Drodzy Akcjonariusze i Inwestorzy Giełdowi,

Przedstawiamy Państwu Raport podsumowujący działalność e-Muzyka S.A. w 2013 roku.

e-Muzyka konsekwentnie realizowała strategię B2B - pozyskiwania i konsolidacji katalogów muzyki cyfrowej na potrzeby obecnych i nowych partnerów biznesowych, realizujących serwisy muzyczne skierowane do różnych grup konsumentów. Na dzień 31.12.2013r Spółka zagregowała w swojej bazie ponad 4,1 mln utworów muzycznych, w tym 50 tys. utworów pochodzących z blisko osiemdziesięciu polskich niezależnych wytwórni muzycznych. Z całą pewnością jest to istotny element przewagi konkurencyjnej Spółki.

W celu dywersyfikacji kanałów dystrybucji skutecznie pracowaliśmy nad pozyskiwaniem kolejnych partnerów biznesowych - odbiorców naszych produktów i usług. Podpisaliśmy wiele nowych umów z właścicielami portali internetowych, operatorami telewizji kablowej i dostawcami Internetu (o których szerzej będzie mowa w sprawozdaniu z działalności zarządu). Wierzymy, że znajdzie to odzwierciedlenie w przychodach ze sprzedaży.

Rozwijaliśmy również współpracę z międzynarodowymi serwisami muzycznymi w zakresie licencjonowania katalogu niezależnych wytwórni muzycznych reprezentowanych przez e-Muzyka S.A. Pozwoli nam to na zwiększenie sprzedaży m.in. na rynku zagranicznym.

Przychody e-Muzyka S.A. za 2013 rok wyniosły 15,9 mln zł co pozwoliło na osiągnięcie zysku netto na poziomie 1,38 mln zł.

Korzystając z okazji pragniemy podziękować za zaufanie, cierpliwość i wsparcie, jakimi obdarzyli Państwo naszą Spółkę w 2013 roku. Dołożymy wszelkich starań, aby zapewnić oczekiwany, długofalowy wzrost wartości Spółki oparty o stabilne fundamenty. 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 wieloletnie doświadczenie, zaangażowanie, wiedza i pasja tworzą wartość firmy oraz umożliwiają realizacje celów strategicznych Spółki.

Wierzymy, ze rok 2014 będzie okresem intensywnego rozwoju e-Muzyka S.A. , co znajdzie swoje odzwierciedlenie w wynikach finansowych Spółki.

Zarząd e-Muzyka S.A.

Prezes Zarządu

Robert Knaź

Wiceprezes Zarządu

Jan Ejsmont

Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO

Lp		w PLN		w EURO	
		01.01.2012-31.12.2012	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2012-31.12.2012	01.01.2013-31.12.2013
1	Przychody za sprzedaży ogółem	16 158 750,12	15 904 902,30	3 952 534,15	3 835 094,11
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 709 303,29	1 775 831,75	418 106,57	428 200,17
3	Zysk (strata) brutto	1 683 564,30	1 784 677,34	411 810,65	430 333,08
4	ZYSK / STRATA NETTO	1 371 559,04	1 383 490,86	335 492,16	333 596,37
5	Przepływy pieniężne netto razem	863 515,19	772 994,06	211 221,37	186 389,39
6	Aktywa trwałe	3 197 349,83	3 411 871,48	782 092,32	822 692,78
7	Aktywa obrotowe	6 417 426,73	6 582 609,15	1 569 743,83	1 587 241,79
8	Aktywa razem	9 614 776,56	9 994 480,63	2 351 836,15	2 409 934,57
9	Należności krótkoterminowe	3 346 446,11	3 086 896,29	818 562,23	744 332,63
10	Inwestycje krótkoterminowe	1 399 509,87	2 170 510,66	342 329,11	523 367,73
11	Zobowiązania krótkoterminowe	3 543 437,39	2 961 161,78	866 747,56	714 014,70
12	Kapitał własny	4 007 843,32	5 391 334,18	980 344,24	1 299 993,77
13	Kapitał zakładowy	751 666,60	751 666,60	183 862,48	181 246,77

Powyższe dane finansowe za lata 2012 i 2013 zostały przeliczone na EURO według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31.12.2012r. i 31.12.2013r. i wynoszącego:

31.12.2012r. 4,0882 PLN za 1 EURO
31.12.2013r. 4,1472 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 2013 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 2013 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Spółki oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Warszawa dn. 21.02.2014r.

