

RAPORT KWARTALNY E-MUZYKA S.A



**ZA OKRES
01.10.2009r. – 31.12.2009r.**

Warszawa, 15 lutego 2010r.

Wprowadzenie

Raport kwartalny e-Muzyka S.A. za okres 01.10.2009 – 31.12.2009 roku zawiera:

- Wybrane dane finansowe
- Sprawozdanie Zarządu z działalności e-Muzyka S.A. za IV kwartał 2009 roku

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat

		01.10.2009- 31.12.2009	01.01.2009- 31.12.2009	01.10.2008- 31.12.2008	01.01.2008- 31.12.2008
		w zł	w zł	w zł	w zł
I	Przychody netto ze sprzedaży	2 699 194,66	9 057 899,15	2 703 824,94	7 730 035,62
II	Zysk (strata) ze sprzedaży	232 817,13	247 188,73	221 516,50	466 721,71
III	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	217 890,23	232 263,47	191 991,95	439 061,55
IV	Zysk (strata) brutto	191 674,27	163 726,32	196 611,63	421 217,07
V	Zysk (strata) netto	111 733,52	203 499,08	146 378,87	351 903,31
VI	Amortyzacja	184 909,10	638 978,94	113 493,31	251 795,69

Wybrane dane finansowe z bilansu

		31.12.2009	31.12.2008
		w zł	w zł
I	Zobowiązania krótkoterminowe	2 296 085,90	1 256 713,17
II	Zobowiązania długoterminowe	0	0
III	Należności krótkoterminowe	880 428,91	1 484 914,41
IV	Należności długoterminowe	0	0
V	Kapitał własny	4 496 834,99	4 417 520,41
VI	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 073,19	1 007 743,78



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
E-MUZYKA SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
ZA OKRES 01.10.2009r. - 31.12.2009r.

Spis treści

1. Informacje ogólne o Spółce
 - 1.1. Informacje podstawowe
 - 1.2. Struktura organizacyjna
2. Informacje o działalności Spółki
 - 2.1. Rachunek zysków i strat
 - 2.2. Wielkość i struktura sprzedaży
 - 2.3. Istotne informacje o polityce zaopatrzeniowej
 - 2.4. Informacje o najważniejszych umowach mających wpływ na działalność Spółki
3. Informacje na temat przewidywanych kierunków rozwoju Spółki
 - 3.1. Kierunki rozwoju
 - 3.2. Plany na lata 2010-2011
4. Informacje o zmianach w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki
 - 4.1. Zarząd
 - 4.2. Rada Nadzorcza
5. Informacje na temat akcjonariuszy Spółki

