



## **Drodzy Akcjonariusze i Inwestorzy Giełdowi,**

Z dużą satysfakcją przedstawiamy Państwu Raport podsumowujący działalność e-Muzyka S.A. w 2011 roku. Ten rok był kolejnym okresem energicznych prac i konsekwentnego umacniania pozycji Spółki na rynku muzyki cyfrowej.

Począwszy od lutego 2011 roku Spółka ma nowego akcjonariusza większościowego w postaci NFI Empik Media & Fashion S.A. Pozyskanie EMF jako inwestora strategicznego, stanowi kolejny kluczowy etap w rozwoju e-Muzyka i otwiera przed Spółką wiele możliwości. Połączenie know-how i technologii, jakimi dysponuje e-Muzyka z doświadczeniem, pozycją i potencjałem inwestycyjnym NFI EMF, daje możliwość wykorzystania kluczowych synergii i znaczącego zwiększenia przewagi konkurencyjnej.

e-Muzyka znacznie poszerzyła swoją bazę plików multimedialnych. Została podpisana umowa z EMI Records Limited. Tym samym baza e-Muzyka została uzupełniona o międzynarodowy katalog EMI Music. Na chwilę obecną e-Muzyka dysponuje prawami do dystrybucji cyfrowej pełnego katalogu wszystkich majorsów oraz wszystkich znaczących niezależnych wytwórni muzycznych.

28 czerwca 2011r. została podpisana umowa z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości o dofinansowanie w ramach działania 8.2 Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B, 8 osi priorytetowej Społeczeństwo informacyjne - zwiększanie innowacyjności gospodarki Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013 na łączną kwotę 916.000,00 zł. Dofinansowanie jest przeznaczone na realizację projektu "Wdrożenie systemu B2B, stanowiącego zautomatyzowaną platformę wymiany i zarządzania treściami multimedialnymi i metadanymi".

Przychody e-Muzyka S.A. za 2011 rok wzrosły o ok. 28% w stosunku do 2010 roku, co pozwoliło na osiągnięcie zysku netto na historycznym poziomie 1,08 mln zł.

Podsumowując 2011 rok chcielibyśmy podziękować za zaufanie oraz wsparcie naszych działań jakie Spółka otrzymała w minionym roku. Mając świadomość wysokich Państwa oczekiwań dołożymy wszelkich starań, aby wyniki finansowe w kolejnych latach były jeszcze bardziej satysfakcjonujące. Chcielibyśmy również serdecznie podziękować wszystkim współpracownikom Spółki za istotne wsparcie oraz zaangażowanie we współpracę.

Szczególne podziękowania należą się również wszystkim pracownikom e-Muzyka S.A., których zaangażowanie, doświadczenie i wiedza tworzą wartość firmy oraz umożliwiają jej dynamiczny rozwój.

Wierzymy, iż rok 2012 będzie dla Spółki rokiem dynamicznego rozwoju, co znajdzie swoje odzwierciedlenie w wynikach Spółki oraz wzroście jej kapitalizacji.

**Zarząd e-Muzyka S.A.**

*Prezes Zarządu*

*Robert Knaż*

*Wiceprezes Zarządu*

*Jan Ejsmont*

Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO

| Lp |                                          | w PLN                     |                           | w EURO                    |                           |
|----|------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|    |                                          | 01.01.2010-<br>31.12.2010 | 01.01.2011-<br>31.12.2011 | 01.01.2010-<br>31.12.2010 | 01.01.2011-<br>31.12.2011 |
| 1  | Przychody za sprzedaży ogółem            | 11 311 864,38             | 14 469 668,01             | 2 856 315,02              | 3 276 052,35              |
| 2  | Zysk (strata) z działalności operacyjnej | -2 761 315,51             | 1 325 209,41              | -697 249,07               | 300 038,36                |
| 3  | Zysk (strata) brutto                     | -2 831 169,09             | 1 333 740,73              | -714 887,53               | 301 969,92                |
| 4  | ZYSK / STRATA NETTO                      | -2 926 735,47             | 1 076 132,52              | -739 018,63               | 243 645,29                |
| 5  | Przepływy pieniężne netto razem          | 396 674,85                | 132 448,90                | 100 162,83                | 29 987,52                 |
| 6  | Aktywa trwałe                            | 2 010 058,05              | 2 994 560,98              | 507 551,97                | 677 993,34                |
| 7  | Aktywa obrotowe                          | 3 317 333,82              | 3 942 762,43              | 837 647,10                | 892 673,98                |
| 8  | Aktywa razem                             | 5 327 391,87              | 6 937 323,41              | 1 345 199,07              | 1 570 667,32              |
| 9  | Należności krótkoterminowe               | 1 382 428,24              | 1 617 484,71              | 349 071,60                | 366 211,90                |
| 10 | Inwestycje krótkoterminowe               | 403 977,65                | 536 426,55                | 102 006,83                | 121 451,40                |
| 11 | Zobowiązania krótkoterminowe             | 2 391 622,10              | 2 387 575,25              | 603 899,22                | 540 566,76                |
| 12 | Kapitał własny                           | 1 560 151,76              | 2 636 284,28              | 393 947,87                | 596 876,54                |
| 13 | Kapitał zakładowy                        | 751 666,60                | 751 666,60                | 189 800,42                | 170 183,53                |

Powyższe dane finansowe za lata 2010 i 2011 zostały przeliczone na EURO według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31.12.2010 i 31.12.2011 roku i wynoszącego:

31.12.2010r. 3,9603 PLN za 1 EURO

31.12.2011r. 4,4168 PLN za 1 EURO

## OŚWIADCZENIE SPÓŁKI E-MUZYKA S.A.

Zarząd Spółki e-Muzyka S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za 2011 rok, jak i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację finansową i majątkową Spółki oraz jej wynik finansowy, a także że sprawozdanie z działalności Spółki za rok 2011 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Spółki oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Warszawa dn. 9.03.2012r.

Prezes Zarządu

Robert Knaż

Wiceprezes Zarządu

Jan Ejsmont



## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU E-MUZYKA S.A.

dotyczące wyboru podmiotu dokonującego badania sprawozdania  
finansowego za rok 2011

Zarząd e-Muzyka S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego za 2011 rok, został wybrany z rekomendacji Rady Nadzorczej zgodnie z przepisami prawa. Zarząd oświadcza również, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania sprawozdania, spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

Warszawa dn. 9.03.2012 r.

Prezes Zarządu

Robert Knaż

Wiceprezes Zarządu 

Jan Ejsmont

# SPRAWOZDANIE FINANSOWE

## SPÓŁKI

E-MUZYKA S.A.

za okres

od 01.01.2011r. do 31.12.2011 r.

obejmujące:

1 WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2 BILANS

3 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

4 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

5 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE AKCYJNYM

6 DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Sprawozdanie podpisał Zarząd Spółki:

1. Robert Knaż - Prezes Zarządu
2. Jan Ejsmont - Wiceprezes Zarządu

Sprawozdanie sporządził w imieniu Spółki:

3. Piotr Bolmiński

podpis: .....

podpis: .....

podpis: .....

Warszawa, dnia 20 lutego 2012 r

**Wprowadzenie do sprawozdania finansowego E-Muzyka.S.A. na dzień 31.12.2011**

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

Sprawozdanie dotyczy Spółki pod firmą E-Muzyka Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Zwycięzców 18 zarejestrowaną w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000283018. Przedmiotem działalności Spółki jest działalność w zakresie reprodukcja nagrań dźwiękowych (PKD 2231Z), reprodukcja nagrań wideo (PKD 2232Z), pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana (PKD 5170B), pozostała działalność komercyjna, gdzie inndziej nie sklasyfikowana ( PKD 7484B), pozostała sprzedaż detaliczna poza siecią sklepową (PKD5263Z), rozpowszechnianie filmów i nagrań wideo ( PKD 9212Z), rekalma ( PKD 7440Z) .

**2. Czas działania jednostki określony w akcie założycielskim:**

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

**3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym**

Sprawozdanie obejmuje rok obrotowy 2011

**4. Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne:**

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

**5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego:**

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

**6. Założenie kontynuacji działalności:**

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

**7. Informacje na temat połączenia spółek**

Nie dotyczy.

**8. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i**

**W zakresie ewidencji środków trwałych**

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

Środki trwałe amortyzuje się metodą liniową, drogą systematycznego , planowanego rozłożenia jego wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do używania. Odpisów dokonuje się w równych ratach co miesiąc. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego.

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

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

W zakresie ewidencji wartości niematerialnych i prawne

Wartości niematerialne i prawne podlegają umarzaniu i amortyzowaniu metodą liniową przy zastosowaniu stawki amortyzacyjnej uwzględniającej okres ekonomicznej użyteczności. Wartości niematerialne i prawne o wartości mniejszej niż 3.500 złotych są umarzane jednorazowo w miesiącu nabycia lub rozpoczęcia pobierania korzyści z wykorzystywania tych praw. W innych kwestiach dotyczących wyceny, o ile to możliwe można stosować zasady określone dla środków trwałych. Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez spółkę zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli koszty te zostaną pokryte według przewidywań, przychodami ze sprzedaży tych produktów lub zastosowania technologii. Okres dokonywania odpisów kosztów prac rozwojowych nie może przekraczać 5 lat.

W zakresie ewidencji środków pieniężnych

Krajowe środki pieniężne i kredyty bankowe wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej. Środki pieniężne i kredyty w walutach obcych wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej, przeliczonej na złote polskie według kursu zakupu lub sprzedaży ustalonego dla danej waluty obcej (odrębnie dla każdej waluty) przez bank dewizowy, z którego usług dana jednostka korzystała.

Znajdujące się w kasach środki pieniężne muszą być inwentaryzowane w drodze spisu z natury na ostatni dzień każdego roku obrotowego, natomiast zgromadzone na rachunkach bankowych w drodze uzyskania od banków potwierdzenia ich stanu. Ewentualne różnice muszą być wyjaśnione i rozliczone w księgach roku, za który sporządza się bilans.

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

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

- zakupu - stosowanych do sprzedaży walut (np. za dostawy lub usługi wykonywane dla kontrahentów zagranicznych oraz odsprzedaży dewiz bankowi),
- sprzedaży - stosowanych przy zakupie walut w banku, np. na import.

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

- ujemne - do pozostałych kosztów finansowych,
- dodatnie - od środków pieniężnych do przychodów finansowych

W zakresie ewidencji kredytów bankowych

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

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

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

W zakresie ewidencji towarów i materiałów

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



## Wprowadzenie do sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2011 Spółki E-muzyka S.A.

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

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

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

### W zakresie ewidencji należności i zobowiązań

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

### W zakresie ewidencji rozliczeń międzyokresowych

Koszty działalności spółki są rozliczane w czasie zgodnie z zachowaniem zasady współmierności kosztów i przychodów. Rozróżniamy dwa rodzaje rozliczeń: rozliczenia międzyokresowe czynne (RMC) i rozliczenia międzyokresowe bierne (RMB) w skład których wchodzi przychody przyszłych okresów. Do rozliczeń międzyokresowych czynnych spółka zalicza nienotyfikowane (nie zafakturowane) na dzień bilansowy należności dotyczące sprzedaży grudnia danego roku zaś w celu zachowania współmierności koszty powiązane z tymi przychodami ewidencjonowane są na rozliczeniach międzyokresowych biernych. Rozliczenia międzyokresowe przychodów w RMB, dokonywane z zachowaniem ostrożności obejmują w szczególności: 1) równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach (przychody przyszłych okresów) 2) środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych i prac rozwojowych (dotacje rozliczane w czasie) 3) nie zafakturowane koszty dotyczące danego okresu sprawozdawczego.

### W zakresie ewidencji dotacji ze środków Unii Europejskiej

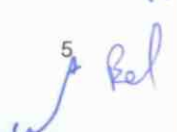
Przyznana dotacja w momencie wpływu środków zostaje zaewidencjonowana w pozycji pasywów - RMB rozliczenia międzyokresowe przychodów. W przychody bieżącego okresu (pozostałe przychody operacyjne) dotację odpisuje się do wysokości poniesionych w danym okresie kosztów kwalifikowanych (pokrywanych dotacją). Kwotę dotacji otrzymaną na finansowanie aktywów trwałych przeksięgowuje się na konto pozostałych przychodów operacyjnych równolegle i proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych (wartości niematerialnych i prawnych). Jeżeli środek trwały (wartość niematerialna i prawna) został sfinansowany dotacją tylko w pewnej części, na pozostałe przychody operacyjne odnosi się wyłącznie tę wartość, która odpowiada wielkości przyznanej dotacji. Natomiast w przypadku dotacji przeznaczonej na realizację określonych działań, należy przestrzegać zasady współmierności przychodów uzyskanych z tytułu dotacji z odpowiednimi kosztami kwalifikowanymi dotyczącymi realizowanego projektu.

## **9. Inne informacje na temat załączonego sprawozdania finansowego**

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

4  
Bel

| AKTYWA                                                   |  | nr<br>noty  | 31.12.2010          | 31.12.2011          |
|----------------------------------------------------------|--|-------------|---------------------|---------------------|
| <b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>                                  |  |             | <b>2 010 058,05</b> | <b>2 994 560,98</b> |
| <b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>                |  | <b>N-1</b>  | <b>568 781,00</b>   | <b>2 316 070,88</b> |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych                  |  | N-1         | 552 981,90          | 2 244 855,77        |
| 2. Wartość firmy                                         |  | N-1         | 0,00                | 0,00                |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne                  |  | N-1         | 15 799,10           | 71 215,11           |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne           |  | N-1         | 0,00                | 0,00                |
| <b>II. Rzeczowy majątek trwały</b>                       |  | <b>N-2</b>  | <b>1 428 357,05</b> | <b>678 490,10</b>   |
| <b>1. Środki trwałe</b>                                  |  | <b>N-2</b>  | <b>848 505,77</b>   | <b>678 490,10</b>   |
| a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)   |  | N-2         | 0,00                | 0,00                |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej |  | N-2         | 83 663,15           | 74 367,35           |
| c) urządzenia techniczne i maszyny                       |  | N-2         | 758 528,71          | 602 055,56          |
| d) środki transportu                                     |  | N-2         | 0,00                | 0,00                |
| e) inne środki trwałe                                    |  | N-2         | 6 313,91            | 2 067,19            |
| <b>2. Środki trwałe w budowie</b>                        |  | <b>N-7</b>  | <b>579 851,28</b>   | <b>0,00</b>         |
| <b>3. Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>            |  | <b>N-7</b>  | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| <b>III. Należności długoterminowe</b>                    |  | <b>N-4</b>  | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| 1. Od jednostek powiązanych                              |  | N-4         | 0,00                | 0,00                |
| 2. Od pozostałych jednostek                              |  | N-4         | 0,00                | 0,00                |
| <b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>                     |  | <b>N-10</b> | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| <b>1. Nieruchomości</b>                                  |  | <b>N-10</b> | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| <b>2. Wartości niematerialne i prawne</b>                |  | <b>N-10</b> | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| <b>3. Długoterminowe aktywa finansowe</b>                |  | <b>N-10</b> | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| <b>a) w jednostkach powiązanych</b>                      |  | <b>N-10</b> | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| udziały lub akcje                                        |  | N-10        | 0,00                | 0,00                |
| inne papiery wartościowe                                 |  | N-10        | 0,00                | 0,00                |
| udzielone pożyczki                                       |  | N-10        | 0,00                | 0,00                |
| inne długoterminowe aktywa finansowe                     |  | N-10        | 0,00                | 0,00                |
| <b>b) w pozostałych jednostkach</b>                      |  | <b>N-10</b> | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| udziały lub akcje                                        |  | N-10        | 0,00                | 0,00                |
| inne papiery wartościowe                                 |  | N-10        | 0,00                | 0,00                |
| udzielone pożyczki                                       |  | N-10        | 0,00                | 0,00                |
| inne długoterminowe aktywa finansowe                     |  | N-10        | 0,00                | 0,00                |
| <b>4. Inne inwestycje długoterminowe</b>                 |  | <b>N-10</b> | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| <b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>      |  | <b>N-5</b>  | <b>12 920,00</b>    | <b>0,00</b>         |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego       |  | N-5         | 12 920,00           | 0,00                |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                       |  | N-5         | 0,00                | 0,00                |