Prezes Zarządu

Robert Kraź

Wiceprezes Zarządu

Jan Ejsmont

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU E-MUZYKA S.A.

dotyczące wyboru podmiotu dokonującego badania sprawozdania finansowego za rok 2013

Zarząd e-Muzyka S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego za 2013 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. 21.02.2014 r.

Prezes Zarządu

Robert Knaź

Wiceprezes Zarządu

Jan Ejsmont

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPÓŁKI

E-MUZYKA S.A.

za okres

od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 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 Knaź - Prezes Zarządu podpis: .....
2. Jan Ejsmont - Wiceprezes Zarządu podpis: .....

Sprawozdanie sporządził w imieniu Spółki:

3. Piotr Bolmiński podpis: .....

Warszawa, dnia 3 lutego 2014 r

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego E-Muzyka.S.A na dzień 31.12.2013

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 2013

4. Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne:

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

5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego:

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

6. Założenie kontynuacji działalności:

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

7. Informacje na temat połączenia spółek

Nie dotyczy.

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

W zakresie ewidencji środków trwałych

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

Środki trwałe amortyzuje się metodą liniową, 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 użytecznosci środka trwałego.

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

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

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2013 Spółki E-muzyka S.A.

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 towary i materiały

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

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

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

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

W zakresie ewidencji należności i zobowiązań

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

W zakresie ewidencji rozliczeń międzyokresowych

Koszty działalności spółki są rozliczane w czasie zgodnie z zachowaniem zasady współmiernosci kosztów i przychodów. Rozróżniamy dwa rodzaje rozliczeń : czynne i bierne. Do rozliczeń miedzyokresowych czynnych spółka zalicza nienotyfikowane na dzień bilansowy należności dotyczące sprzedaży grudnia danego roku .Rozliczenia miedzyokresowe przychodów , dokonywane z zachowaniem ostrożnosci obejmują wszczególności równowartość otrzymanych lub należnych od kontahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach , środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia srodków trwałych oraz prac rozwojowych.

W zakresie ewidencji dotacji ze środków Unii Europejskiej

Przyznana dotacja w momencie wpływu środków zostaje zaewidencjonowana w pozycji pasywów- rozliczenia międzyokresowe przychodów.W przychody bieżące 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 opreracyjnych równolegle i proprocjonalnie 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 finasowego 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.