1. Informacje ogólne o Spółce.

1.1. Informacje podstawowe.

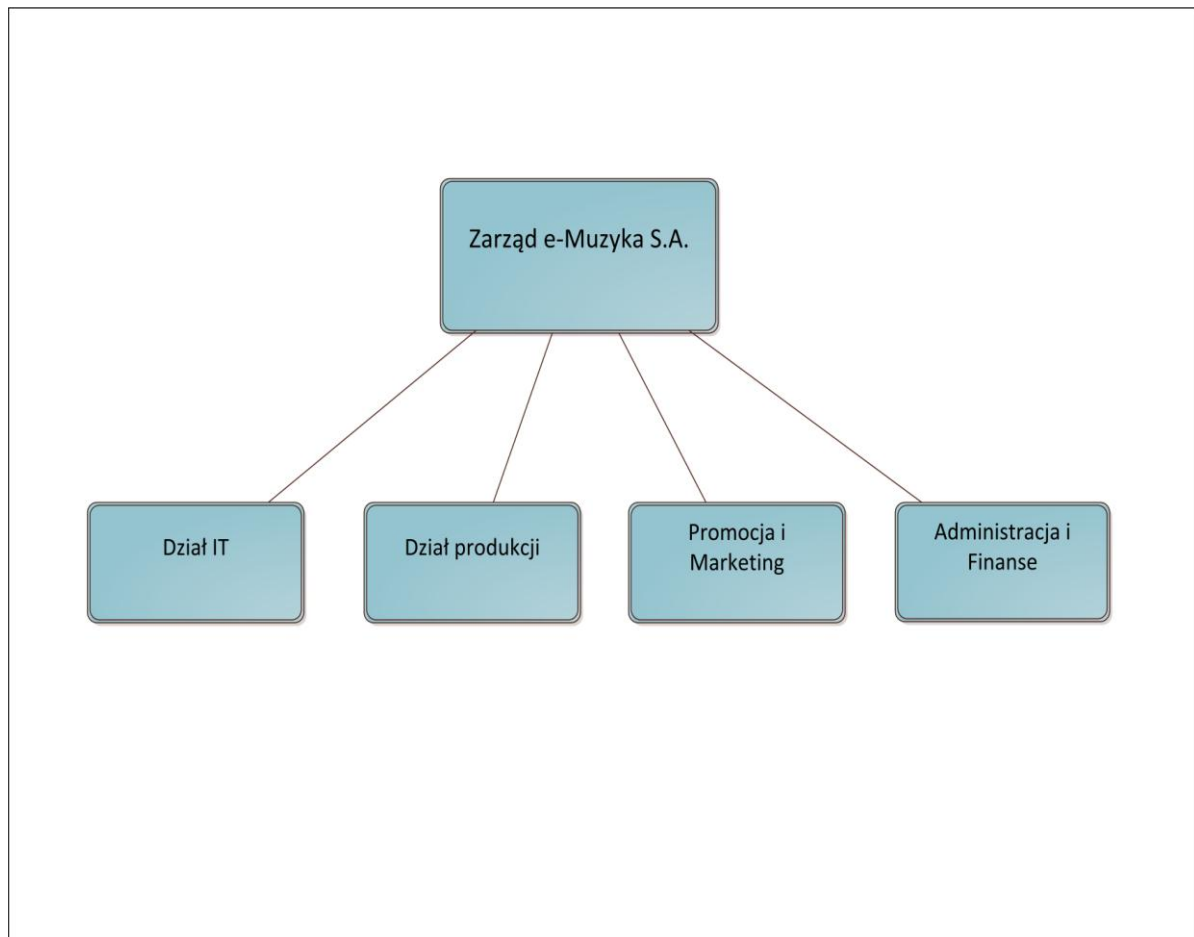
NAZWA	e-Muzyka S.A.
FORMA PRAWNA	Spółka Akcyjna
SIEDZIBA	Warszawa
ADRES	ul. Zwycięzców 18, 03-941 Warszawa
TELEFON	(0 -22) 427 31 90
FAX	(0 -22) 427 31 91
POCZTA ELEKTRONICZNA	info@e-muzyka.pl
STRONA INTERNETOWA	www.e-muzyka.pl
REGON	015589685
NIP	525-22-83-968
KRS	0000283018

Przedmiot działalności Spółki obejmuje:

- Działalność wydawnicza; poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji
- Handel hurtowy i komisowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi, motocyklami
- Handel detaliczny, z wyłączeniem sprzedaży pojazdów samochodowych, motocykli; naprawa artykułów użytku osobistego i domowego
- Telekomunikacja
- Obsługa nieruchomości
- Informatyka
- Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- Reklama
- Działalność związana z organizacją targów i wystaw
- Działalność komercyjna pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana
- Kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia
- Rozpowszechnianie filmów i nagrań wideo
- Działalność galerii i ośrodków wystawienniczych
- Działalność bibliotek innych niż publiczne
- Działalność archiwów

1.2. Struktura organizacyjna.

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



[schemat organizacyjny Spółki]

2. Informacje o działalności Spółki.

2.1. Rachunek zysków i strat (w PLN).

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres od dnia 01.01.2008 r. do dnia 31.12.2008 r.	Za okres od dnia 01.01.2009 r. do dnia 31.12.2009 r.
A.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7 730 035,62	9 057 899,15
B	Koszty działalności operacyjnej	7 263 313,91	8 810 710,42
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	466 721,71	247 188,73
D.	Pozostałe przychody operacyjne	5 957,85	1,64
E.	Pozostałe koszty operacyjne	33 618,01	14 926,90
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	439 061,55	232 263,47
G.	Przychody finansowe	35 807,10	6 330,63
H.	Koszty finansowe	53 651,58	74 867,78
I.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	421 217,07	163 726,32
J.	Podatek dochodowy	69 313,76	-39 772,76
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L	Zysk (strata) netto	351 903,31	203 499,08

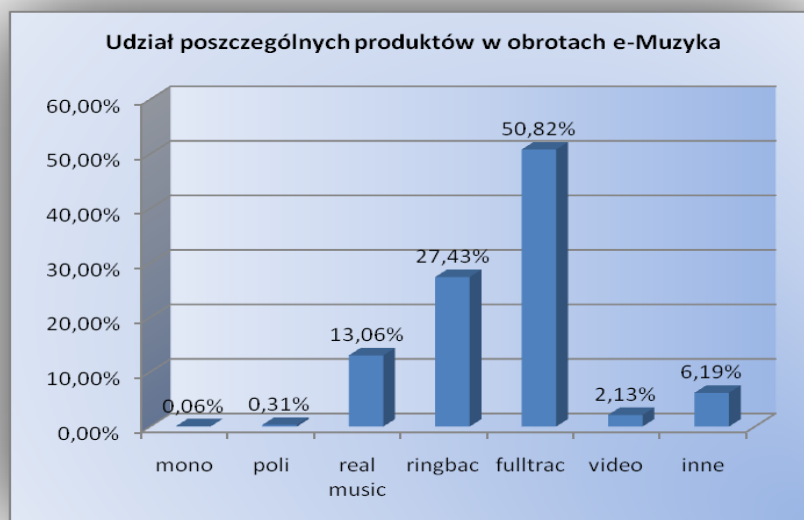
2.2. Wielkość i struktura sprzedaży.