5  
  




## PASYWA

- A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY
- Kapitał (fundusz) podstawowy
  - Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)
  - Udziały (akcje) własne (-)
  - Kapitał (fundusz) zapasowy
  - Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny
  - Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe
  - Zysk (strata) z lat ubiegłych
  - Zysk (strata) netto
  - Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)

## B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

## I. Rezerwy na zobowiązania

- Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
- Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

długoterminowa  
krótkoterminowa

## 3. Pozostałe rezerwy

długoterminowe  
krótkoterminowe

## II. Zobowiązania długoterminowe

## 1. Wobec jednostek powiązanych

## 2. Wobec pozostałych jednostek

- kredyty i pożyczki
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych
- inne zobowiązania finansowe
- inne

## III. Zobowiązania krótkoterminowe

## 1. Wobec jednostek powiązanych

- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:  
do 12 miesięcy  
powyżej 12 miesięcy
- inne

## 2. Wobec pozostałych jednostek

- kredyty i pożyczki
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych
- inne zobowiązania finansowe
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:  
do 12 miesięcy  
powyżej 12 miesięcy
- zaliczki otrzymane na dostawy
- zobowiązania wekslowe
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń
- z tytułu wynagrodzeń
- inne

## 3. Fundusze specjalne

ZFŚS

inne fundusze

## IV. Rozliczenia międzyokresowe

## 1. Ujemna wartość firmy

## 2. Inne rozliczenia międzyokresowe

długoterminowe  
krótkoterminowe

## PASYWA RAZEM

| nr noty | 31.12.2010          | 31.12.2011          |
|---------|---------------------|---------------------|
|         | <b>1 560 151,76</b> | <b>2 636 284,28</b> |
| N-3     | 751 666,60          | 751 666,60          |
| N-3     | 0,00                | 0,00                |
| N-3     | 0,00                | 0,00                |
| N-3     | 3 747 022,73        | 3 747 022,73        |
| N-3     | 0,00                | 0,00                |
| N-3     | 0,00                | 0,00                |
| N-3     | -11 802,10          | -2 938 537,57       |
| N-3     | -2 926 735,47       | 1 076 132,52        |
| N-3     | 0,00                | 0,00                |
|         | <b>3 767 240,11</b> | <b>4 301 039,13</b> |
| N-5     | 382 102,35          | 284 973,43          |
| N-5     | 65 317,05           | 14 359,26           |
| N-5     | 0,00                | 0,00                |
| N-5     | 0,00                | 0,00                |
| N-5     | 0,00                | 0,00                |
| N-5     | 316 785,30          | 270 614,17          |
| N-5     | 0,00                | 0,00                |
| N-5     | 316 785,30          | 270 614,17          |
| N-6     | 99 757,95           | 0,00                |
| N-6     | 0,00                | 0,00                |
| N-6     | 99 757,95           | 0,00                |
| N-6     | 0,00                | 0,00                |
| N-6     | 0,00                | 0,00                |
| N-6     | 99 757,95           | 0,00                |
| N-6     | 0,00                | 0,00                |
| N-10    | 2 391 622,10        | 2 387 575,25        |
| N-10    | 0,00                | 24 265,44           |
| N-10    | 0,00                | 24 265,44           |
| N-10    | 0,00                | 24 265,44           |
| N-10    | 0,00                | 0,00                |
| N-10    | 0,00                | 0,00                |
| N-10    | 2 391 622,10        | 2 363 309,81        |
| N-10    | 0,00                | 0,00                |
| N-10    | 0,00                | 0,00                |
| N-10    | 295 957,52          | 98 139,10           |
| N-10    | 1 867 199,35        | 1 904 269,04        |
| N-10    | 1 867 199,35        | 1 904 269,04        |
| N-10    | 0,00                | 0,00                |
| N-10    | 0,00                | 0,00                |
| N-10    | 0,00                | 0,00                |
| N-10    | 0,00                | 0,00                |
| N-10    | 208 404,73          | 338 189,67          |
| N-10    | 0,00                | 5 632,00            |
| N-10    | 20 060,50           | 17 080,00           |
| N-10    | 0,00                | 0,00                |
| N-10    | 0,00                | 0,00                |
| N-10    | 0,00                | 0,00                |
| N-5     | 893 757,71          | 1 628 490,45        |
| N-5     | 0,00                | 0,00                |
| N-5     | 893 757,71          | 1 628 490,45        |
| N-5     | 0,00                | 0,00                |
| N-5     | 893 757,71          | 1 628 490,45        |
|         | <b>5 327 391,87</b> | <b>6 937 323,41</b> |

podpisy:



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT Spółki E-MUZYKA S.A. za rok obrotowy 2011

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - WERSJA KALKULACYJNA

|                                                                         | 31.12.2010           | 31.12.2011           |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>        | <b>11 311 864,38</b> | <b>14 469 668,01</b> |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                               | 11 286 664,38        | 14 463 568,01        |
| II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                   | 25 200,00            | 6 100,00             |
| <b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów:</b>           | <b>7 868 596,23</b>  | <b>9 796 500,65</b>  |
| I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                              | 7 849 784,20         | 9 785 204,09         |
| II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                            | 18 812,03            | 11 296,56            |
| <b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>                       | <b>3 443 268,15</b>  | <b>4 673 167,36</b>  |
| <b>D. Koszty sprzedaży</b>                                              | <b>1 313 130,46</b>  | <b>1 928 836,89</b>  |
| <b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>                                       | <b>1 793 915,29</b>  | <b>1 457 906,75</b>  |
| <b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>                            | <b>336 222,40</b>    | <b>1 286 423,72</b>  |
| <b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>                                | <b>6 875,72</b>      | <b>56 969,23</b>     |
| I. Dotacje                                                              | 0,00                 | 39 499,98            |
| II. Inne przychody operacyjne                                           | 6 875,72             | 17 469,25            |
| <b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>                                   | <b>3 104 413,63</b>  | <b>18 183,54</b>     |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                     | 0,00                 | 0,00                 |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                        | 3 087 630,51         | 0,00                 |
| III. Inne koszty operacyjne                                             | 16 783,12            | 18 183,54            |
| <b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>              | <b>-2 761 315,51</b> | <b>1 325 209,41</b>  |
| <b>J. Przychody finansowe</b>                                           | <b>2 191,43</b>      | <b>52 238,23</b>     |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                | 0,00                 | 0,00                 |
| od jednostek powiązanych                                                | 0,00                 | 0,00                 |
| II. Odsetki, w tym:                                                     | 280,55               | 10 743,10            |
| od jednostek powiązanych                                                | 0,00                 | 0,00                 |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji                                          | 0,00                 | 0,00                 |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji                                    | 0,00                 | 0,00                 |
| II. Inne                                                                | 1 910,88             | 41 495,13            |
| <b>K. Koszty finansowe</b>                                              | <b>72 045,01</b>     | <b>43 706,91</b>     |
| I. Odsetki, w tym:                                                      | 60 307,21            | 43 706,91            |
| - od jednostek powiązanych                                              | 0,00                 | 0,00                 |
| II. Strata ze zbycia inwestycji                                         | 0,00                 | 0,00                 |
| III. Inne                                                               | 11 737,80            | 0,00                 |
| <b>L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)</b>             | <b>-2 831 169,09</b> | <b>1 333 740,73</b>  |
| <b>M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>                     | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| I. Zyski nadzwyczajne                                                   | 0,00                 | 0,00                 |
| II. Straty nadzwyczajne                                                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>M. Zysk (strata) brutto (L+/-M)</b>                                  | <b>-2 831 169,09</b> | <b>1 333 740,73</b>  |
| <b>O. Podatek dochodowy w tym:</b>                                      | <b>95 566,38</b>     | <b>257 608,21</b>    |
| - część odroczone (dodatnia lub ujemna)                                 | -7 689,62            | 20 822,21            |
| <b>P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)</b> | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>ZYSK / STRATA NETTO</b>                                              | <b>-2 926 735,47</b> | <b>1 076 132,52</b>  |

podpisy:

**PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Spółki E-MUZYKA S.A. za rok obrotowy 2011**

|                                                                                                           | 01.01-31.12.2010     | 01.01-31.12.2011     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                                           |                      |                      |
| Zysk (strata) netto                                                                                       | -2 926 735,47        | 1 076 132,52         |
| Korekty razem:                                                                                            | 5 074 911,25         | 1 040 044,23         |
| Amortyzacja                                                                                               | 902 495,72           | 1 083 728,55         |
| (Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych                                                                   | 0,00                 | 0,00                 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                                   | 0,00                 | 23 052,58            |
| (Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej                                                                | 3 064 444,00         | 0,00                 |
| Zmiana stanu rezerw                                                                                       | 322 015,68           | -97 128,92           |
| Zmiana stanu zapasów                                                                                      | -12 662,74           | -401 953,62          |
| Zmiana stanu należności                                                                                   | -635 052,28          | -235 056,47          |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                                | 782 044,30           | 170 718,99           |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                                   | 651 626,57           | 496 683,12           |
| Inne korekty                                                                                              | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                               | <b>2 148 175,78</b>  | <b>2 116 176,75</b>  |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                                         |                      |                      |
| Wpływy                                                                                                    | 0,00                 | 0,00                 |
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                               | 0,00                 | 0,00                 |
| Zbycie inwestycji w nieruchomości i wnip                                                                  | 0,00                 | 0,00                 |
| Z aktywów finansowych, w tym:                                                                             | 0,00                 | 0,00                 |
| w jednostkach powiązanych                                                                                 | 0,00                 | 0,00                 |
| w pozostałych jednostkach                                                                                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - zbycie aktywów finansowych                                                                              | 0,00                 | 0,00                 |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                                           | 0,00                 | 0,00                 |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                                            | 0,00                 | 0,00                 |
| - odsetki                                                                                                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                                                       | 0,00                 | 0,00                 |
| Inne wpływy inwestycyjne                                                                                  | 0,00                 | 0,00                 |
| Wydatki                                                                                                   | 1 255 023,24         | 2 081 151,48         |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | 1 255 023,24         | 2 081 151,48         |
| Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                           | 0,00                 | 0,00                 |
| Na aktywa finansowe, w tym:                                                                               | 0,00                 | 0,00                 |
| w jednostkach powiązanych                                                                                 | 0,00                 | 0,00                 |
| w pozostałych jednostkach                                                                                 | 0,00                 | 0,00                 |
| - nabycie aktywów finansowych                                                                             | 0,00                 | 0,00                 |
| - udzielone pożyczki długoterminowe                                                                       | 0,00                 | 0,00                 |
| Inne wydatki inwestycyjne                                                                                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                             | <b>-1 255 023,24</b> | <b>-2 081 151,48</b> |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                            |                      |                      |
| Wpływy                                                                                                    | 0,00                 | 395 000,00           |
| Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0,00                 | 0,00                 |
| Kredyty i pożyczki                                                                                        | 0,00                 | 0,00                 |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    | 0,00                 | 0,00                 |
| Inne wpływy finansowe                                                                                     | 0,00                 | 395 000,00           |
| Wydatki                                                                                                   | 496 477,69           | 297 576,37           |
| Nabycie udziałów (akcji) własnych                                                                         | 0,00                 | 0,00                 |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                             | 0,00                 | 0,00                 |
| Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   | 0,00                 | 0,00                 |
| Spłaty kredytów i pożyczek                                                                                | 199 972,89           | 0,00                 |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                     | 0,00                 | 0,00                 |
| Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                    | 0,00                 | 0,00                 |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                   | 296 504,80           | 274 523,79           |
| Odsetki                                                                                                   | 0,00                 | 23 052,58            |
| Inne wydatki finansowe                                                                                    | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                                | <b>-496 477,69</b>   | <b>97 423,63</b>     |
| <b>Przepływy pieniężne netto razem</b>                                                                    | <b>396 674,85</b>    | <b>132 448,90</b>    |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:                                                        | 396 674,85           | 132 448,90           |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                              | 0,00                 | 0,00                 |
| Środki pieniężne na początek okresu                                                                       | 7 302,80             | 403 977,65           |
| Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:                                                                 | 403 977,65           | 536 426,55           |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                                                  | 0,00                 | 0,00                 |

podpisy:

# ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE AKCYJNYM sporządzone na dzień 31.12.2011

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE AKCYJNYM

|                                                                | 01.01- 31.12.2010   | 01.01-31.12.2011      |
|----------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Kapitał własny na początek okresu</b>                       | <b>4 486 887,23</b> | <b>1 560 151,76</b>   |
| -korekty błędów podstawowych                                   | -                   | -                     |
| -zmiana przyjętych zasad rachunkowości                         | -                   | -                     |
| <b>Kapitał własny na początek okresu po korektach</b>          | <b>4 486 887,23</b> | <b>1 560 151,76</b>   |
| <b>Kapitał zakładowy na początek okresu</b>                    | <b>751 666,60</b>   | <b>751 666,60</b>     |
| Zmiany kapitału zakładowego                                    |                     |                       |
| zwiększenia (z tytułu)                                         | -                   | -                     |
| - wydania udziałów (emisji akcji)                              | -                   | -                     |
| - .....                                                        | -                   | -                     |
| zmniejszenia (z tytułu)                                        | -                   | -                     |
| - umorzenia udziałów (akcji)                                   | -                   | -                     |
| - pokrycia straty                                              | -                   | -                     |
| <b>Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>                      | <b>751 666,60</b>   | <b>751 666,60</b>     |
| <b>Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>  | -                   | -                     |
| Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy:                   |                     |                       |
| zwiększenia (z tytułu)                                         | -                   | -                     |
| - .....                                                        | -                   | -                     |
| zmniejszenia (z tytułu)                                        | -                   | -                     |
| - .....                                                        | -                   | -                     |
| <b>Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu</b>    | -                   | -                     |
| <b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>               | -                   | -                     |
| Zmiany (akcji) udziałów własnych:                              |                     |                       |
| zwiększenia                                                    | -                   | -                     |
| zmniejszenia                                                   | -                   | -                     |
| <b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>                 | -                   | -                     |
| <b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>                     | <b>3 576 452,41</b> | <b>3 747 022,73</b>   |
| Zmiany kapitału zapasowego:                                    | <b>170 570,32</b>   | -                     |
| zwiększenia (z tytułu)                                         | 170 570,32          | -                     |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej                     | -                   | -                     |
| - z podziału zysku (ustawowo)                                  | 170 570,32          | -                     |
| - z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość) | -                   | -                     |
| - z kapitału z aktualizacji                                    | -                   | -                     |
| zmniejszenia (z tytułu)                                        | -                   | -                     |
| - pokrycia straty                                              | -                   | -                     |
| - koszty emisji akcji                                          | -                   | -                     |
| <b>Stan kapitału zapasowego na koniec okresu</b>               | <b>3 747 022,73</b> | <b>3 747 022,73</b>   |
| <b>Kapitału z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>       | -                   | -                     |
| Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny                          |                     |                       |
| zwiększenia (z tytułu)                                         | -                   | -                     |
| - .....                                                        | -                   | -                     |
| zmniejszenia (z tytułu)                                        | -                   | -                     |
| - zbycia środków trwałych                                      | -                   | -                     |
| <b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>          | -                   | -                     |
| <b>Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>         | -                   | -                     |
| Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych                       | -                   | -                     |
| zwiększenia (z tytułu)                                         | -                   | -                     |
| dopłata do kapitału podstawowego                               | -                   | -                     |
| inne                                                           | -                   | -                     |
| zmniejszenia (z tytułu)                                        | -                   | -                     |
| zarejestrowanie kapitału zakładowego                           | -                   | -                     |
| <b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>           | -                   | -                     |
| <b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>        | <b>(11 802,10)</b>  | <b>(2 938 537,57)</b> |

podpisy.....