BILANS - AKTYWA Spółki E-MUZYKA S.A. na dzień 31.12.2013

AKTYWA	nr noty	31.12.2012	31.12.2013
A. AKTYWA TRWAŁE		**3 197 349,83**	**3 411 871,48**
I. Wartości niematerialne i prawne	**N-1**	**2 796 686,65**	**3 161 095,18**
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	N-1	2 685 578,09	3 011 384,11
2. Wartość firmy	N-1	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	N-1	111 108,56	149 711,07
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	N-1	0,00	0,00
II. Rzeczowy majątek trwały	**N-2**	**373 632,70**	**224 414,30**
1. Środki trwałe	***N-2***	***323 632,70***	***224 414,30***
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	65 071,62	55 775,31
c) urządzenia techniczne i maszyny	N-2	258 561,08	168 638,99
d) środki transportu	N-2	0,00	0,00
e) inne środki trwałe	N-2	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	***N-7***	***50 000,00***	***0,00***
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	***N-7***	***0,00***	***0,00***
III. Należności długoterminowe	**N-4**	**26 362,00**	**26 362,00**
1. Od jednostek powiązanych	N-4	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	N-4	26 362,00	26 362,00
IV. Inwestycje długoterminowe	**N-10**	**0,00**	**0,00**
1. Nieruchomości	***N-10***	***0,00***	***0,00***
2. Wartości niematerialne i prawne	***N-10***	***0,00***	***0,00***
3. Długoterminowe aktywa finansowe	***N-10***	***0,00***	***0,00***
a) w jednostkach powiązanych	***N-10***	***0,00***	***0,00***
udziały lub akcje	N-10	0,00	0,00
inne papiery wartościowe	N-10	0,00	0,00
udzielone pożyczki	N-10	0,00	0,00
inne długoterminowe aktywa finansowe	N-10	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	***N-10***	***0,00***	***0,00***
udziały lub akcje	N-10	0,00	0,00
inne papiery wartościowe	N-10	0,00	0,00
udzielone pożyczki	N-10	0,00	0,00
inne długoterminowe aktywa finansowe	N-10	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	***N-10***	***0,00***	***0,00***
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**N-5**	**668,48**	**0,00**
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	N-5	668,48	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	N-5	0,00	0,00

BILANS - AKTYWA Spółki E-MUZYKA S.A. na dzień 31.12.2013

B. AKTYWA OBROTOWE		**6 417 426,73**	**6 582 609,15**
I. Zapasy	**N-10**	**321 945,75**	**0,00**
1. Materiały	N-10	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	N-10	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	N-10	0,00	0,00
4. Towary	N-10	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	N-10	321 945,75	0,00
II. Należności krótkoterminowe	**N-4**	**3 346 446,11**	**3 086 896,29**
1. Należności od jednostek powiązanych	***N-4***	***40 224,14***	***13 906,50***
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	N-4	40 224,14	13 906,50
do 12 miesięcy	N-4	*40 224,14*	*13 906,50*
powyżej 12 miesięcy	N-4	*0,00*	*0,00*
b) inne	N-4	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	***N-4***	***3 306 221,97***	***3 072 989,79***
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	N-4	3 141 346,28	2 985 251,08
do 12 miesięcy	N-4	*3 141 346,28*	*2 985 251,08*
powyżej 12 miesięcy	N-4	*0,00*	*0,00*
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	N-4	164 875,69	81 476,79
c) inne	N-4	0,00	6 261,92
d) dochodzone na drodze sądowej	N-4	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	**N-10**	**1 399 509,87**	**2 170 510,66**
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	***N-10***	***1 399 509,87***	***2 170 510,66***
a) w jednostkach powiązanych	*N-10*	*0,00*	*0,00*
udziały lub akcje	N-10	0,00	0,00
inne papiery wartościowe	N-10	0,00	0,00
udzielone pożyczki	N-10	0,00	0,00
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	N-10	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	*N-10*	*0,00*	*0,00*
udziały lub akcje	N-10	0,00	0,00
inne papiery wartościowe	N-10	0,00	0,00
udzielone pożyczki	N-10	0,00	0,00
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	N-10	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	*N-10*	*1 399 509,87*	*2 170 510,66*
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	N-10	1 399 509,87	2 170 510,66
inne środki pieniężne	N-10	0,00	0,00
inne aktywa pieniężne	N-10	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	***N-10***	***0,00***	***0,00***
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**N-5**	**1 349 525,00**	**1 325 202,20**
AKTYWA RAZEM		**9 614 776,56**	**9 994 480,63**