A. wielkość sprzedaży w okresie 01.10. - 31.12.2009r.

	01.10.2009- 31.12.2009	01.01.2009- 31.12.2009
	w zł	w zł
Przychody netto ze sprzedaży	2 699 194,66	9 057 899,15

Spółka w okresie od 01.10.2009r do 31.12.2009r. roku osiągnęła przychody ze sprzedaży na podobnym poziomie, jak w IV kwartale 2008 roku. Tradycyjnie IV kwartał (zwłaszcza okres świąteczny) był najlepszym okresem w roku pod względem generowanych obrotów ze sprzedaży muzyki w postaci cyfrowej. Konsumentom chętniej ściągają dzwonki, pliki muzyczne z pełnymi utworami oraz aktywują usługę ringback (muzyka zamiast sygnału oczekiwania na połączenie). Natomiast przychody ze sprzedaży na przestrzeni całego 2009 roku są wyższe o 17,18% w stosunku do czterech kwartałów 2008r. Osiągnięte przychody ze sprzedaży odbiegają jednak od prognozy opublikowanej w raporcie bieżącym nr 33/2009 z dn. 12.10.2009r. o 4,88%. Ubytek przychodów przełożył się z kolei na odchylenie osiągniętego poziomu EBITDA od prognozowanego o 37%. Odchylenia faktycznych wielkości przychodów ze sprzedaży oraz zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację od ekstrapolacji zostało spowodowane brakiem realizacji planowanego w IV kwartale 2009r. projektu biznesowego o dużej rentowności z zakresu nowego obszaru działalności e-Muzyka – technologii bluetooth.

B. struktura sprzedaży w okresie 01.10. - 31.12.2009r.



Na strukturę asortymentową sprzedaży produktów w 50,82 % złożyły się fulltracki (pełne utwory muzyczne) Ringback'i (muzyka, zamiast zwykłego sygnału oczekiwania) stanowiły 27,43%. Z kolei sprzedaż dzwonek Real Music wygenerowała 13,06 % obrotów Spółki.

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

2.3. Istotne informacje o polityce zaopatrzeniowej.

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

Pierwsze miejsca na liście dostawców licencji praw pokrewnych, z którymi e-Muzyka S.A. współpracowała w IV kwartale 2009, zajął Universal Music Polska, z wynikiem 31,76% całości zamówień Spółki.

Główni dostawcy praw pokrewnych e-Muzyka S.A.:

Lp.	nazwa dostawcy	udział w całości zamówień Spółki
1.	Universal Music Polska	31,76 %
2.	Magic Records	29,82 %
3.	EMI Music Poland	8,18 %
4.	Sony Music	6,44%

Wymienieni powyżej dostawcy zrealizowali w IV kwartale 2009r. 76,20 proc. całości zakupów Spółki. Pozostali dostawcy zrealizowali 23,80 proc. całości zakupów Spółki.

2.4. Informacje o najważniejszych umowach mających wpływ na działalność Spółki.

a) z dostawcami

16.12.2009 r. - umowa z Biodro Records sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Przedmiotem umowy jest udzielenie e-Muzyce licencji pozwalającej na digitalizację i opracowanie utworów z katalogu Licencjodawcy oraz dystrybucję treści multimedialnych (dzwonek muzycznych, pełnych utworów muzycznych, ringbacków-muzyka zamiast sygnału oczekiwania na połączenie).