10

# ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE AKCYJNYM sporządzone na dzień 31.12.2011

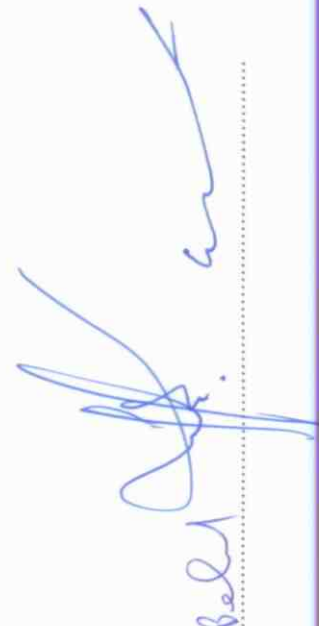
|                                                                                        |                |                |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                         | -              | -              |
| -korekty błędów podstawowych                                                           | -              | -              |
| -zmiana przyjętych zasad rachunkowości                                                 | -              | -              |
| <b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach</b>                            | -              | -              |
| <i>zwiększenia (z tytułu)</i>                                                          | -              | -              |
| - podział zysku z lat ubiegłych                                                        | -              | -              |
| - .....                                                                                | -              | -              |
| <i>zmniejszenia (z tytułu)</i>                                                         | -              | -              |
| - podział wyniku finansowego:                                                          | -              | -              |
| - pokrycie straty z lat ubiegłych                                                      | -              | -              |
| - zwiększenie kapitału zapasowego                                                      | -              | -              |
| - wypłata dywidendy                                                                    | -              | -              |
| <b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                           | -              | -              |
| <b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                       | (11 802,10)    | (2 938 537,57) |
| -korekty błędów podstawowych                                                           | -              | -              |
| -zmiana przyjętych zasad rachunkowości                                                 | -              | -              |
| <b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach</b>                          | (11 802,10)    | (2 938 537,57) |
| <i>zwiększenia (z tytułu)</i>                                                          | -              | -              |
| - przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia                                     | -              | -              |
| - .....                                                                                | -              | -              |
| <i>zmniejszenia (z tytułu)</i>                                                         | -              | -              |
| - pokryte z obniżenia kapitału podstawowego                                            | -              | -              |
| - pokryte z wyniku finansowego                                                         | -              | -              |
| <b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                         | (11 802,10)    | (2 938 537,57) |
| <b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                  | (11 802,10)    | (2 938 537,57) |
| <b>Wynik netto</b>                                                                     | (2 926 735,47) | 1 076 132,52   |
| zysk netto                                                                             | -              | 1 076 132,52   |
| strata netto                                                                           | (2 926 735,47) | -              |
| odpisy z zysku                                                                         | -              | -              |
| <b>Kapitał własny na koniec okresu</b>                                                 | 1 560 151,76   | 2 636 284,28   |
| <i>proponowany podział wyniku finansowego</i>                                          |                |                |
| -zmniejszenie kapitału zapasowego                                                      | (2 926 735,47) | -              |
| - zwiększenie kapitału zapasowego                                                      | -              | -              |
| <b>Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> | 1 560 151,76   | 2 636 284,28   |

podpisy.....



**Nota-1 Zmiany stanu wartości niematerialnych i prawnych**

|              |                                             | Wartość brutto      |                   |                     |              |                     |                     |               |  |
|--------------|---------------------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|--------------|---------------------|---------------------|---------------|--|
|              | Tytuł                                       | Stan na 01.01.2011  |                   | Nabycie             | likwidacja   | Aktualizacja        | Stan na 31.12.2011  |               |  |
| 1            | Koszty zakończonych prac rozwojowych        | 2 320 211,15        | 0,00              | 2 271 956,88        | 0,00         | 0,00                | 4 592 168,03        |               |  |
| 2            | Wartość firmy                               | 0,00                | 0,00              | 0,00                | 0,00         | 0,00                | 0,00                |               |  |
| 3            | Inne wartości niematerialne i prawne        | 60 001,52           | 0,00              | 57 882,68           | 0,00         | 0,00                | 117 884,20          |               |  |
| 4            | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | 0,00                | 0,00              | 0,00                | 0,00         | 0,00                | 0,00                |               |  |
| <b>Razem</b> |                                             | <b>2 380 212,67</b> | <b>0,00</b>       | <b>2 329 839,56</b> | <b>0,00</b>  | <b>0,00</b>         | <b>4 710 052,23</b> |               |  |
|              |                                             | Wartość umorzenia   |                   |                     |              |                     |                     | Wartość netto |  |
|              | Tytuł                                       | Stan na 01.01.2011  | Amortyzacja       | odpisy umorz.       | aktualizacja | Stan na 31.12.2011  | Netto na 31.12.2011 |               |  |
| 1            | Koszty zakończonych prac rozwojowych        | 1 767 229,25        | 580 083,01        | 0,00                | 0,00         | 2 347 312,26        | 2 244 855,77        |               |  |
| 2            | Wartość firmy                               | 0,00                |                   |                     |              |                     | 0,00                |               |  |
| 3            | Inne wartości niematerialne i prawne        | 44 202,42           | 2 466,67          | 0,00                | 0,00         | 46 669,09           | 71 215,11           |               |  |
| 4            | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | 0,00                |                   |                     |              | 0,00                | 0,00                |               |  |
| <b>Razem</b> |                                             | <b>1 811 431,67</b> | <b>582 549,68</b> | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>  | <b>2 393 981,35</b> | <b>2 316 070,88</b> |               |  |

podpisy:  .....

**Nota-2a Zmiany stanu środków trwałych**

|   |                                                       | Wartość brutto      |                   |             |             |                     |                     |
|---|-------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|-------------|-------------|---------------------|---------------------|
|   | Tytuł                                                 | Stan na 01.01.2011  | Nabycie           | Likwidacja  | Sprzedaż    | Aktualizacja        | Stan na 31.12.2011  |
| 1 | grunty                                                | 0,00                |                   |             |             |                     | 0,00                |
|   | w tym: wartość gruntów użytkowanych wieczysto:        | 0,00                |                   |             |             |                     | 0,00                |
| 2 | budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 92 959,02           |                   | 0,00        |             |                     | 92 959,02           |
| 3 | urządzenia techniczne i maszyny                       | 1 988 280,53        | 331 163,20        |             |             |                     | 2 319 443,73        |
| 4 | środki transportu                                     | 0,00                | 0,00              |             |             |                     | 0,00                |
| 5 | inne środki trwałe                                    | 17 078,89           | 0,00              |             |             |                     | 17 078,89           |
|   | <b>Razem</b>                                          | <b>2 098 318,44</b> | <b>331 163,20</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>         | <b>2 429 481,64</b> |
|   |                                                       | Wartość umorzenia   |                   |             |             |                     |                     |
|   | Tytuł                                                 | Stan na 01.01.2011  | Amortyzacja       | Likwidacja  | Korekty     | Stan na 31.12.2011  | Netto na 31.12.2011 |
| 1 | grunty użytkowane wieczysto                           | 0,00                | 0,00              |             |             | 0,00                | 0,00                |
| 2 | budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 9 295,87            | 9 295,80          | 0,00        |             | 18 591,67           | 74 367,35           |
| 3 | urządzenia techniczne i maszyny                       | 1 229 751,82        | 487 636,35        | 0,00        | 0,00        | 1 717 388,17        | 602 055,56          |
| 4 | środki transportu                                     | 0,00                | 0,00              |             |             | 0,00                | 0,00                |
| 5 | inne środki trwałe                                    | 10 764,98           | 4 246,72          |             |             | 15 011,70           | 2 067,19            |
|   | <b>Razem</b>                                          | <b>1 249 812,67</b> | <b>501 178,87</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>1 750 991,54</b> | <b>678 490,10</b>   |

**Nota-2b Grunty w użytkowaniu wieczystym** - nie występują

**Nota-2c Środki użytkowane nie wykazane w sprawozdaniu finansowym**

- nie występują

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

- nie występują

podpisy: .....

**Nota-3b Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji na 31.12.2011**

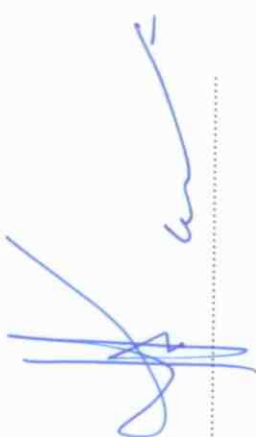
| Akcjonariusz / Udziałowiec     | Liczba udziałów/akcji | Wartość udziałów/akcji | Udział %      |
|--------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------|
| NFI Empik Media & Fashion S.A. | 4 931 818             | 493 181,80             | 65,6%         |
| Robert Knaż                    | 1 100 000             | 110 000,00             | 14,6%         |
| Pozostali akcjonariusze        | 1 484 848             | 148 484,80             | 19,8%         |
| <b>Razem</b>                   | <b>7 516 666</b>      | <b>751 666,60</b>      | <b>100,0%</b> |

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

| Lp  | Tytuł                                           | Kwota        |
|-----|-------------------------------------------------|--------------|
| I   | Zysk / strata netto                             | 1 076 132,52 |
| II  | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-) | 0,00         |
| III | Propozycja podział zysku / pokrycie straty      | 1 076 132,52 |
| 1   | pokrycie strat z lat ubiegłych                  | 1 076 132,52 |
| 2   |                                                 |              |
| IV  | Nie podzielony zysk / nie pokryta strata        | 0,00         |

**Nota-3d Zmiany stanu kapitałów własnych (funduszy)**

|   | Tytuł                                           | Stan na 01.01.2011  | Zwiększenia         | Zmniejszenia | Rozliczenie | Stan na 31.12.2011  |
|---|-------------------------------------------------|---------------------|---------------------|--------------|-------------|---------------------|
| 1 | Kapitał (fundusz) podstawowy                    | 751 666,60          | 0,00                | 0,00         |             | 751 666,60          |
| 2 | Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)        | 0,00                |                     |              |             | 0,00                |
| 3 | Udziały (akcje) własne (-)                      | 0,00                |                     |              |             | 0,00                |
| 4 | Kapitał (fundusz) zapasowego                    | 3 747 022,73        | 0,00                | 0,00         | 0,00        | 3 747 022,73        |
| 5 | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny         | 0,00                |                     |              |             | 0,00                |
| 6 | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowych       | 0,00                | 0,00                | 0,00         |             | 0,00                |
| 7 | Wynik lat ubiegłych                             | -2 938 537,57       | 0,00                |              | 0,00        | -2 938 537,57       |
| 8 | Wynik roku bieżącego                            |                     | 1 076 132,52        | 0,00         |             | 1 076 132,52        |
| 9 | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-) | 0,00                |                     |              |             | 0,00                |
|   | <b>Razem</b>                                    | <b>1 560 151,76</b> | <b>1 076 132,52</b> | <b>0,00</b>  | <b>0,00</b> | <b>2 636 284,28</b> |

podpisy: 



**Nota-4b Odpisy aktualizujące wartość należności wg stanu na 31.12.2011**

| Lp.      | Tytuł                                                                                           | Wartość należności na<br>01.01.2011 | Odpisy aktualizujące<br>na 01.01.2011 | Wartość należności na<br>31.12.2011 | Odpisy aktualizujące na<br>31.12.2011 | Wartość netto na<br>31.12.2011 |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|
| <b>1</b> | <b>Od jednostek powiązanych</b>                                                                 | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                           | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                           | <b>0,00</b>                    |
| a)       | długoterminowe                                                                                  |                                     | 0,00                                  |                                     | 0,00                                  | 0,00                           |
| b)       | z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:                                                | 0,00                                | 0,00                                  | 0,00                                | 0,00                                  | 0,00                           |
|          | -do 12 miesięcy                                                                                 |                                     | 0,00                                  | 0,00                                |                                       | 0,00                           |
|          | -powyżej 12 miesięcy                                                                            |                                     | 0,00                                  |                                     | 0,00                                  | 0,00                           |
| c)       | inne                                                                                            |                                     | 0,00                                  |                                     | 0,00                                  | 0,00                           |
| <b>2</b> | <b>Należności od pozostałych jednostek, z tego:</b>                                             | <b>1 471 846,92</b>                 | <b>89 418,68</b>                      | <b>1 724 555,39</b>                 | <b>107 070,68</b>                     | <b>1 617 484,71</b>            |
| a)       | długoterminowe                                                                                  | 0,00                                | 0,00                                  |                                     | 0,00                                  | 0,00                           |
| b)       | z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:                                                | 1 301 805,69                        | 89 418,68                             | 1 584 780,33                        | 107 070,68                            | 1 477 709,65                   |
|          | -do 12 miesięcy                                                                                 | 1 301 805,69                        | 89 418,68                             | 1 584 780,33                        | 107 070,68                            | 1 477 709,65                   |
|          | -powyżej 12 miesięcy                                                                            |                                     | 0,00                                  |                                     | 0,00                                  | 0,00                           |
| c)       | z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i<br>zdrowotnych oraz innych świadczeń | 143 657,23                          | 0,00                                  | 112 800,52                          |                                       | 112 800,52                     |
| d)       | inne                                                                                            | 26 384,00                           | 0,00                                  | 26 974,54                           |                                       | 26 974,54                      |
| e)       | dochodzone na drodze sądowej                                                                    | 0,00                                | 0,00                                  | 0,00                                | 0,00                                  | 0,00                           |
|          | <b>RAZEM</b>                                                                                    | <b>1 471 846,92</b>                 | <b>89 418,68</b>                      | <b>1 724 555,39</b>                 | <b>107 070,68</b>                     | <b>1 617 484,71</b>            |

podpis: .....



## Nota-5a Wykaz istotnych pozycji rozliczeń międzyokresowych.

| Lp.                                      | Tytuł                                                                                                                                                           | wartość na<br>01.01.2011 | wartość na 31.12.2011 |
|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------|
| <b>AKTYWA Rozliczenia międzyokresowe</b> |                                                                                                                                                                 |                          |                       |
| 1.                                       | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                                                                                                 | 12 920,00                | 0,00                  |
| 2.                                       | Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe (wymienić):                                                                                                      | 0,00                     | 0,00                  |
| 3.                                       | Czynne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe (wymienić):                                                                                                   | 38 920,64                | 2 990,25              |
| a)                                       | ubezpieczenia majątkowe                                                                                                                                         | 937,00                   | 796,25                |
| b)                                       | opłata manipulacyjna dot. leasingu                                                                                                                              | 7 888,49                 | 1 972,13              |
| c)                                       | pozostałe                                                                                                                                                       | 7 042,57                 | 221,87                |
| d)                                       | część odsetkowa leasingu sprzętu IT                                                                                                                             | 23 052,58                | 0,00                  |
| 4.                                       | Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe (wymienić):                                                                                                          | 1 230 457,99             | 1 122 358,00          |
| a)                                       | Nie notyfikowane na dzień bilansowy należności dotyczące sprzedaży sprzedazy grudnia rozliczanej zgodnie z umowami 30 dni po zakończeniu okresu rozliczeniowego | 1 230 457,99             | 1 122 358,00          |
| 5.                                       | Odpis aktualizacyjny krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe:                                                                                                | 0,00                     | 0,00                  |
| <b>PASYWA Rozliczenia międzyokresowe</b> |                                                                                                                                                                 |                          |                       |
| 6.                                       | Ujemna wartość firmy                                                                                                                                            | 893 757,71               | 1 628 490,45          |
| 7.                                       | Pozostałe rozliczenia krótkoterminowe (wymienić):                                                                                                               | 823 757,71               | 902 022,01            |
| a)                                       | niezafakturowane koszty licencji                                                                                                                                | 0,00                     | 357 468,42            |
|                                          | zaliczka na przychody przyszłych okresów                                                                                                                        | 0,00                     | 355 500,02            |
|                                          | PAP i MF refundacja wg umowy                                                                                                                                    | 55 000,00                | 0,00                  |
| b)                                       | rozliczenia zakupów środków trwałych w budowie                                                                                                                  | 15 000,00                | 13 500,00             |
| c)                                       | rmb na badanie bilansu usługi księgowe                                                                                                                          | 0,00                     | 0,00                  |
| 8.                                       | Pozostałe rozliczenia długoterminowe (wymienić):                                                                                                                | 0,00                     | 0,00                  |

## Nota-5b Zmiany stanu rezerw na zobowiązania

| Tytuł rezerwy                                                           | Stan na 01.01.2011      | korekta prezentacji | Wykorzystanie    | Zwiększenia      | Stan na 31.12.2011 |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------|------------------|------------------|--------------------|
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                     | 65 317,05               | 58 860,00           | 1 271,79         | 9 174,00         | 14 359,26          |
| Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wymienić):  | 0,00                    | 0,00                | 0,00             | 0,00             | 0,00               |
| a)                                                                      |                         |                     |                  |                  |                    |
| Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wymienić): | 0,00                    | 0,00                | 0,00             | 0,00             | 0,00               |
| a)                                                                      |                         |                     |                  |                  |                    |
| 4. Pozostałe rezerwy długoterminowe (wymienić):                         | 0,00                    | 0,00                | 0,00             | 0,00             | 0,00               |
| b)                                                                      |                         |                     |                  |                  |                    |
| 5. Pozostałe rezerwy krótkoterminowe (wymienić):                        | 316 785,30              | 0,00                | 68 000,00        | 21 828,87        | 270 614,17         |
| a)                                                                      | opłaty licencyjne ZAIKS | 248 785,30          | 0,00             | 21 828,87        | 270 614,17         |
| rezerwa na wykonanie portalu w/wy MŁOD                                  | 68 000,00               | 0,00                | 68 000,00        | 0,00             | 0,00               |
| <b>RAZEM</b>                                                            | <b>382 102,35</b>       | <b>58 860,00</b>    | <b>69 271,79</b> | <b>31 002,87</b> | <b>284 973,43</b>  |

podpis: .....