BILANS - PASYWA Spółki E- MUZYKA S.A. na dzień 31.12.2013

	PASYWA	nr noty	31.12.2012	31.12.2013
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		4 007 843,32	5 391 334,18
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	N-3	751 666,60	751 666,60
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	N-3	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (-)	N-3	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	N-3	3 747 022,73	3 747 022,73
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	N-3	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	N-3	0,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	N-3	-1 862 405,05	-490 846,01
VIII.	Zysk (strata) netto	N-3	1 371 559,04	1 383 490,86
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	N-3	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		5 606 933,24	4 603 146,45
I.	Rezerwy na zobowiązania	N-5	274 642,32	233 000,00
1.	*Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego*	*N-5*	*0,00*	*0,00*
2.	*Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne*	*N-5*	*0,00*	*0,00*
	długoterminowa	N-5	0,00	0,00
	krótkoterminowa	N-5	0,00	0,00
3.	*Pozostałe rezerwy*	*N-5*	*274 642,32*	*233 000,00*
	długoterminowe	N-5	0,00	0,00
	krótkoterminowe	N-5	274 642,32	233 000,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	N-6	17 080,00	0,00
1.	*Wobec jednostek powiązanych*	*N-6*	*0,00*	*0,00*
2.	*Wobec pozostałych jednostek*	*N-6*	*17 080,00*	*0,00*
	a) kredyty i pożyczki	N-6	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	N-6	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	N-6	0,00	0,00
	d) inne	N-6	17 080,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	N-10	3 543 437,39	2 961 161,78
1.	*Wobec jednostek powiązanych*	*N-10*	*39 192,72*	*0,00*
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	*N-10*	*39 192,72*	*0,00*
	do 12 miesięcy	N-10	39 192,72	0,00
	powyżej 12 miesięcy	N-10	0,00	0,00
	b) inne	*N-10*	*0,00*	*0,00*
2.	*Wobec pozostałych jednostek*	*N-10*	*3 504 244,67*	*2 961 161,78*
	a) kredyty i pożyczki	N-10	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	N-10	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	N-10	0,00	0,00
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	N-10	2 937 640,22	2 394 676,30
	do 12 miesięcy	*N-10*	*2 937 640,22*	*2 394 676,30*
	powyżej 12 miesięcy	*N-10*	*0,00*	*0,00*
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	N-10	0,00	0,00
	f) zobowiązania wekslowe	N-10	0,00	0,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	N-10	566 476,79	566 485,48
	h) z tytułu wynagrodzeń	N-10	0,00	0,00
	i) inne	N-10	127,66	0,00
3.	*Fundusze specjalne*	*N-10*	*0,00*	*0,00*
	ZFŚS	N-10	0,00	0,00
	inne fundusze	N-10	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	N-5	1 771 773,53	1 408 984,67
1.	*Ujemna wartość firmy*	*N-5*	*0,00*	*0,00*
2.	*Inne rozliczenia międzyokresowe*	*N-5*	*1 771 773,53*	*1 408 984,67*
	długoterminowe	N-5	0,00	0,00
	krótkoterminowe	N-5	1 771 773,53	1 408 984,67
	PASYWA RAZEM		**9 614 776,56**	**9 994 480,63**

podpisy: .....

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - WERSJA KALKULACYJNA

	31.12.2012	31.12.2013
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	**16 158 750,12**	**15 904 902,30**
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	16 158 750,12	15 904 902,30
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów:	**11 745 353,58**	**11 288 253,35**
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	11 745 353,58	11 288 253,35
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	***4 413 396,54***	***4 616 648,95***
D. Koszty sprzedaży	**1 932 901,67**	**1 986 487,72**
E. Koszty ogólnego zarządu	**1 001 261,26**	**1 047 017,13**
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	***1 479 233,61***	***1 583 144,10***
G. Pozostałe przychody operacyjne	**233 857,07**	**196 786,13**
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	231 633,36	180 440,04
III. Inne przychody operacyjne	2 223,71	16 346,09
H. Pozostałe koszty operacyjne	**3 787,39**	**4 098,48**
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
II. Inne koszty operacyjne	3 787,39	4 098,48
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	***1 709 303,29***	***1 775 831,75***
J. Przychody finansowe	**20 510,54**	**24 881,11**
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	20 510,54	15 068,36
od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
II. Inne	0,00	9 812,75
K. Koszty finansowe	**46 249,53**	**16 035,52**
I. Odsetki, w tym:	12 256,34	7 187,35
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Inne	33 993,19	8 848,17
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	***1 683 564,30***	***1 784 677,34***
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	**0,00**	**0,00**
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
M. Zysk (strata) brutto (L+/-M)	***1 683 564,30***	***1 784 677,34***
O. Podatek dochodowy w tym:	312 005,26	401 186,48
- część odroczona (dodatnia lub ujemna)	-15 027,74	668,48
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	0,00	0,00
ZYSK / STRATA NETTO	**1 371 559,04**	**1 383 490,86**

podpisy: .....

