.in. pliki graficzne, dźwiękowe, video itp
MVNO	(ang. Mobile Virtual Network Operator) to operator, który nie posiada własnej infrastruktury sieciowej – lub posiada ją w ograniczonym zakresie - i wykorzystuje sieć istniejących operatorów w celu świadczenia swoich usług.

5 czerwca 2009 r.

PLIK MUZYCZNY	obiekt w postaci elektronicznej, stworzony z wykorzystaniem oryginalnego Utworu muzycznego lub jego fragmentu (pliki cyfrowe: wav, mp3, wma, aac i inne), przeznaczony do wykorzystywania i odtwarzania w aparatach telefonii komórkowej, komputerach, odtwarzaczach muzyki cyfrowej oraz innych elektronicznych urządzeniach o takich możliwościach.
PŁATNOŚCI PREMIUM	oznacza SMS Premium, WAP Premium, MMS Premium lub inny system transakcji, w tym m.in.: usługi o podwyższonej opłacie, dokonywane z telefonu komórkowego przez użytkowników serwisów.
PRODUKTY MOBILNE	wszelkiego rodzaju cyfrowe opracowania utworów muzycznych, video lub plastycznych w formie: dzwonek, ringback'ów, tapet, grafik, plików muzycznych, video i wszelkich innych produktów.
RING BACK	usługa polegająca na zastąpieniu tradycyjnego sygnału oczekiwania na połączenie przez wybrany przez klienta fragment utworu muzycznego. Utwór jest odgrywany osobom, które dzwonią aż do momentu rozpoczęcia połączenia głosowego.
SERWIS	oznacza serwis (platformę) sprzedaży cyfrowych Produktów mobilnych wykorzystujący Płatności Premium lub inne formy płatności do dystrybucji w formie cyfrowej (opracowania, pliki): dzwonek, tapet, grafik, muzyki, video i innych produktów / obiektów przeznaczonych do sprzedaży, przy wykorzystaniu sieci internet, sieci telefonii komórkowej lub innej formy.
SMS	(ang. Short Message Service) usługa przesyłania krótkich wiadomości tekstowych w ramach cyfrowych sieci telefonicznych.
TAPETA	obiekt przeznaczony do wykorzystywania w telefonach komórkowych jako tło, w szczególności przedstawiający wizerunek Artysty, jego zdjęcie, okładkę albumu lub inny wizerunek charakterystyczny dla danego Artysty.
UTWÓR MUZYCZNY	oznacza fonogram zarejestrowanego utworu muzycznego lub słowno-muzycznego
WAP	(ang. Wireless Application Protocol) - Protokół Aplikacji Bezprzewodowych - określa go jako technologię mającą na celu umożliwienie użytkownikom urządzeń bezprzewodowych korzystania z sieci internetowych.
VIDEO	oznacza audiowizualną wersję utworu oraz każdą elektroniczną wersję takiego wideoklipu (m.in. w formatach cyfrowego zapisu: wmv, mpg, mpeg itp.), przeznaczonego do odtwarzania przy użyciu komputera, telefonu komórkowego lub innego urządzenia, które posiada taką możliwość.
VOD	(ang. Video on demand) usługa polegająca na udostępnianiu użytkownikom programów, audycji telewizyjnych za specjalną opłatą.