**Nota-6a Podział zobowiązań długoterminowych**

| Lp. | Zobowiązania                                    | Stan na 01.01.2011 | Stan na 31.12.2011 | a) powyżej 1 roku do 3 lat, | b) powyżej 3 lat do 5 lat, | c) powyżej 5 lat, |
|-----|-------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------|----------------------------|-------------------|
| 1   | Zobowiązania wobec jednostek powiązanych        | 0,00               | 0,00               | 0,00                        | 0,00                       | 0,00              |
| 2   | Zobowiązania wobec pozostałych jednostek        | 99 757,95          | 0,00               | 0,00                        | 0,00                       | 0,00              |
| a)  | kredyty i pożyczki                              |                    | 0,00               |                             |                            |                   |
| b)  | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych |                    | 0,00               |                             |                            |                   |
| c)  | inne zobowiązania finansowe                     | 99 757,95          | 0,00               |                             |                            |                   |
| d)  | inne                                            |                    | 0,00               |                             |                            |                   |
|     | <b>Razem</b>                                    | <b>99 757,95</b>   | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>                 | <b>0,00</b>                | <b>0,00</b>       |

**Nota-6b Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki,**

- nie występują

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

| Zobowiązania warunkowe | Opis                              | Kwota      | Termin zobowiązania |
|------------------------|-----------------------------------|------------|---------------------|
| a) weksel in blanco    | umowa z PARP o dofinansowanie     | 395 000,00 | 02/2015             |
| b) weksel in blanco    | umowa SG EQUIPMENT LEASING POLSKA | 98 139,10  | 04/2012             |

podpisy:  

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

| Lp. | pozycja aktywów/ składnik majątku | Odpisy aktualizujące | Wyjaśnienie przyczyn                                                                        |
|-----|-----------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| a)  | Wartości niematerialne i prawne   | 0,00                 |                                                                                             |
| b)  | Rzeczowy majątek trwały           | 0,00                 |                                                                                             |
| c)  | Inwestycje długoterminowe         | 0,00                 |                                                                                             |
| d)  | Należności                        | 107 070,68           | odpis aktualizujący na należności przeterminowane dłużnika IT&T i Avantis, Vitafood, i inne |
| e)  | Rozliczenia międzyokresowe        | 0,00                 |                                                                                             |
| f)  | Zapasy                            | 0,00                 |                                                                                             |
| g)  | Inwestycje krótkoterminowe        | 0,00                 |                                                                                             |
|     | <b>RAZEM</b>                      | <b>107 070,68</b>    |                                                                                             |

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

| Lp. | Składnik majątku trwałego                          | Stan na 01.01.2011 | Nakłady             | Spisanie | Rozliczenie         | Stan na 31.12.2011 | planowane na rok następny |
|-----|----------------------------------------------------|--------------------|---------------------|----------|---------------------|--------------------|---------------------------|
| 1.  | <b>Wartości niematerialne i prawne, w tym:</b>     | <b>579 851,28</b>  | <b>1 692 105,60</b> |          | <b>2 271 956,88</b> | <b>0,00</b>        | <b>920 000,00</b>         |
|     | Projekt MOOD                                       | 579 851,28         | 102 105,60          |          | 681 956,88          | 0,00               |                           |
|     | System eMuintegrator                               | 0,00               | 1 590 000,00        |          | 1 590 000,00        | 0,00               |                           |
| 2.  | <b>Zaliczki na środki trwałe w budowie, w tym:</b> | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>         |          | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>               |
| a)  |                                                    | 0,00               | 0,00                |          | 0,00                | 0,00               | 0,00                      |
| b)  |                                                    |                    |                     |          |                     | 0,00               |                           |
| 3.  | <b>Pozostałe aktywa niefinansowe, w tym:</b>       | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>         |          | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>               |
| a)  |                                                    | 0,00               | 0,00                |          | 0,00                | 0,00               | 0,00                      |
| b)  |                                                    |                    |                     |          |                     | 0,00               |                           |
|     | <b>RAZEM</b>                                       | <b>579 851,28</b>  | <b>1 692 105,60</b> |          | <b>2 271 956,88</b> | <b>0,00</b>        | <b>920 000,00</b>         |

**Nota-7c Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na ochronę środowiska**  
- nie wystąpiły**Nota-7d Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby,**  
- nie wystąpił

**Nota-8a Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży**

| Lp                       | rodzaje działalności | kwota przychodów     |
|--------------------------|----------------------|----------------------|
| -                        | sprzedaż produktów   | 14 463 568,01        |
| -                        | sprzedaż towarów     | 6 100,00             |
| -                        |                      | 0,00                 |
| -                        |                      | 0,00                 |
| -                        |                      | 0,00                 |
| <b>RAZEM</b>             |                      | <b>14 469 668,01</b> |
| w tym sprzedaż krajowa   |                      | 14 469 668,01        |
| w tym sprzedaż na export |                      | 0,00                 |

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

| Lp | Rodzaj działalności zaniechanej | Koszty w 2011 | Przychody 2011 | Wynik 2011  |
|----|---------------------------------|---------------|----------------|-------------|
|    | Brak                            |               |                |             |
|    |                                 |               |                |             |
|    |                                 |               |                |             |
|    | <b>RAZEM</b>                    | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>    | <b>0,00</b> |

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

| Lp                 | Tytuł               | Kwota       | W tym podatek |
|--------------------|---------------------|-------------|---------------|
| 1                  | zyski nadzwyczajne  | 0,00        | 0,00          |
| -                  | .....               |             |               |
| -                  | .....               |             |               |
|                    | w tym losowe:       |             |               |
| 2                  | straty nadzwyczajne | 0,00        | 0,00          |
| -                  | .....               |             |               |
| -                  | .....               |             |               |
|                    | w tym losowe:       |             |               |
| <b>RAZEM WYNIK</b> |                     | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>   |

podpisy:



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

| Lp. | Tytuł                                                 | Wartość      |
|-----|-------------------------------------------------------|--------------|
| 1   | Zysk brutto                                           | 1 333 740,73 |
| 2   | Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu     | 443 281,65   |
| -   | amortyzacja środków trwałych w leasingu               | 304 269,96   |
| -   | amortyzacja środków trwałych sfinansowanych dotacją   | 39 499,98    |
| -   | odsetki leasingowe                                    | 23 052,58    |
| -   | odsetki budżetowe                                     | 18 824,17    |
| -   | odpis aktualizujący należności                        | 17 652,00    |
| -   | niewypłacone wynagrodzenie                            | 5 632,00     |
| -   | usługi medyczne                                       | 1 432,00     |
| -   | ujemne różnice kursowe                                | 476,37       |
| -   | pozostałe nkup                                        | 23 942,59    |
| -   | badanie bilansu                                       | 8 500,00     |
| 3   | Przychody nie będące przychodami podatkowymi          | 87 784,98    |
| -   | dotacja PARP                                          | 39 499,98    |
| -   | dodatnie różnice kursowe- wycena bilansowa należności | 48 285,00    |
| 4   | Zwiększenia kosztów podatkowych                       | 374 993,34   |
| -   | koszty leasingowe                                     | 374 993,34   |
| 5   | Przychody lat poprzednich                             | 0,00         |
| -   |                                                       | 0,00         |
| 6   | Inne tytuły różniące podstawę opodatkowania           | 68 000,00    |
| -   | rezerwa                                               | 68 000,00    |
| -   |                                                       | 0,00         |
| -   |                                                       | 0,00         |
| 7   | Strata podatkowa                                      | 1 246 244,06 |
| 8   | Zwolnienia i ulgi                                     | 0,00         |
| -   |                                                       | 0,00         |
| -   |                                                       | 0,00         |
| 9   | Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym           | 1 246 244,00 |
| 10  | Podatek dochodowy 19%                                 | 236 786,00   |

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

| Lp. | Tytuł                                                          | Podstawa   | Kwota (19%) |
|-----|----------------------------------------------------------------|------------|-------------|
| 1.  | Aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 01.01.2011 :      | 68 000,00  | 12 920,00   |
| 2.  | Aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31.12.2011 w tym: | 0,00       | 0,00        |
| -   |                                                                | 0,00       | 0,00        |
| -   |                                                                | 0,00       | 0,00        |
| 3.  | Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na dzień 01.01.2011       | 343 773,95 | 65 317,05   |
| 4.  | Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31.12.2011       | 75 575,08  | 14 359,26   |
| -   |                                                                |            |             |
| -   |                                                                |            |             |
| -   |                                                                |            |             |

podpisy:

**Nota-10a Zapasy**

| Lp | Wyszczególnienie              | Stan na 01.01.2011 | Kwota brutto na 31.12.2011 | Odpis Aktualizujący | Stan na 31.12.2011 |
|----|-------------------------------|--------------------|----------------------------|---------------------|--------------------|
| 1. | Materiały                     | 0,00               | 0,00                       |                     | 0,00               |
| 2. | Półprodukty i produkty w toku |                    |                            |                     | 0,00               |
| 3. | Produkty gotowe               |                    |                            |                     | 0,00               |
| 4. | Towary                        | 209 376,17         | 0,00                       |                     | 0,00               |
| 5. | Zaliczki na dostawy           | 52 173,13          | 663 502,92                 |                     | 663 502,92         |
|    | <b>Razem</b>                  | <b>261 549,30</b>  | <b>663 502,92</b>          | <b>0,00</b>         | <b>663 502,92</b>  |

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

| Lp | Wyszczególnienie                                           | Stan na 01.01.2011 | zmniejszenia         | zwiększenia          | Odpis Aktualizujący | Kwota brutto na 31.12.2011 | Stan na 31.12.2011 |
|----|------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------------|--------------------|
| 1. | Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych | 0,00               | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                | 0,00                       | 0,00               |
| a) | udziały lub akcje                                          | 0,00               | 0,00                 |                      |                     | 0,00                       | 0,00               |
| b) | inne papiery wartościowe                                   |                    |                      |                      |                     | 0,00                       | 0,00               |
| c) | udzielone pożyczki                                         |                    |                      |                      |                     | 0,00                       | 0,00               |
| d) | inne krótkoterminowe aktywa finansowe                      |                    |                      |                      |                     | 0,00                       | 0,00               |
| 2. | Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych | 0,00               | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                | 0,00                       | 0,00               |
| a) | udziały lub akcje                                          |                    |                      |                      |                     | 0,00                       | 0,00               |
| b) | inne papiery wartościowe                                   |                    |                      |                      |                     | 0,00                       | 0,00               |
| c) | udzielone pożyczki                                         |                    |                      |                      |                     | 0,00                       | 0,00               |
| d) | inne krótkoterminowe aktywa finansowe                      |                    |                      |                      |                     | 0,00                       | 0,00               |
| 3. | Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                   | 403 977,65         | 22 566 393,59        | 22 433 944,69        | 0,00                | 536 426,55                 | 536 426,55         |
| a) | środki pieniężne w kasie i na rachunkach                   | 403 977,65         | 22 566 393,59        | 22 433 944,69        |                     | 536 426,55                 | 536 426,55         |
| b) | inne środki pieniężne                                      |                    |                      |                      |                     | 0,00                       | 0,00               |
| c) | inne aktywa pieniężne                                      |                    |                      |                      |                     | 0,00                       | 0,00               |
| 4. | Inne inwestycje krótkoterminowe                            | 0,00               |                      |                      |                     | 0,00                       | 0,00               |
|    | <b>Razem</b>                                               | <b>403 977,65</b>  | <b>22 566 393,59</b> | <b>22 433 944,69</b> | <b>0,00</b>         | <b>536 426,55</b>          | <b>536 426,55</b>  |

**Nota-10d Zobowiązania krótkoterminowe**

| Lp | Wyszczególnienie                                                    | Stan na 01.01.2011  | zmniejszenia        | zwiększenia         | Odpis Aktualizujący | Kwota brutto na 31.12.2011 | Stan na 31.12.2011  |
|----|---------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------------|---------------------|
| 1. | Wobec jednostek powiązanych                                         | 0,00                | 0,00                | 24 265,44           |                     | 24 265,44                  | 24 265,44           |
| a) | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy      |                     |                     | 24 265,44           |                     | 24 265,44                  | 24 265,44           |
| b) | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy |                     |                     |                     |                     |                            |                     |
| c) | inne                                                                |                     |                     |                     |                     |                            |                     |
| 2. | Wobec pozostałych jednostek                                         | 2 391 622,10        | 2 391 622,10        | 2 363 309,81        |                     | 2 363 309,81               | 2 363 309,81        |
| a) | kredyty i pożyczki                                                  |                     | 0,00                | 0,00                |                     | 0,00                       | 0,00                |
| b) | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                     |                     |                     |                     |                     |                            |                     |
| c) | inne zobowiązania finansowe                                         | 295 957,52          | 295 957,52          | 98 139,10           |                     | 98 139,10                  | 98 139,10           |
| d) | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy      | 1 867 199,35        | 1 867 199,35        | 1 904 269,04        |                     | 1 904 269,04               | 1 904 269,04        |
| e) | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy |                     | 0,00                | 0,00                |                     | 0,00                       | 0,00                |
| f) | zaliczki otrzymane na dostawy                                       |                     | 0,00                |                     |                     | 0,00                       | 0,00                |
| g) | zobowiązania wekslowe                                               |                     |                     |                     |                     |                            |                     |
| h) | z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń              | 208 404,73          | 208 404,73          | 338 189,67          |                     | 338 189,67                 | 338 189,67          |
| i) | z tytułu wynagrodzeń                                                |                     | 0,00                | 5 632,00            |                     | 5 632,00                   | 5 632,00            |
| j) | inne                                                                | 20 060,50           | 20 060,50           | 17 080,00           |                     | 17 080,00                  | 17 080,00           |
| 3. | Fundusze specjalne                                                  |                     | 0,00                | 0,00                |                     | 0,00                       | 0,00                |
| a) | ZFSS                                                                |                     | 0,00                | 0,00                |                     | 0,00                       | 0,00                |
| b) | inne fundusze                                                       |                     | 0,00                | 0,00                |                     | 0,00                       | 0,00                |
|    | <b>Razem</b>                                                        | <b>2 391 622,10</b> | <b>2 391 622,10</b> | <b>2 387 575,25</b> |                     | <b>2 387 575,25</b>        | <b>2 387 575,25</b> |

podpis:



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

| Lp | Wyszczególnienie    | przeciętne zatrudnienie | zatrudnienie na 31.12.2010 | zatrudnienie na 31.12.2011 |
|----|---------------------|-------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 1  | Pracownicy fizyczni | 0,0                     | 0                          | 0                          |
| 2  | Pracownicy umysłowi | 5,5                     | 7,0                        | 6,00                       |
|    | <b>Razem</b>        | <b>5,5</b>              | <b>7,0</b>                 | <b>6,00</b>                |

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

| Lp | Wyszczególnienie              | Wynagrodzenie 2011 |
|----|-------------------------------|--------------------|
| 1  | Wynagrodzenia Zarządu         | 305 601,53         |
| 2  | Wynagrodzenia organów nadzoru | 0,00               |
|    | <b>Razem</b>                  | <b>305 601,53</b>  |

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

| Lp | Wyszczególnienie                                               | kwota       | Stan na 31.12.2011 | termin spłaty |
|----|----------------------------------------------------------------|-------------|--------------------|---------------|
| 1  | Pożyczki i inne świadczenia udzielone Zarządowi                | 0,00        | 0,00               |               |
| 2  | Pożyczki i inne świadczenia udzielone członkom organów nadzoru | 0,00        | 0,00               |               |
|    | <b>Razem</b>                                                   | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>        |               |

**Nota-11d Informacje o wynagrodzeniach audytora**

| Lp | Wyszczególnienie | Wynagrodzenie 2010 | Wynagrodzenie 2011 |
|----|------------------|--------------------|--------------------|
| 1  | Wynagrodzenia    | 10 000,00          | 8 500,00           |
|    | <b>Razem</b>     | <b>10 000,00</b>   | <b>8 500,00</b>    |

**Nota-11e Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez jednostkę z jednostkami powiązanymi**

| Lp | Wyszczególnienie                                 | Nazwa jednostki powiązanej     | Kwota transakcji |
|----|--------------------------------------------------|--------------------------------|------------------|
| 1  | usługi w zakresie IT za okres od 06 do 12 /2011r | E-Commerce Services Sp z o.o.  | 66 912,00        |
| 2  | zakup licencji LEX                               | NFI EMPIK MEDIA & FASHION S.A. | 2 466,67         |

**Nota-11f Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi**  
Pozycja nie występuje

**Nota-11g Informacje o kursach przyjętych do wyceny pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych**

| Lp | Waluta | Kurs na dzień 31.12.2011 |
|----|--------|--------------------------|
| 1  | EUR    | 4,4168                   |

podpisy: .....