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Spółki E-MUZYKA S.A. za rok obrotowy 2013

	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	1 371 559,04	1 383 490,86
Korekty razem:	*139 700,84*	*155 260,63*
Amortyzacja	890 121,26	855 327,08
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	431,87	1 993,27
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 262,98	0,00
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
Zmiana stanu rezerw	-10 331,11	-40 973,84
Zmiana stanu zapasów	341 557,17	321 945,75
Zmiana stanu należności	-1 755 323,40	259 549,82
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 273 344,22	-904 115,39
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-602 362,15	-338 466,06
Inne korekty	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**1 511 259,88**	**1 538 751,49**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	*0,00*	*0,00*
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Zbycie inwestycji w nieruchomości i wnip	0,00	0,00
Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
Wydatki	*1 065 879,83*	*765 757,43*
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 065 879,83	765 757,43
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**-1 065 879,83**	**-765 757,43**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	*520 800,00*	*0,00*
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe	520 800,00	0,00
Wydatki	*102 665,06*	*0,00*
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	100 402,08	0,00
Odsetki	2 262,98	0,00
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**418 134,94**	**0,00**
Przepływy pieniężne netto razem	**863 514,99**	**772 994,06**
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	863 083,32	771 000,79
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	*431,87*	*1 993,27*
Środki pieniężne na początek okresu	536 426,55	1 399 941,74
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	1 399 941,74	2 172 935,80
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

podpisy:.....

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE AKCYJNYM sporządzone na dzień 31.12.2013

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE AKCYJNYM

	01.01- 31.12.2012	01.01-31.12.2013
Kapitał własny na początek okresu	**2 636 284,28**	**4 007 843,32**
-korekty błędów podstawowych	-	-
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	-	-
Kapitał własny na początek okresu po korektach	**2 636 284,28**	**4 007 843,32**
Kapitał zakładowy na początek okresu	**751 666,60**	**751 666,60**
Zmiany kapitału zakładowego		
zwiększenia (z tytułu)	-	-
- wydania udziałów (emisji akcji)	-	-
-	-	-
zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-
- pokrycia straty	-	-
Kapitał zakładowy na koniec okresu	**751 666,60**	**751 666,60**
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	**-**	**-**
Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy:		
zwiększenia (z tytułu)	-	-
-	-	-
zmniejszenia (z tytułu)	-	-
-	-	-
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	**-**	**-**
Udziały (akcje) własne na początek okresu	**-**	**-**
Zmiany (akcji) udziałów własnych:		
zwiększenia	-	-
zmniejszenia	-	-
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	**-**	**-**
Kapitał zapasowy na początek okresu	**3 747 022,73**	**3 747 022,73**
Zmiany kapitału zapasowego:	-	-
zwiększenia (z tytułu)	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-
- z kapitału z aktualizacji	-	-
zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- pokrycia straty	-	-
- koszty emisji akcji	-	-
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	**3 747 022,73**	**3 747 022,73**
Kapitału z aktualizacji wyceny na początek okresu	**-**	**-**
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
zwiększenia (z tytułu)	-	-
-	-	-
zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	**-**	**-**
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	**-**	**-**
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-
zwiększenia (z tytułu)	-	-
dopłata do kapitału podstawowego	-	-
inne	-	-
zmniejszenia (z tytułu)	-	-
zarejestrowanie kapitału zakładowego	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	**-**	**-**
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	**(1 862 405,05)**	**(490 846,01)**

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE AKCYJNYM sporządzone na dzień 31.12.2013

Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	**1 076 132,52**	**1 371 559,04**
-korekty błędów podstawowych	-	-
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	-	-
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	**1 076 132,52**	**1 371 559,04**
zwiększenia (z tytułu)	-	-
- podział zysku z lat ubiegłych	-	-
-	-	-
zmniejszenia (z tytułu)	*1 076 132,52*	*1 371 559,04*
- podział wyniku finansowego:	-	-
- pokrycie straty z lat ubiegłych	1 076 132,52	1 371 559,04
- zwiększenie kapitału zapasowego	-	-
- wypłata dywidendy	-	-
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	**-**	**-**
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	**(2 938 537,57)**	**(1 862 405,05)**
-korekty błędów podstawowych	-	-
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości		-
Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	**(2 938 537,57)**	**(1 862 405,05)**
zwiększenia (z tytułu)	-	-
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
-	-	-
zmniejszenia (z tytułu)	1 076 132,52	1 371 559,04
- pokryte z obniżenia kapitału podstawowego	-	-
- pokryte z wyniku finansowego	1 076 132,52	1 371 559,04
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	**(1 862 405,05)**	**(490 846,01)**
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	**(1 862 405,05)**	**(490 846,01)**
Wynik netto	**1 371 559,04**	**1 383 490,86**
zysk netto	1 371 559,04	1 383 490,86
strata netto	-	-
odpisy z zysku	-	-
Kapitał własny na koniec okresu	**4 007 843,32**	**5 391 334,18**
proponowany podział wyniku finansowego		
-zmniejszenie kapitału zapasowego	**-**	**-**
- zwiększenie kapitału zapasowego	-	-
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	**4 007 843,32**	**5 391 334,18**

podpisy:.....

Bd

Nota-1 Zmiany stanu wartości niematerialnych i prawnych

		Wartość brutto					
	Tytuł	Stan na 01.01.2013		Nabycie	likwidacja	Aktualizacja	Stan na 31.12.2013
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	5 050 046,33	0,00	1 005 900,00	0,00	0,00	6 055 946,33
2	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	164 657,41	0,00	59 214,40	0,00	0,00	223 871,81
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Razem	**5 214 703,74**	**0,00**	**1 065 114,40**	**0,00**	**0,00**	**6 279 818,14**

		Wartość umorzenia					Wartość netto
	Tytuł	Stan na 01.01.2013	Amortyzacja	likwidacja	aktualizacja	Stan na 31.12.2013	Netto na 31.12.2013
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 364 468,24	680 093,98	0,00	0,00	3 044 562,22	3 011 384,11
2	Wartość firmy	0,00					0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	53 548,85	20 611,89	0,00	0,00	74 160,74	149 711,07
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00				0,00	0,00
	Razem	**2 418 017,09**	**700 705,87**	**0,00**	**0,00**	**3 118 722,96**	**3 161 095,18**

podpisy: .....

Nota-2a Zmiany stanu środków trwałych

	Wartość brutto						
	Tytuł	Stan na 01.01.2013	Nabycie	Likwidacja	Sprzedaż	Aktualizacja	Stan na 31.12.2013
1	grunty	0,00					0,00
	w tym: wartość gruntów użytkowanych wieczyście:	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	2 308 185,64	55 402,81	0,00			2 363 588,45
4	środki transportu	0,00	0,00				0,00
5	inne środki trwałe	17 078,89	0,00				17 078,89
	Razem	**2 418 223,55**	**55 402,81**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**2 473 626,36**

	Wartość umorzenia						Wartość netto
	Tytuł	Stan na 01.01.2013	Amortyzacja	Likwidacja	Korekty	Stan na 31.12.2013	Netto na 31.12.2013
1	grunty użytkowane wieczyście	0,00	0,00			0,00	0,00
2	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	27 887,40	9 296,31	0,00		37 183,71	55 775,31
3	urządzenia techniczne i maszyny	2 049 624,56	145 324,90	0,00	0,00	2 194 949,46	168 638,99
4	środki transportu	0,00	0,00			0,00	0,00
5	inne środki trwałe	17 078,89	0,00			17 078,89	0,00
	Razem	**2 094 590,85**	**154 621,21**	**0,00**	**0,00**	**2 249 212,06**	**224 414,30**