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

3. Informacje na temat przewidywanych kierunków rozwoju Spółki.

3.1. Kierunki rozwoju

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

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

Rozwój i rozbudowa platformy technologicznej

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

3.2. Plany na lata 2010-2011

- Stały rozwój sklepu Muzodajnia we współpracy z Polkomtel S.A. – rozszerzanie bazy kontentu, nowe usługi.
- Rozwój serwisu muzycznego uruchomionego we wrześniu 2009 r. wspólnie z PTC Sp. z o.o.
- Uruchomienie alternatywnego sklepu z muzyką z konsorcjum firm – model subskrypcyjny (portale społecznościowe, banki, sieć sklepów, kawiarnie)
- Zagregowanie pozostałych utworów z wszystkich baz wytwórni
- Podpisanie umów wyłącznościowych z pozostałymi niezależnymi wytwórniami w Polsce i Europie Środkowo Wschodniej
- Zintensyfikowanie sprzedaży produktów przy pomocy SMS MT (Short Messaging Service Mobile Terminated, wiadomość SMS, wysyłana do użytkownika na podstawie złożonego przez niego zamówienia, zawierają zamówioną treść, przy czym za otrzymanie takiej wiadomości użytkownik obciążany jest opłatą zgodnie z cennikiem dla danego numeru serwisu, z którego wysyłane są SMS MT)
- Rozbudowa bazy plików video (rozszerzenie dystrybucji plików video)
- Rozpoczęcie dystrybucji audiobooków –współpraca z wszystkimi podmiotami posiadającymi prawa do dystrybucji audiobooków. Stworzenie sklepu subskrypcyjnego z szerokim asortymentem audiobooków.

- Sprzedaż produktów na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej
- Dystrybucja lokalnego (polskiego) kontentu na rynkach zagranicznych
- Stworzenie sklepów profilowanych z muzyką dla określonych grup odbiorców –muzyka klasyczna, jazz.
- Rozwój usług związanych z „ad-supported mobile music”, czyli muzyką rozdawaną za darmo –sponsorowaną przez firmy w ramach akcji reklamowych
- Zarchiwizowanie polskich zasobów muzycznych (m.in. Polskie Nagrania, MTJ, Polskie Radio)
- Pozyskanie środków pochodzących z funduszy europejskich na część projektów technologicznych realizowanych przez Spółkę

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

4.1. Zarząd

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

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

W III kwartale 2009 roku nie zaszły jakiegokolwiek zmiany w składzie Zarządu Spółki.

4.2. Rada Nadzorcza

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

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

W IV kwartale 2009 roku nie zaszły jakiegokolwiek zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

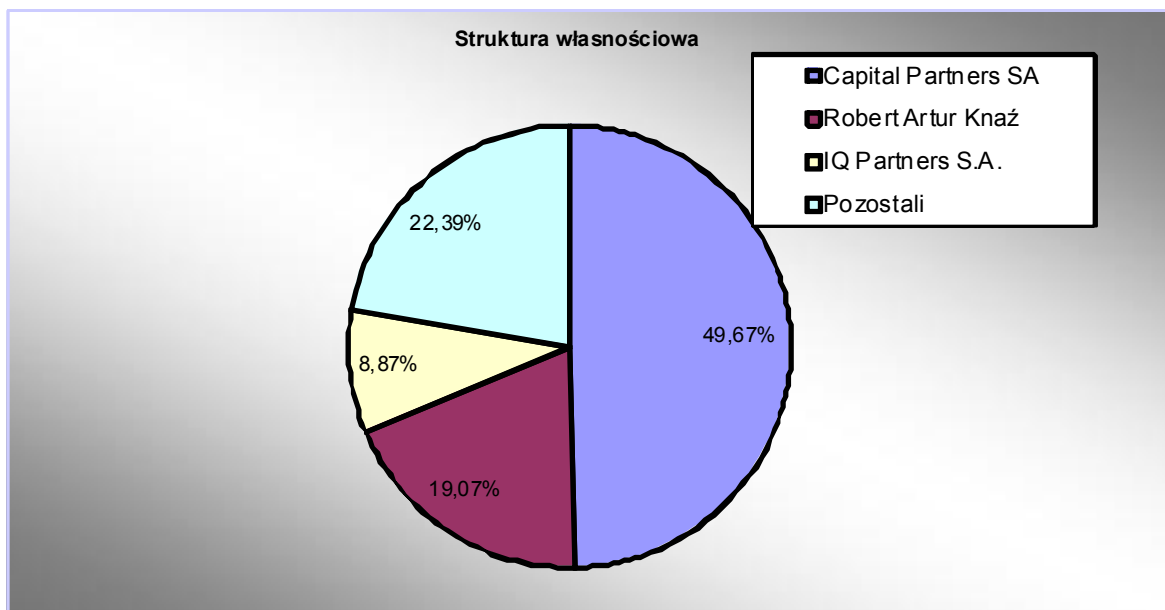
5. Informacje na temat akcjonariuszy Spółki

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

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

Lp.	oznaczenie akcjonariusza	liczba posiadanych akcji	udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym (w proc.)	liczba posiadanych głosów na Walnym Zgromadzeniu	udział posiadanych głosów na Walnym Zgromadzeniu (w proc.)
1	Capital Partners SA*	3 733 332	49,67%	3 733 332	49,67%
2	Robert Artur Knaż	1 433 333	19,07%	1 433 333	19,07%
3	IQ Partners S.A.	666 666	8,87%	666 666	8,87%
4	Pozostali	1 683 335	22,39%	1 683 335	22,39%

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



Warszawa 15.02.2010r.

Prezes Zarządu

Robert Knaż

Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Samborski