## Nota-12 Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

| ZMIANA STANU POZYCJI BILANSOWYCH                      |                                                                  | 2011          |
|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------|
| 1.                                                    | Wartości niematerialne i prawne                                  | -1 747 289,88 |
| 2.                                                    | Rzeczowy majątek trwały                                          | 749 866,95    |
| 3.                                                    | Należności długoterminowe                                        | 0,00          |
| 4.                                                    | Inwestycje długoterminowe                                        | 0,00          |
| 5.                                                    | Nieruchomości                                                    | 0,00          |
| 6.                                                    | Wartości niematerialne i prawne                                  | 0,00          |
| 7.                                                    | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                        | 12 920,00     |
| 8.                                                    | Zapasy                                                           | -401 953,62   |
| 9.                                                    | Należności krótkoterminowe                                       | -235 056,47   |
| 10.                                                   | Inwestycje krótkoterminowe                                       | 132 448,90    |
| 11.                                                   | Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                         | 132 448,90    |
|                                                       | Inne inwestycje krótkoterminowe                                  | 0,00          |
| 12.                                                   | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                       | 144 030,38    |
| 13.                                                   | Kapitał (fundusz) podstawowy                                     | 0,00          |
| 14.                                                   | Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)                         | 0,00          |
| 15.                                                   | Udziały (akcje) własne (-)                                       | 0,00          |
| 16.                                                   | Kapitał (fundusz) zapasowy                                       | 0,00          |
| 17.                                                   | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                          | 0,00          |
| 18.                                                   | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                          | 0,00          |
| 19.                                                   | Zysk (strata) z lat ubiegłych                                    | -2 926 735,47 |
| 20.                                                   | Zysk (strata) netto                                              | 4 002 867,99  |
| 21.                                                   | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)                  | 0,00          |
| 22.                                                   | Rezerwy na zobowiązania                                          | -97 128,92    |
| 23.                                                   | Zobowiązania długoterminowe                                      | -99 757,95    |
| 24.                                                   | Zobowiązania krótkoterminowe                                     | -4 046,85     |
| 25.                                                   | Rozliczenia międzyokresowe                                       | 734 732,74    |
| <b>KOREKTY I WYŁĄCZENIA Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH</b> |                                                                  |               |
| 26.                                                   | Zysk/strata z tytułu różnic kursowych działalności operacyjnej   | 0,00          |
| 27.                                                   | Zysk/strata z tytułu różnic kursowych działalności inwestycyjnej | 0,00          |
| 28.                                                   | Zysk/strata z tytułu różnic kursowych działalności finansowej    | 0,00          |
| <b>KOREKTY I WYŁĄCZENIA Z TYTUŁU ODSETEK</b>          |                                                                  |               |
| 29.                                                   | Odsetki z tytułu leasingu                                        | 23 052,58     |
| 30.                                                   | Odsetki od pożyczek i kredytów otrzymanych                       | 0,00          |
| <b>KOREKTY I WYŁĄCZENIA INNYCH POZYCJI WYNIKOWYCH</b> |                                                                  |               |
| 31.                                                   | Amortyzacja                                                      | 1 083 728,55  |
| 32.                                                   | Zysk/strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych            | 0,00          |
| 33.                                                   | Zysk/strata ze zbycia inwestycji                                 | 0,00          |
| 34.                                                   | Dywidendy i udziały w zyskach                                    | 0,00          |
| <b>INNE KOREKTY I WYŁĄCZENIA</b>                      |                                                                  |               |
| 35.                                                   | Inne wydatki inwestycyjne w tym:                                 | 0,00          |
|                                                       | a) .....                                                         |               |
|                                                       | b) .....                                                         |               |
| 36.                                                   | Inne wydatki finansowe w tym:                                    | 274 523,79    |
|                                                       | a) raty kapitałowe z tytułu leasingu                             | 274 523,79    |
|                                                       | b) .....                                                         |               |
| 37.                                                   | Inne wpływy inwestycyjne w tym:                                  | 0,00          |
|                                                       | a) .....                                                         |               |
|                                                       | b) .....                                                         |               |
| 38.                                                   | Inne wpływy finansowe w tym:                                     | 395 000,00    |
|                                                       | a) dotacja PARP                                                  | 395 000,00    |
|                                                       | b) .....                                                         |               |



Informacja dodatkowa Spółki E-MUZYKA S.A. na dzień 31.12.2011

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

nie wystąpiły

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

nie wystąpiły

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

Spółka nie wprowadzała zmian zasad rachunkowości w roku obrotowym

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

| Pozycja | Rodzaj transakcji | Kwota | Wyjaśnienie |
|---------|-------------------|-------|-------------|
|         |                   |       |             |
|         |                   |       |             |

nie wystąpiły

**Nota-13e** Informacje o nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna

NFI EMPIK MEDIA & FASHION S.A. ul. Marszałkowska 104/122 00-017 Warszawa

**Nota-13 f** Informacje o nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w skład której wchodzi spółka jako jednostka zależna, należącej jednocześnie do grupy kapitałowej, o której mowa w nocie 12e

Nie dotyczy.

podpisy: 

**OPINIA**  
**wraz z raportem**

z badania  
sprawozdania finansowego

**e-Muzyka S.A.**

za rok obrotowy zakończony  
dnia 31 grudnia 2011 roku

ALP Group Sp. z o.o.  
Warszawa, 29 lutego 2012 roku

**OPINIA  
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
e-Muzyka spółka akcyjna**

**Dla Akcjonariuszy e-Muzyka spółka akcyjna**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego e-Muzyka spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Zwycięzców 18, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 6 937 323,41 złotych;
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w kwocie 1 076 132,52 złotych;
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1 076 132,52 złotych;
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 132 448,90 złotych;
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki e-Muzyka spółka akcyjna.

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

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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

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



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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki e-Muzyka spółka akcyjna na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy spółki.

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

Kluczowy Biegły Rewident Adriana Labuda  
wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 9326

Przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego w imieniu ALP Group Spółka z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania pod pozycją 3718 z siedzibą w Warszawie, ul. Odrowąża 15.

Warszawa, dnia 29 lutego 2012 roku

# **RAPORT**

uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego

**e-Muzyka spółka akcyjna**

za rok obrotowy zakończony  
dnia 31 grudnia 2011 roku

ALP Group Sp. z o.o.  
Warszawa, 29 lutego 2012 roku

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 r. spółki e-Muzyka spółka akcyjna sporządzony przez kluczowego biegłego rewidenta Adrianę Labudę nr ewidencyjny 9326.

Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 6 937 323,41 złotych;
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w kwocie 1 076 132,52 złotych;
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1 076 132,52 złotych;
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 132 448,90 złotych;
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta.

Integralną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe.

Warszawa, dnia 29 lutego 2012 roku

## Spis treści

|                                                                                                                                                                               |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Część ogólna raportu .....                                                                                                                                                    | 4  |
| I. Dane identyfikujące jednostkę, której sprawozdanie finansowe zostało zbadane .....                                                                                         | 4  |
| II. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający.....                                                                                                            | 5  |
| III. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta<br>przeprowadzającego w imieniu tego podmiotu badanie sprawozdania finansowego jednostki<br>..... | 6  |
| IV. Oświadczenia jednostki i dostępność danych .....                                                                                                                          | 6  |
| V. Pozostałe Informacje .....                                                                                                                                                 | 6  |
| Część analityczna raportu.....                                                                                                                                                | 7  |
| I. Analiza finansowa Spółki .....                                                                                                                                             | 7  |
| II. Ogólna ocena działalności .....                                                                                                                                           | 9  |
| Część szczegółowa raportu.....                                                                                                                                                | 9  |
| I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli<br>wewnętrznej.....                                                                      | 9  |
| II. Funkcjonowanie kontroli wewnętrznej.....                                                                                                                                  | 10 |
| III. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego.....                                                                                                | 11 |
| IV. Elementy sprawozdania finansowego.....                                                                                                                                    | 11 |
| V. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.....                                                                                                                            | 11 |
| VI. Zdarzenia po dacie bilansu .....                                                                                                                                          | 11 |
| VII. Zastawy, poręczenia, zobowiązania warunkowe .....                                                                                                                        | 12 |
| VIII. Podsumowanie wyników badania i uwagi końcowe .....                                                                                                                      | 12 |



## Część ogólna raportu

### I. Dane identyfikujące jednostkę, której sprawozdanie finansowe zostało zbadane

1. e-Muzyka S.A. zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ul. Zwycięzców 18.
2. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego, przed notariuszem Kingą Nałęcz w Kancelarii Notarialnej w Warszawie w dniu 25 kwietnia 2007 roku (Rep. A nr 5987/2007). Ostatnia zmiana statutu spółki akcyjnej dokonała się aktem notarialnym Rep. A nr 4950/2011 z dnia 21 kwietnia 2011 roku.

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 17 lipca 2007 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000283018. Ostatniego aktualnego odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego dokonano w dniu 10 lutego 2012 roku.

3. Spółka posiada nadany jej w numer identyfikacji podatkowej NIP 525-22-83-968 oraz statystycznej w systemie REGON 015589685.
4. Przeważającym przedmiotem działalności Spółki jest dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem praw chronionych prawem autorskim (PKD 77.40.Z) Szczegółowy zakres działalności Spółki zawarty jest w KRS.
5. Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy wynosił 751 666,60 zł i dzielił się na 7 516 666 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego była dodatnia i wynosiła 2 615 648,28 zł.

Akcje w Spółce na dzień bilansowy były objęte w sposób następujący:

| Akcjonariusz                   | Ilość akcji | Wartość akcji w zł | % posiadanych głosów |
|--------------------------------|-------------|--------------------|----------------------|
| NFI Empik Media & Fashion S.A. | 4 931 818   | 493 181,80         | 65,61                |
| Robert Knaż                    | 1 100 000   | 110 000            | 14,63                |
| Pozostali akcjonariusze        | 1 484 848   | 1 484 848,80       | 19,76                |
|                                | 7 516 666   | 751 666,60         | 100,00               |

W dniu 24.02.2011 roku Spółka IQ Partners S.A. posiadająca 666 666 akcji spółki badanej oraz spółka Capital Partners S.A. posiadająca 3 733 332 akcji spółki badanej zbyły na rzecz inwestora finansowego NFI Empik Media & Fashion S.A. wszystkie posiadane akcje Spółki e-Muzyka S.A.

6. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
7. W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku i do dnia zakończenia badania w skład Zarządu wchodził:

|             |                      |
|-------------|----------------------|
| Robert Knaż | - Prezes Zarządu     |
| Jan Ejsmont | - Wiceprezes Zarządu |

8. W okresie objętym badaniem i do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej był następujący:

|                    |                                  |
|--------------------|----------------------------------|
| Dariusz Stolarczyk | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
|--------------------|----------------------------------|

|                         |                           |
|-------------------------|---------------------------|
| Marek Minkiewicz        | - Członek Rady Nadzorczej |
| Maciej Szymański        | - Członek Rady Nadzorczej |
| Andrzej Puczyński       | - Członek Rady Nadzorczej |
| Włodzimierz Piotr Kobaj | - Członek Rady Nadzorczej |

9. W roku obrotowym były przeprowadzane następujące kontrole zewnętrzne:

- W dniu 03.11.2011 r., przez Urząd Skarbowy Warszawa Praga zostały przeprowadzone czynności sprawdzające w aspekcie poprawności pobrania przez spółkę zryczałtowanego podatku dochodowego od osób fizycznych oraz zgodności z deklaracją PIT-8AR za 2010 rok. Protokół pokontrolny nie wykazał nieprawidłowości.
- W dniu 21.10.2011 r., przez Państwową Inspekcję Pracy została przeprowadzona kontrola stanu realizacji nakazu nr 15283-5317-K058-Nk01/10 z dnia 27.10.2010 r. zawierającego 1 decyzję nakazową. Sporządzony z kontroli protokół wskazał że spółka zrealizowała decyzję zawartą w nakazie.

10. Badana spółka wg stanu na koniec badanego okresu nie posiadała udziałów i akcji w innych jednostkach.

11. Spółka wchodzi w skład grupy kapitałowej NFI Empik Media & Fashion S.A. z siedzibą w Warszawie.

12. Siedziba Spółki znajduje się w wynajętym lokalu - umowa najmu z 31.03.2009 r. zawarta z P.O.C. DIPSERVICE z siedzibą w Warszawie.

13. Za prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz przygotowanie sprawozdania finansowego za badany okres odpowiada firma Forum Rachunkowości Sp. z o.o., a w jej imieniu Pan Piotr Bolmiński uprawniony do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych nr 302/2002.

14. Na koniec badanego okresu Spółka zatrudniała 6 osób zatrudnionych na umowę o pracę.

## II. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający

1. Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. zostało zbadane przez podmiot uprawniony WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wpisany na listę KIBR pod nr 2733 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

2. Działalność Spółki za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. zamknęła się stratą netto w kwocie 2 926 735,47 zł.

3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 28 czerwca 2011 r. zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za 2010 rok (uchwała nr 5/06/2011) oraz uchwałą nr 6/06/2011 zdecydowało stratę netto w kwocie 2 926 735,47 zł pokryć z przyszłych zysków spółki.

4. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 1 lipca 2011 roku oraz zgłoszone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B w dniu 12.08.2011 r.

5. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2010 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2011.

### **III. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w imieniu tego podmiotu badanie sprawozdania finansowego jednostki**

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 2 stycznia 2012 roku, zawartej pomiędzy e-Muzyka S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Zwycięzców 18, a firmą ALP Group Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Odrowąża 15. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej z dnia 20.12.2011 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta zgodnie z §14 pkt. 18 statutu Spółki.
2. ALP Group Sp. z o.o. jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3718.
3. ALP Group Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki e-Muzyka S.A.
4. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez kluczowego biegłego rewidenta Adrianę Labudę nr ew. 9326. Badanie wykonano w siedzibie Spółki, w okresie od 20 lutego 2012 r. do 29 lutego 2012 r. z przerwami.