Nota-2b Grunty w użytkowaniu wieczystym - nie wystepują

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 31.12.2013

Akcjonariusz / Udziałowiec	Liczba udziałów/akcji	Wartość udziałów/akcji	Udział %
Empik Media & Fashion S.A.	4 931 818	493 181,80	65,6%
Robert Knaż	1 100 000	110 000,00	14,6%
Jacek Wolski	377 332	37 733,20	5,0%
Pozostali akcjonariusze	1 107 516	110 751,60	14,7%
Razem	**7 516 666**	**751 666,60**	**100,0%**

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

Lp	Tytuł	Kwota
I	**Zysk / strata netto**	**1 383 490,86**
II	**Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)**	**0,00**
III	**Propozycja podział zysku / pokrycie straty**	**1 383 490,86**
1	pokrycie strat z lat ubiegłych	490 846,01
2	zwiększenie kapitału zakładowego	892 644,85
IV	**Nie podzielony zysk / nie pokryta strata**	**0,00**

Nota-3d Zmiany stanu kapitałów własnych (funduszy)

	Tytuł	Stan na 01.01.2013	Zwiększenia	Zmniejszenia	Rozliczenie	Stan na 31.12.2013
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	-490 846,01	0,00	0,00	0,00	-490 846,01
8	Wynik roku bieżącego	0,00	1 383 490,86			1 383 490,86
9	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00				0,00
	Razem	**4 007 843,32**	**1 383 490,86**	**0,00**	**0,00**	**5 391 334,18**

podpisy: .....

Nota-4b Odpisy aktualizujące wartość należności wg stanu na 31.12.2013

Lp.	Tytuł	Wartość należności na 01.01.2013	Odpisy aktualizujące na 01.01.2013	Wartość należności na 31.12.2013	Odpisy aktualizujące na 31.12.2013	Wartość netto na 31.12.2013
1	**Od jednostek powiązanych**	**40 224,14**	**0,00**	**13 906,50**	**0,00**	**13 906,50**
a)	długoterminowe		0,00		0,00	0,00
b)	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	40 224,14	0,00	13 906,50	0,00	13 906,50
	-do 12 miesięcy	*40 224,14*	*0,00*	*13 906,50*		13 906,50
	-powyżej 12 miesięcy		*0,00*		0,00	0,00
c)	inne		0,00	0,00	0,00	0,00
2	**Należności od pozostałych jednostek, z tego:**	**3 332 583,97**	**107 070,68**	**3 206 422,47**	**107 070,68**	**3 099 351,79**
a)	długoterminowe	26 362,00	0,00	26 362,00	0,00	26 362,00
b)	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	3 141 346,28	107 070,68	3 092 321,76	107 070,68	2 985 251,08
	-do 12 miesięcy	*3 141 346,28*	*107 070,68*	*3 092 321,76*	*107 070,68*	*2 985 251,08*
	-powyżej 12 miesięcy		0,00		0,00	0,00
c)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	164 875,69	0,00	81 476,79		81 476,79
d)	inne	0,00	0,00	6 261,92		6 261,92
e)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	RAZEM	**3 372 808,11**	**107 070,68**	**3 220 328,97**	**107 070,68**	**3 113 258,29**

podpisy: .....