### **IV. Oświadczenia jednostki i dostępność danych**

1. W trakcie badania jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne dla potrzeb badania przedłożonego sprawozdania finansowego.
2. Zarząd Spółki w dniu 29 lutego 2012 roku złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2011 r. oraz o nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
3. ALP Group Sp. z o.o. jest niezależna od badanej Spółki, a zakres planowanych i wykonanych prac nie został ograniczony. Szczegółowość przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, wynika ze sporządzonej i przechowywanej w siedzibie badającego dokumentacji rewizyjnej z badania.

### **V. Pozostałe Informacje**

Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości, jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

## Część analityczna raportu

### I. Analiza finansowa Spółki

Kluczowe wielkości wyrażone w kwotach bezwzględnych w zł

| AKTYWA                                     | 31/12/2010          |               | 31/12/2011          |               | Różnica 31/12/2011 - 31/12/2010 |               |
|--------------------------------------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------------------|---------------|
|                                            | Kwota               | %             | Kwota               | %             | Kwota                           | Dynamika      |
| <b>Aktywa trwałe</b>                       | <b>2 010 058,05</b> | <b>37,73</b>  | <b>2 994 560,98</b> | <b>43,17</b>  | <b>984 502,93</b>               | <b>148,98</b> |
| Wartości niematerialne i prawne            | 568 781,00          | 10,68         | 2 316 070,88        | 33,39         | 1 747 289,88                    | 407,20        |
| Rzeczowe aktywa trwałe                     | 1 428 357,05        | 26,81         | 678 490,10          | 9,78          | (749 866,95)                    | 47,50         |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe  | 12 920,00           | 0,24          | 0,00                | 0,00          | (12 920,00)                     | 0,00          |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                     | <b>3 317 333,82</b> | <b>62,27</b>  | <b>3 942 762,43</b> | <b>56,83</b>  | <b>625 428,61</b>               | <b>118,85</b> |
| Zapasy                                     | 261 549,30          | 4,91          | 663 502,92          | 9,56          | 401 953,62                      | 253,68        |
| Należności krótkoterminowe                 | 1 382 428,24        | 25,95         | 1 617 484,71        | 23,32         | 235 056,47                      | 117,00        |
| Inwestycje krótkoterminowe                 | 403 977,65          | 7,58          | 536 426,55          | 7,73          | 132 448,90                      | 132,79        |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 1 269 378,63        | 23,83         | 1 125 348,25        | 16,22         | (144 030,38)                    | 88,65         |
| <b>Aktywa razem</b>                        | <b>5 327 391,87</b> | <b>100,00</b> | <b>6 937 323,41</b> | <b>100,00</b> | <b>1 609 931,54</b>             | <b>130,22</b> |

| PASYWA                                        | 31/12/2010          |               | 31/12/2011          |               | Różnica 31/12/2011 - 31/12/2010 |               |
|-----------------------------------------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------------------|---------------|
|                                               | Kwota               | %             | Kwota               | %             | Kwota                           | Dynamika      |
| <b>Kapitał własny</b>                         | <b>1 560 151,76</b> | <b>29,29</b>  | <b>2 636 284,28</b> | <b>38,00</b>  | <b>1 076 132,52</b>             | <b>168,98</b> |
| Kapitał podstawowy                            | 751 666,60          | 14,11         | 751 666,60          | 10,84         | 0,00                            | 100,00        |
| Kapitał zapasowy                              | 3 747 022,73        | 70,34         | 3 747 022,73        | 54,01         | 0,00                            | 100,00        |
| Strata z lat ubiegłych                        | (11 802,10)         | (0,22)        | (2 938 537,57)      | (42,36)       | (2 926 735,47)                  | 24 898,43     |
| Zysk (strata) netto                           | (2 926 735,47)      | (54,94)       | 1 076 132,52        | 15,51         | 4 002 867,99                    | xxx           |
| <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b> | <b>3 767 240,11</b> | <b>70,71</b>  | <b>4 301 039,13</b> | <b>62,00</b>  | <b>533 799,02</b>               | <b>114,17</b> |
| Rezerwy na zobowiązania                       | 382 102,35          | 7,17          | 284 973,43          | 4,11          | (97 128,92)                     | 74,58         |
| Zobowiązania długoterminowe                   | 99 757,95           | 1,87          | 0,00                | 0,00          | (99 757,95)                     | 0,00          |
| Zobowiązania krótkoterminowe                  | 2 391 622,10        | 44,89         | 2 387 575,25        | 34,42         | (4 046,85)                      | 99,83         |
| Rozliczenia międzyokresowe                    | 893 757,71          | 16,78         | 1 628 490,45        | 23,47         | 734 732,74                      | 182,21        |
| <b>Pasywa razem</b>                           | <b>5 327 391,87</b> | <b>100,00</b> | <b>6 937 323,41</b> | <b>100,00</b> | <b>1 609 931,54</b>             | <b>130,22</b> |



| RZIS                                            | 31/12/2010            |              | 31/12/2011           |              | Różnica 31/12/2011 - 31/12/2010 |                 |
|-------------------------------------------------|-----------------------|--------------|----------------------|--------------|---------------------------------|-----------------|
|                                                 | Kwota                 | %**          | Kwota                | %**          | Kwota                           | Dynamika        |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży, w tym:</b>     | <b>11 311 864,38</b>  | <b>99,92</b> | <b>14 469 668,01</b> | <b>99,25</b> | <b>3 157 803,63</b>             | <b>127,92</b>   |
| Przychody ze sprzedaży produktów                | 11 286 664,38         | 99,70        | 14 463 568,01        | 99,21        | 3 176 903,63                    | 128,15          |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów     | 25 200,00             | 0,22         | 6 100,00             | 0,04         | (19 100,00)                     | 24,21           |
| <b>Koszty działalności operacyjnej</b>          | <b>10 975 641,98</b>  | <b>77,55</b> | <b>13 183 244,29</b> | <b>99,53</b> | <b>2 207 602,31</b>             | <b>120,11</b>   |
| Amortyzacja                                     | 902 495,72            | 6,38         | 1 083 728,55         | 8,18         | 181 232,83                      | 120,08          |
| Zużycie materiałów i energii                    | 58 836,27             | 0,42         | 47 024,55            | 0,36         | (11 811,72)                     | 79,92           |
| Usługi obce                                     | 2 157 601,68          | 15,25        | 2 408 787,84         | 18,19        | 251 186,16                      | 111,64          |
| Podatki i opłaty                                | 21 802,02             | 0,15         | 18 653,65            | 0,14         | (3 148,37)                      | 85,56           |
| Wynagrodzenia                                   | 999 578,30            | 7,06         | 774 063,75           | 5,84         | (225 514,55)                    | 77,44           |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia      | 102 969,39            | 0,73         | 86 766,49            | 0,66         | (16 202,90)                     | 84,26           |
| Pozostałe koszty rodzajowe                      | 6 713 546,57          | 47,44        | 8 752 922,90         | 66,08        | 2 039 376,33                    | 130,38          |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów        | 18 812,03             | 0,13         | 11 296,56            | 0,09         | (7 515,47)                      | 60,05           |
| <b>Zysk ze sprzedaży</b>                        | <b>336 222,40</b>     | <b>xxx</b>   | <b>1 286 423,72</b>  | <b>xxx</b>   | <b>950 201,32</b>               | <b>382,61</b>   |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>           | <b>6 875,72</b>       | <b>0,06</b>  | <b>56 969,23</b>     | <b>0,39</b>  | <b>50 093,51</b>                | <b>828,56</b>   |
| Dotacje                                         | 0,00                  | 0,00         | 39 499,98            | 0,27         | 39 499,98                       | 0,00            |
| Inne przychody operacyjne                       | 6 875,72              | 0,06         | 17 469,25            | 0,12         | 10 593,53                       | 254,07          |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>              | <b>3 104 413,63</b>   | <b>21,94</b> | <b>18 183,54</b>     | <b>0,14</b>  | <b>(3 086 230,09)</b>           | <b>0,59</b>     |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych    | 3 087 630,51          | 21,82        | 0,00                 | 0,00         | (3 087 630,51)                  | 0,00            |
| Inne koszty operacyjne                          | 16 783,12             | 0,12         | 18 183,54            | 0,14         | 1 400,42                        | 108,34          |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b> | <b>(2 761 315,51)</b> | <b>xxx</b>   | <b>1 325 209,41</b>  | <b>xxx</b>   | <b>4 086 524,92</b>             | <b>xxx</b>      |
| <b>Przychody finansowe</b>                      | <b>2 191,43</b>       | <b>0,02</b>  | <b>52 238,23</b>     | <b>0,36</b>  | <b>50 046,80</b>                | <b>2 383,75</b> |
| Odsetki                                         | 280,55                | 0,00         | 10 743,10            | 0,07         | 10 462,55                       | 3 829,30        |
| Inne                                            | 1 910,88              | 0,02         | 41 495,13            | 0,28         | 39 584,25                       | 2 171,52        |
| <b>Koszty finansowe</b>                         | <b>72 045,01</b>      | <b>0,51</b>  | <b>43 706,91</b>     | <b>0,33</b>  | <b>(28 338,10)</b>              | <b>60,67</b>    |
| Odsetki                                         | 60 307,21             | 0,43         | 43 706,91            | 0,33         | (16 600,30)                     | 72,47           |
| Inne                                            | 11 737,80             | 0,08         | 0,00                 | 0,00         | (11 737,80)                     | 0,00            |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                     | <b>(2 831 169,09)</b> | <b>xxx</b>   | <b>1 333 740,73</b>  | <b>xxx</b>   | <b>4 164 909,82</b>             | <b>xxx</b>      |
| Podatek dochodowy - część bieżąca               | 103 256,00            | xxx          | 236 786,00           | xxx          | 133 530,00                      | 229,32          |
| Podatek dochodowy - część odroczone             | (7 689,62)            | xxx          | 20 822,21            | xxx          | 28 511,83                       | xxx             |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                      | <b>(2 926 735,47)</b> | <b>xxx</b>   | <b>1 076 132,52</b>  | <b>xxx</b>   | <b>4 002 867,99</b>             | <b>xxx</b>      |

\*\* - udział procentowy poszczególnych przychodów w sumie przychodów ogółem, udział poszczególnych kosztów w sumie kosztów ogółem, udział wyniku z poszczególnych rodzajów działalności w sumie przychodów ogółem

### Wybrane wskaźniki analityczne

| Wskaźnik                          | 2010   | 2011   | Formuła                                                                                                |
|-----------------------------------|--------|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Rentowność kapitału własnego      | -188%  | 41%    | wynik finansowy netto/kapitał własny                                                                   |
| Rentowność netto sprzedaży        | -26%   | 7%     | wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży produktów i towarów                                       |
| Płynność - wskaźnik płynności "I" | 0,90   | 0,92   | aktywa obrotowe ogółem / (zobowiązania krótkoterminowe + RMB + rezerwy na zobowiązania)                |
| Szybkość obrotu należności        | 28 dni | 34 dni | (średni stan należności z tytułu dostaw i usług* 365)/przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów) |
| Szybkość obrotu zobowiązań        | 93 dni | 72 dni | (średni stan zobowiązania z tytułu dostaw i usług*365)/ koszty sprzedanych produktów i towarów)        |

## II. Ogólna ocena działalności

Analiza powyższych wielkości i wskaźników pozwala nam stwierdzić, że:

Wszystkie wskaźniki rentowności w okresie objętym badaniem zwiększyły się w porównaniu do analogicznego okresu, czego bezpośrednim skutkiem jest wypracowanie przez spółkę wyższych zysków na poszczególnych etapach działalności. Spółka zwiększyła, w porównaniu do roku poprzedniego, zysk ze sprzedaży na działalności podstawowej o 950 201,32 zł, zysk z działalności operacyjnej o 4 086 524,92 zł i zysk netto o 4 002 867,99 zł.

Jak możemy zauważyć na powyższym zestawieniu wskaźnik płynności "I", opisujący zdolność Spółki do regulowania zobowiązań krótkoterminowych za pomocą swoich aktywów obrotowych, polepszył się w porównaniu do roku poprzedniego i osiągnął wartość 0,92 (poprawa o 0,02). Bezpośrednią przyczyną tego wzrostu jest wyższy wzrost aktywów obrotowych nad zobowiązaniami krótkoterminowymi o kwotę 91 629,59 zł. Wysokość tego wskaźnika na poziomie około 1 w 2011 roku oznacza, że Spółka nie powinna mieć problemów z regulowaniem zobowiązań krótkoterminowych za pomocą swoich aktywów krótkoterminowych.

Wskaźnik obrotu należności, opisujący średni czas potrzebny na regulowanie przez kontrahentów swoich należności wobec Spółki, nieznacznie wydłużył się w porównaniu do roku 2010 o 6 dni. Bezpośrednią przyczyną jest wzrost wartości na 31.12.2011 r. należności handlowych o 22% oraz przychodów ze sprzedaży o 28%.

Wskaźnik obrotu zobowiązań przedstawiający średnią ilość dni jakie spółka potrzebowała w 2011 roku na spłaty swoich zobowiązań zmniejszył się w porównaniu do roku 2010 o 21 dni i uplasował się na poziomie 72 dni. W głównej mierze jest to wynikiem mniejszego % wzrostu zobowiązań handlowych na koniec 2011 roku w porównaniu z % wzrostem kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów. Zobowiązania handlowe wzrosły o 2% zaś koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 20% na koniec 2011 roku.

### Część szczegółowa raportu

#### I. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej

##### Dokumentacja opisująca przyjęte zasady rachunkowości

Badana Spółka posiada dokumentację spełniającą wymagania wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. nr 152 z 2009 r., poz. 1223 ze zmianami) opisującej przyjęte przez nią zasady rachunkowości.

##### Zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości

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

##### Dokumentacja operacji gospodarczych

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

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

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

Badana jednostka nie posiada instrukcji obiegu dowodów księgowych.

#### **Rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych**

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

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

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

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

#### **Zabezpieczenie dostępu do danych**

Jednostka nie posiada instrukcji zabezpieczenia dostępu do sprzętu komputerowego i do danych przed niepowołanymi osobami, jednakże programy komputerowe posiadają wbudowane systemy zabezpieczeń przed nieuprawnionymi użytkownikami. Ochronę informacji i danych sprawuje personel księgowy biura rachunkowego.

#### **Inwentaryzacja aktywów i pasywów**

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

Ujawnione w toku inwentaryzacji różnice między stanem rzeczywistym a stanem wykazany w księgach rachunkowych wyjaśniono i rozliczono w księgach rachunkowych roku obrotowego, na który przypadał termin inwentaryzacji.

#### **Ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych**

Jednostka posiada poprawny system ochrony danych i archiwizowania:

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

stosownie do rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

## **II. Funkcjonowanie kontroli wewnętrznej**

W badanej jednostce nie funkcjonuje kontrola instytucjonalna.

Kontrola funkcjonalna przypisana jest do poszczególnych stanowisk, a jej podstawowe zadania wynikają z zakresu czynności Zarządu oraz z realizowanej umowy o prowadzenie ksiąg rachunkowych.

Kontrola podstawowych operacji dokonywana jest przez pracowników podmiotu prowadzącego księgę rachunkową na poszczególnych stanowiskach pracy.

Kontrola dowodów księgowych pod względem formalnym i rachunkowym dokonywana jest przez osoby prowadzące księgę, natomiast pod względem merytorycznym przez Zarząd.

Kontrola poprawności prowadzenia ewidencji analitycznej i jej zgodności z ewidencją syntetyczną prowadzona jest na bieżąco.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ono ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości lub istotnych słabości tego systemu.

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

### **III. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego**

Szczegółowe informacje dotyczące aktywów i pasywów zostały przedstawione w informacji dodatkowej.

### **IV. Elementy sprawozdania finansowego**

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia uzupełniające sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy trwający od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. sporządzone zostały kompletnie, wg danych i w układzie załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości. Rzetelnie i jasno uzupełniają i rozszerzają informacje zawarte w pozostałych częściach sprawozdania finansowego.

Bilans oraz rachunek zysków i strat zostały sporządzone w układzie podanym w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości. Są one prawidłowo powiązane z księgami rachunkowymi badanej jednostki, wykazując sumę bilansową w kwocie 6 937 323,41 zł oraz wynik finansowy netto - zysk w kwocie 1 076 132,52 zł.

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone zgodnie z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości, prawidłowo prezentuje zmiany, które wystąpiły w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. Zestawienie to wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1 076 132,52 zł.

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony metodą pośrednią w układzie podanym w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości. Zawarte w nim dane, są prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami Spółki wykazując zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 132 448,90 zł.

### **V. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r., zostało sporządzone stosownie do wymogów określonych w art. 49 ustawy o rachunkowości. Prezentowane w nim dane finansowe, są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

### **VI. Zdarzenia po dacie bilansu**

Wg oświadczenia Zarządu i badaniem biegłego po dacie bilansu nie zaszły istotne dla badanej jednostki zdarzenia gospodarcze, których pominięcie w sprawozdaniu finansowym zniekształciłoby obraz tego sprawozdania.



**VII. Zastawy, poręczenia, zobowiązania warunkowe**

Wg oświadczenia Zarządu nie istnieją nie ujęte w sprawozdaniu finansowym zastawy, poręczenia i zobowiązania warunkowe stwarzające ryzyko poniesienia ewentualnych strat w przyszłości.

**VIII. Podsumowanie wyników badania i uwagi końcowe**

Wyniki badania sprawozdania finansowego jednostki za badany rok obrotowy trwający od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. upoważniają do wydania o nim pozytywnej opinii, którą przedstawia się oddzielnie.

Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetem. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych, przeprowadzanych zwykle metodą pełną, a ustaleniami zawartymi w raporcie.

Niniejszy raport zawiera 12 stron kolejno ponumerowanych i paraflowanych przez biegłego rewidenta.

Kluczowy Biegły Rewident Adriana Labuda

wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod numer 9326

Przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego w imieniu ALP Group Spółka z o.o. spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania pod pozycją 3718 z siedzibą w Warszawie, ul. Odrowąża 15.

Warszawa, dnia 29 lutego 2012 roku



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
E-MUZYKA SPÓŁKA AKCYJNA  
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE  
ZA ROK 2011**

---

## Spis treści

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

---

## 1. Informacje ogólne o Spółce

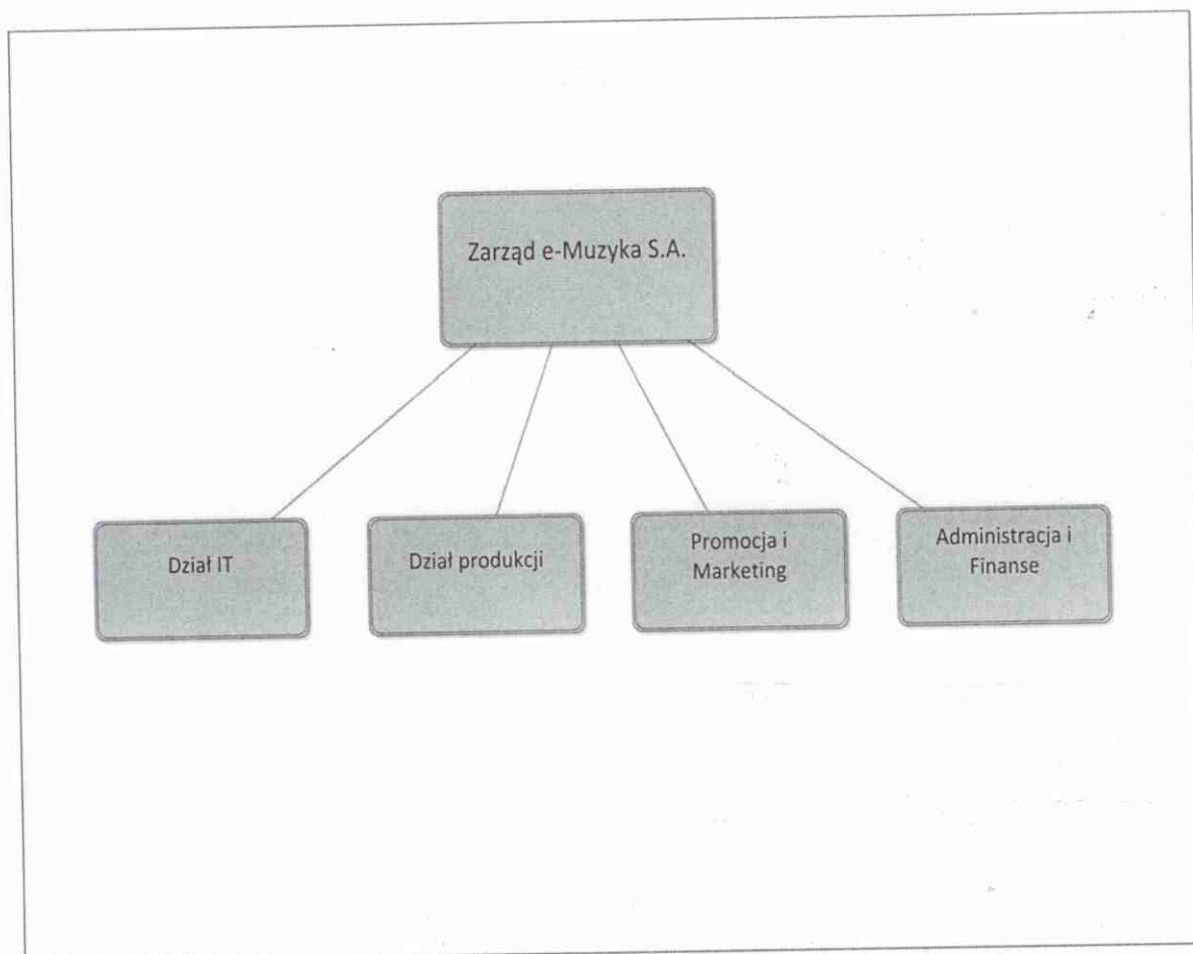
### 1.1. Informacje podstawowe

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

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

## 1.2. Struktura organizacyjna

Na dzień 31.12.2011r. struktura organizacyjna Spółki przedstawiała się następująco:



[schemat organizacyjny Spółki]



## 2. Informacje o stanie finansowym Spółki

| Wyszczególnienie                    |                                                                                                  | j.m. | 2010 r. | 2011 r. |
|-------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|---------|
| <b>Wskaźniki płynności</b>          |                                                                                                  |      |         |         |
| Wskaźnik płynności I                | aktywa obrotowe ogółem / (zobowiązania krótkoterminowe + RMB + rezerwy na zobowiązania)          |      | 0,90    | 0,92    |
| <b>Wskaźniki rentowności</b>        |                                                                                                  |      |         |         |
| Rentowność aktywów (ROA)            | (wynik netto / aktywa) *100                                                                      | %    | -54,9   | 15,5    |
| Rentowność kapitałów własnych (ROE) | (wynik netto / kapitał własny) *100                                                              | %    | -187,6  | 40,8    |
| Rentowność netto sprzedaży          | wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży produktów i towarów                                 | %    | -25,8   | 7,4     |
| <b>Wskaźniki zadłużenia</b>         |                                                                                                  |      |         |         |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia        | (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)                                            | %    | 46,8    | 34,6    |
| <b>Wskaźniki efektywności</b>       |                                                                                                  |      |         |         |
| Szybkość obrotu należności          | przeciętne należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychody ze sprzedaży produktów i towarów | dni  | 28      | 34      |
| Szybkość obrotu zobowiązań          | przeciętne zobowiązania krótkoterminowe x 365 / koszty operacyjne                                | dni  | 93      | 72      |

Spółka znajduje się w dobrej kondycji finansowej pozwalającej na dalszy dynamiczny rozwój. Wzrost wskaźników rentowności przełożył się na wzrost płynności Spółki oraz spadek wskaźnika ogólnego zadłużenia. Nie istnieją zagrożenia dla właściwego wywiązywania się przez e-Muzyka S.A. z zaciągniętych zobowiązań oraz dla realizacji przyjętych przez Spółkę planów rozwoju.

## 3. Informacje o zmianach w sytuacji majątkowej Spółki

### 3.1. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

W dniu 24.02.2011 roku Zarząd e-Muzyka S.A. otrzymał od NFI Empik Media & Fashion S.A. informację o nabyciu znacznego pakietu akcji e-Muzyka S.A. W wyniku przeprowadzonej transakcji NFI EMF posiadał na dzień 24.02.2011r. 4 621 818 akcji Spółki, co stanowiło 61,49% w kapitale zakładowym Spółki.

Pozyskanie EMF jako inwestora strategicznego, stanowi kolejny kluczowy etap w rozwoju e-Muzyka i otwiera przed Spółką wiele możliwości. Połączenie know-how i technologii, jakimi dysponuje e-Muzyka z doświadczeniem, pozycją i potencjałem inwestycyjnym EMF, daje możliwość wykorzystania kluczowych synergii i znaczącego zwiększenia przewagi konkurencyjnej.

### 3.2. Informacje o głównych inwestycjach krajowych i zagranicznych

e-Muzyka S.A. w 2011 roku realizowała projekt "Wdrożenie systemu B2B, stanowiącego zautomatyzowaną platformę wymiany i zarządzania treściami multimedialnymi i metadanymi" dofinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach działania 8.2 Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B, 8 osi priorytetowej Społeczeństwo informacyjne - zwiększanie innowacyjności gospodarki Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013.

#### 4. Informacje o zatrudnieniu i wynagrodzeniach w Spółce

##### 4.1. Stan zatrudnienia

Zatrudnienie średnioroczne i stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2011 roku.

| l.p. | średnie zatrudnienie w roku 2011 |                         | stan zatrudnienia na dzień 31.12.2011 r. |                         |
|------|----------------------------------|-------------------------|------------------------------------------|-------------------------|
|      | wg liczby etatów                 | wg liczby zatrudnionych | wg liczby etatów                         | wg liczby zatrudnionych |
| 1.   | 5,5                              | 13                      | 6                                        | 13                      |

##### 4.2. Zmiany w zakresie stanu i struktury zatrudnienia

W 2011 roku Spółka miała stabilną strukturę zatrudnienia. Nie było znaczących zmian stanu zatrudnienia w stosunku do okresu poprzedniego.

##### 4.3. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej

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

| Lp. | Wyszczególnienie              | Wynagrodzenie (w zł) | Uwagi |
|-----|-------------------------------|----------------------|-------|
| 1.  | Wynagrodzenie Zarządu         | 305 601,53           | –     |
| 2.  | Wynagrodzenie Rady Nadzorczej | 0,00                 | –     |

W 2011 roku osobom pełniącym funkcję w Zarządzie oraz członkom Rady Nadzorczej Emitenta nie zostały wypłacone wynagrodzenia, ani nagrody z tytułu pełnienia funkcji we władzach podmiotów podporządkowanych (zależnych).

## 5. Informacje o działalności Spółki

### 5.1. Rachunek zysków i strat

| l.p. | wyszczególnienie                                                 | za okres od dnia<br>01.01.2010 r.<br>do dnia<br>31.12.2010 r. | za okres od dnia<br>01.01.2011 r.<br>do dnia<br>31.12.2011 r. |
|------|------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| A.   | Przychody ze sprzedaży produktów,<br>towarów i materiałów        | 11 311 864,38                                                 | 14 469 668,01                                                 |
| B.   | Przychody ze sprzedaży produktów i<br>usług                      | 11 286 664,38                                                 | 14 463 568,01                                                 |
| C.   | Przychody ze sprzedaży towarów i<br>materiałów                   | 25 200,00                                                     | 6 100,00                                                      |
| D.   | Koszt własny sprzedaży                                           | 7 868 596,23                                                  | 9 796 500,65                                                  |
| E.   | <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                         | <b>3 443 268,15</b>                                           | <b>4 673 167,36</b>                                           |
| F.   | Koszty sprzedaży                                                 | 1 313 130,46                                                  | 1 928 836,89                                                  |
| G.   | Koszty ogólnego zarządu                                          | 1 793 915,29                                                  | 1 457 906,75                                                  |
| H.   | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                                | <b>336 222,40</b>                                             | <b>1 286 423,72</b>                                           |
| I.   | Pozostałe przychody operacyjne                                   | 6 875,72                                                      | 56 969,23                                                     |
| J.   | Pozostałe koszty operacyjne                                      | 3 104 413,63                                                  | 18 183,54                                                     |
| K.   | <b>Zysk (strata) z działalności<br/>operacyjnej</b>              | <b>- 2 761 315,51</b>                                         | <b>1 325 209,41</b>                                           |
| L.   | Przychody finansowe                                              | 2 191,43                                                      | 52 238,23                                                     |
| M.   | Koszty finansowe                                                 | 72 045,01                                                     | 43 706,91                                                     |
| N.   | <b>Zysk (strata) przed<br/>opodatkowaniem</b>                    | <b>-2 831 169,09</b>                                          | <b>1 133 740,73</b>                                           |
| O.   | Podatek dochodowy                                                | 95 566,38                                                     | 257 608,21                                                    |
| P.   | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia<br>zysku (zwiększenia straty) | - 7 689,62                                                    | 20 822,21                                                     |
| R.   | <b>Zysk (strata) netto</b>                                       | <b>- 2 926 735,47</b>                                         | <b>1 076 132,52</b>                                           |

2011 rok był kolejnym okresem utrzymującej się tendencji wzrostowej w zakresie przychodów z podstawowej działalności Spółki. Wygenerowany wzrost przychodów w połączeniu ze wzrostem rentowności działalności Spółki pozwolił na osiągnięcie zysku operacyjnego na poziomie 1 325 209,41 zł.

Odnutowana w roku poprzednim strata z działalności operacyjnej była konsekwencją dokonanych odpisów aktualizujących, które to były spowodowane ponowną oceną przydatności ekonomicznej wybranych projektów w kontekście planowanego rozwoju działalności spółki e-Muzyka oraz zmianą strategii Spółki.



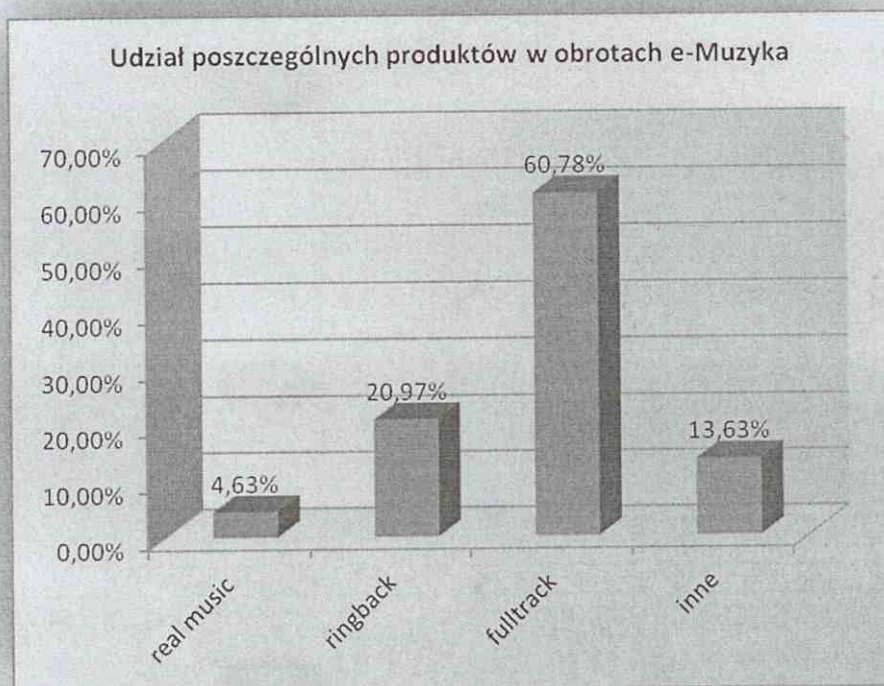
## 5.2. Wielkość i struktura sprzedaży

### A. wielkość sprzedaży w 2011 roku

|                                             |                  |
|---------------------------------------------|------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów            | 14 463 568,01 zł |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 6 100,00 zł      |

Spółka w 2011 roku odnotowała 28 proc. wzrostu przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku 2010. Osiągnięty wzrost przychodów to w głównej mierze pochodną wzrostu sprzedaży pełnych utworów muzycznych tzw. fulltracków. W ocenie zarządu w kolejnych latach udział tego produktu multimedialnego w strukturze przychodów Spółki będzie jeszcze bardziej znaczący.

### B. struktura sprzedaży w 2011 roku



Na strukturę asortymentową sprzedaży produktów w 60,78 % złożyły się fulltracki (pełne utwory muzyczne) ringback'i (muzyka, zamiast zwykłego sygnału oczekiwania na połączenie) stanowiły 20,97%. Z kolei sprzedaż dzwonek real music wygenerowała 4,63 % obrotów Spółki.

Największy udział w przychodach ze sprzedaży stanowi sprzedaż do operatorów sieci GSM (Polkomtel S.A., PTK - Centertel Sp. z o.o., PTC S.A., P4 Sp z o.o.)

### **5.3. Istotne informacje o polityce zaopatrzeniowej**

Zakupy realizowane są w oparciu o indywidualne umowy handlowe z dostawcami. Terminy płatności uzależnione są od kontrahenta i wynoszą od 15 do 30 dni od daty otrzymania faktury.

Główni dostawcy licencji praw pokrewnych dla e-Muzyki w 2011 roku to 4 największe firmy fonograficzne na świecie tzw. „Majors” (Universal Music, Sony Music, EMI Music, Warner Music) oraz lokalne firmy fonograficzne tzw. „Independent”.

### **5.4. Informacje o najważniejszych umowach mających wpływ na działalność Spółki**

W 2011 roku Spółka kontynuowała współpracę z dotychczasowymi głównymi odbiorcami swoich produktów.

W IV kwartale 2011 roku Spółka finalizowała negocjacje porozumienia wykonawczego pomiędzy P4 Sp. z o.o. (operator sieci Play) a e-Muzyka S.A. i FMS Media Sp. z o.o. dotyczące współpracy z ww. operatorem w zakresie dostarczenia przez e-Muzykę produktów multimedialnych (ringbacków - muzyka zamiast zwykłego sygnału oczekiwania na połączenie oraz pełnych utworów muzycznych i słowno-muzycznych tzw. fulltracków), wraz ze stosownymi licencjami w zakresie praw pokrewnych. Sprzedaż przez ww. operatora pełnych utworów muzycznych będzie się odbywała w modelu subskrypcyjnym. Użytkownik usługi wносить będzie miesięczną opłatę abonamentową (możliwe są różne warianty), w ramach której otrzymuje dostęp do szerokich zasobów muzycznych. Podpisane porozumienie wykonawcze wpłynęło do Spółki w dniu 11.01.2012r

#### *a) Umowy z dostawcami*

**13.01.2011r.** – wpłynął do Spółki podpisany aneks z Warner Music Group Germany Holding GmbH. Przedmiotem tego aneksu jest udzielenie e-Muzyce licencji pozwalającej na dystrybucję utworów muzycznych (fulltrack) z katalogu Warner za pośrednictwem Polkomtel S.A., w ramach serwisu Muzodajnia.pl.

**30.03.2011r.** – wpłynął do Spółki podpisany skan umowy z EMI Records Limited. EMI Records Limited jest brytyjskim oddziałem jednej z czterech największych wytwórni fonograficznych na świecie, zarówno pod względem liczby sprzedanych płyt, jak i ilości artystów w swojej bazie. Przedmiotem tej umowy jest udzielenie e-Muzyce licencji pozwalającej na dystrybucję produktów multimedialnych z katalogu EMI, w szczególności w ramach serwisu muzodajnia.pl.



16.12.2011r. – podpisanie umowy z Polskimi Nagrańmi Sp. z o.o. w upadłości układowej. Polskie Nagrania zostały założone w 1956 roku i w czasie swojej ponad półwiecznej już działalności zajmują się wydawaniem głównie rodzimych artystów rozrywkowych, jazzowych i klasycznych. W katalogu Polskich Nagrań znajduje się zarówno muzyka współczesna, ludowa, metalowa jak i bajki i piosenki dla dzieci. Pozyskanie przez e-Muzykę licencji na katalog utworów reprezentowanych przez Polskie Nagrania umożliwi udostępnienie, za pośrednictwem partnerów dystrybucyjnych e-Muzyki, archiwalnych nagrań należących do klasyki polskiej muzyki rozrywkowej, jazzowej i klasycznej, dotychczas nieodstępnych w formatach cyfrowych, szerszemu gronu odbiorców.

Baza e-Muzyka została wzbogacona ponadto o katalogi: Feniks, Rock Revolution, Ambulans, Tone Industria, Lion Stage, Soliton, Licomp Empik Multimedia, Supersam Music.

b) Umowa z PARP

28.06.2011r. - została podpisana obustronnie umowa z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości o dofinansowanie w ramach działania 8.2 Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B, 8 osi priorytetowej Społeczeństwo informacyjne - zwiększanie innowacyjności gospodarki Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013 na łączną kwotę 916.000,00 zł. Dofinansowanie jest przeznaczone na realizację projektu "Wdrożenie systemu B2B, stanowiącego zautomatyzowaną platformę wymiany i zarządzania treściami multimedialnymi i metadanymi".

## 6. Czynniki ryzyka

### Ryzyko związane z rozwojem nowych mobilnych usług dodanych.

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

### Ryzyko utraty głównych dostawców i odbiorców.

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

### **Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w sektorze IT.**

Istotną charakterystyką branży IT jest szybkość zachodzących zmian technologicznych, które mają swoje bezpośrednie przełożenie na „żywość” produktów i usług oferowanych na rynku mobilnych usług dodanych. Tempo tych procesów oraz ich zakres powoduje, iż Emitent, aby zachować swoją pozycję rynkową zmuszony jest do stałej obserwacji rynku pod względem najnowszych produktów i usług, jak też śledzenia zaplecza technologicznego branży IT, które wpłynąć będzie na kierunek rozwoju branży. Opisana 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.

### **Ryzyko ponoszenia znaczących nakładów inwestycyjnych.**

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

### **Ryzyko utraty i trudności w pozyskaniu kluczowych pracowników.**

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

### **Ryzyko wzrostu konkurencji (w tym zagranicznej).**

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

### **Ryzyko związane z piractwem muzycznym.**

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

- 1/ przekazywanie przez klienta Emitenta produktu dalszym odbiorcom bez pobrania koniecznych opłat i przekazania ich Spółce;
- 2/ wykorzystywanie przez inny podmiot, bez koniecznej zgody, produktu Emitenta lub produktu



---

podobnego i przekazywaniem go odpłatnie lub nieodpłatnie osobom trzecim.

#### **Ryzyko związane z awariami komputerowymi.**

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

#### **Ryzyko związane ze spowolnieniem rozwoju mobilnych usług dodanych.**

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

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

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

#### **Ryzyko związane z nabywaniem i udostępnianiem licencji.**

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

#### **Ryzyko związane z niespłacalnością należności od odbiorców.**

Emitent, zawierając umowy z odbiorcami, stara się zapewnić jak najdalej idące bezpieczeństwo transakcji

---

poprzez odpowiedni, poprzedzony analizą wiarygodności, dobór kontrahentów, a także poprzez odpowiednią konstrukcję umów oraz monitoring bieżących należności i ich egzekucję. Należy się jednak liczyć z istniejącym ryzykiem braku spłaty należności z tytułu wykonania kluczowych umów lub wynikającym z bieżącej działalności nawarstwieniem się niespłaconych należności, co może odbić się na sytuacji finansowej Emitenta.

#### **Ryzyko związane z awariami sieci GSM.**

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

#### **Ryzyko związane z bezpieczeństwem internetowym oraz ochroną danych osobowych.**

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

#### **Ryzyko niestabilnego otoczenia prawnego.**

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

#### **Ryzyko zmiany przepisów międzynarodowych.**

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

#### **Ryzyko zmiany sytuacji makroekonomicznej Polski.**



Na realizację założonych przez Emitenta celów strategicznych wpływ mają, między innymi, czynniki makroekonomiczne, które są niezależne od działań Emitenta. Do czynników tych zaliczyć można politykę rządu, decyzje podejmowane przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, wpływające na podaż pieniądza, wysokości stóp procentowych i kursów walutowych, podatki, wysokość PKB, poziom inflacji, wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego, stopę bezrobocia, strukturę dochodów ludności, itd. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą w istotny sposób niekorzystnie wpłynąć na działalność i wyniki ekonomiczne osiągane przez Emitenta.

## **7. Informacje na temat strategii rozwoju Spółki**

### **7.1 Kierunki rozwoju**

#### **• rozwój sieci dystrybucji muzyki i innych produktów poprzez pozyskanie nowych klientów:**

- rozpoczęcie współpracy z operatorami telefonii stacjonarnej
- rozszerzenie współpracy z telewizjami kablowymi i satelitarnymi
- rozszerzenie współpracy z portalami internetowymi i dostawcami usług internetowych
- rozpoczęcie współpracy z sieciami sklepów sprzedających muzykę w klasycznej postaci
- uruchomienie usługi "white label" - umożliwienie sprzedaży lub bezpłatnego udostępnienia kontentu muzycznego (w formie cyfrowej) dla klientów indywidualnych określonej firmy/partnera „ad-supported mobile music”

#### **• rozbudowa platformy technologicznej oraz rozwój usług**

- stały, szeroko rozumiany rozwój platformy dystrybucyjnej
- rozwój nowych form sprzedaży/dystrybucji/udostępniania w oparciu o bieżące potrzeby firm współpracujących z e-Muzyką (subskrypcje etc.)
- rozbudowa technologii związanych z raportowaniem sprzedaży
- pozyskanie nowych źródeł przychodu ze sprzedaży usług technologicznych (zarządzanie serwisami, marketing, rozliczanie praw związanych ze sprzedażą kontentu cyfrowego)
- sprzedaż usług związanych z dystrybucją różnorodnych mediów cyfrowych (innych niż własne produkty e-Muzyki)

#### **• poszerzanie katalogu produktowego e-Muzyki**

- stałe powiększanie katalogu muzycznego (audio) poprzez pozyskiwanie nowych umów licencyjnych oraz bieżąca digitalizacja katalogów firm fonograficznych w ramach umów już zawartych
- pozyskanie kolejnych katalogów videoklipów muzycznych oraz ich digitalizacja
- rozszerzenie oferty audiobook'ów



- 
- poszerzanie bazy e-Muzyka o nowe produkty multimedialne

## **7.2. Plany na najbliższe lata 2012-2013**

- rozwój portalu Muzodajnia (we współpracy z Polkomtel) - rozszerzanie bazy kontentu, nowe funkcjonalności
- wsparcie uruchomienia różnorodnych form sprzedaży kontentu cyfrowego na portalu EMPiK.com oraz w innych serwisach w grupie NFI EMF
- rozwój subskrypcyjnego modelu sprzedaży ringbacków
- rozwój serwisu Mood (kanały muzyczne odsłuchiwane w streaming'u) w serwisach operatorów telewizyjnych (kablowych i satelitarnych)
- próba wykorzystania potencjału uruchomienia przez operatorów sieci komórkowych formy płatności SMS Premium MT (subskrypcje, serwisy dedykowane etc.)
- dystrybucja lokalnego (polskiego) kontentu na rynkach zagranicznych
- stworzenie koncepcji sklepów profilowanych z muzyką dla określonych grup odbiorców np. muzyka klasyczna, jazz
- archiwizowanie polskich zasobów muzycznych

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

### **8.1. Zarząd**

Na dzień 31.12.2011r. roku w skład Zarządu e-Muzyka S.A. wchodził:

- 1/ Prezes Zarządu – Robert Knaż
- 2/ Wiceprezes Zarządu – Jan Ejsmont

### **8.2. Rada Nadzorcza**

Na dzień 31.12.2011r. roku w skład Rady Nadzorczej e-Muzyka S.A. wchodził:

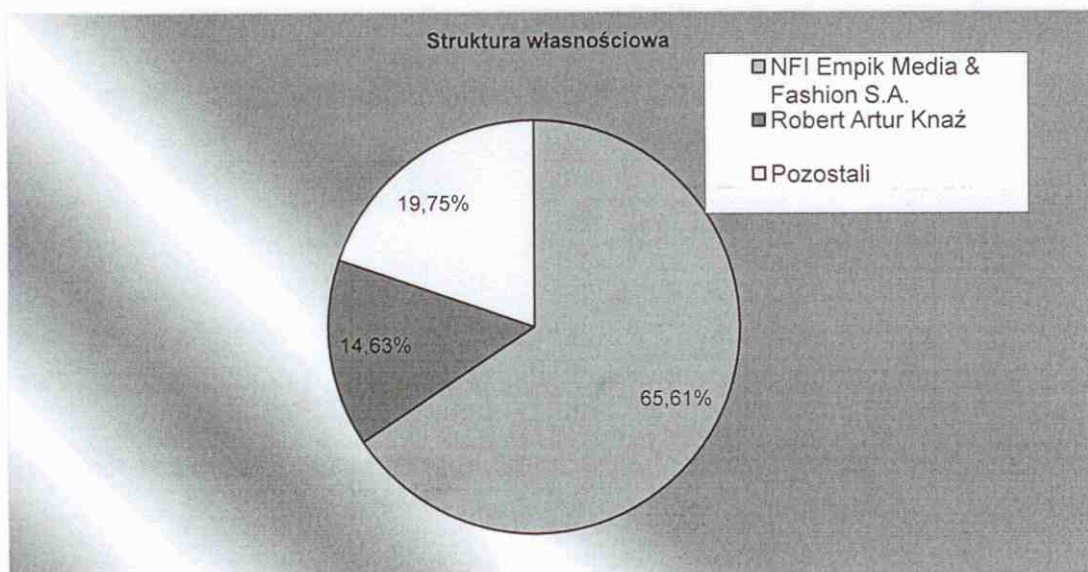
- 1/ Dariusz Stolarczyk
- 2/ Maciej Szymański
- 3/ Marek Minkiewicz
- 4/ Andrzej Puczyński
- 5/ W. Piotr Kabaj

## 9. Informacje na temat akcjonariuszy Spółki

Kapitał zakładowy Spółki wynosił na dzień 31.12.2011 roku 751 666,60 zł i dzielił się na 7 516 666 akcji o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) zł każda.

Lista akcjonariuszy e-Muzyka S.A. na dzień 31 grudnia 2011 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   | NFI Empik Media & Fashion S.A. | 4 931 818                | 65,61%                                                   | 4 931 818                                        | 65,61%                                                     |
| 2   | Robert Artur Knaż              | 1 100 000                | 14,63%                                                   | 1 100 000                                        | 14,63%                                                     |
| 3   | Pozostali                      | 1 484 848                | 19,75%                                                   | 1 484 848                                        | 19,75%                                                     |



---

**10. Informacje o badaniu sprawozdania finansowego Spółki**

W dniu 2 stycznia 2012 roku Spółka zawarła umowę na badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok 2011 z ALP Group Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, tj. podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

**11. Autoryzowany Doradca**

Funkcję Autoryzowanego Doradcy na rzecz e-Muzyka S.A. w 2011 roku pełnił Dom Maklerski Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Królewskiej 16. Wynagrodzenie Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. wyniosło w 2011 roku 18.000,00 zł netto.

W dniu 31 stycznia 2012 roku wygasła Umowa na świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy z Domem Maklerskim Capital Partners S.A.

Warszawa 24.02.2012r.

Prezes Zarządu

Robert Knaż

Wiceprezes Zarządu

Jan Ejsmont