Nota-5a Wykaz istotnych pozycji rozliczeń międzyokresowych,

Lp.	Tytuł	wartość na 01.01.2013	wartość na 31.12.2013
	AKTYWA Rozliczenia międzyokresowe		
1.	**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**	**668,48**	**0,00**
2.	**Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe (wymienić):**	**0,00**	**0,00**
3.	**Czynne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe (wymienić):**	**525,00**	**29 707,10**
a)	ubezpieczenia majątkowe	0,00	0,00
b)	pozostałe	525,00	29 707,10
		0,00	0,00
4.	**Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe (wymienić):**	**1 349 000,00**	**1 295 495,10**
a)	Nie notyfikowane na dzień bilansowy należności dotyczące sprzedaży grudnia rozliczanej zgodnie z umowami 30 dni po zakończeniu okresu rozliczeniowego	1 349 000,00	1 295 495,10
		0,00	0,00
5.	**Odpis aktualizacyjny krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe:**		
	PASYWA Rozliczenia międzyokresowe		
6.	**Ujemna wartość firmy**		
7.	**Pozostałe rozliczenia krótkoterminowe (wymienić):**	**1 771 773,53**	**1 408 984,67**
a)	niezafakturowane koszty licencji	1 113 106,87	929 758,05
	zaliczka na przychody przyszłych okresów	0,00	0,00
	PARP I MF refundacja wg umowy	644 666,66	464 226,62
b)	rozliczenia zakupów środków trwałych w budowie	0,00	0,00
c)	rmb na badanie bilansu ,usługi księgowe	14 000,00	15 000,00
8.	**Pozostałe rozliczenia długoterminowe (wymienić):**	**0,00**	**0,00**
		0,00	0,00

Nota-5b Zmiany stanu rezerw na zobowiązania

	Tytuł rezerwy	Stan na 01.01.2013	korekta prezentacji	Wykorzystanie	Zwiększenia	Stan na 31.12.2013
1.	**Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
2.	**Długoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wymienić):**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
a)						0,00
3.	**Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wymienić):**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
a)						0,00
4.	**Pozostałe rezerwy długoterminowe (wymienić):**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
b)						0,00
5.	**Pozostałe rezerwy krótkoterminowe (wymienić):**	**274 642,32**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**233 000,00**
a)	*opłaty licencyjne ZAIKS*	274 642,32	0,00	0,00	0,00	233 000,00
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	RAZEM	**274 642,32**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**233 000,00**

podpisy: .....

Nota-6a Podział zobowiązań długoterminowych

Lp.	Zobowiązania	Stan na 01.01.2013	Stan na 31.12.2013	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**	**17 080,00**	**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	0,00	0,00			
d)	inne	17 080,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Razem	**17 080,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Nota-6b Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki,

- nie wystepują

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

	Zobowiazania warunkowe	Opis	Kwota	Termin zobowiązania
a)	**weksel in blanco**	**umowa z PARP o dofinansowanie**	915 800,00	02/2015

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	odpisy aktualizujące na należności z lat ubiegłych
e)	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	
f)	Zapasy	0,00	
g)	Inwestycje krótkoterminowe	0,00	
	RAZEM	107 070,68	

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

Lp	Składnik majątku trwałego	Stan na 01.01.2013	Nakłady	Spisanie	Rozliczenie	Stan na 31.12.2013	planowane na rok następny
1.	**Środki trwałe w budowie, w tym:**	**50 000,00**	**955 900,00**		**0,00**	**0,00**	**0,00**
	Rozwój Systemu e-Muintegrator	0,00	813 400,00		813 400,00	0,00	
	System WL	0,00	0,00		0,00	0,00	
	System WS	50 000,00	142 500,00		192 500,00	0,00	
2.	**Zaliczki na środki trwałe w budowie, w tym:**	**0,00**	**0,00**		**0,00**	**0,00**	**0,00**
a)		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
b)						0,00	
3.	**Pozstałe aktywa niefinansowe, w tym:**	**0,00**	**114 617,21**		**0,00**	**114 617,21**	**0,00**
a)	zakup sprzętu komputerowego	0,00	55 402,81		0,00	55 402,81	0,00
b)	zakup oprogramowania	0,00	59 214,40			59 214,40	
	RAZEM	50 000,00	1 070 517,21		1 005 900,00	114 617,21	0,00

Nota-7c Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na ochrone środowiska
- nie wystąpiły

Nota-7d Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby,
- nie wystąpił

podpisy: .....

Nota-8a Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży

Lp	rodzaje działalności	kwota przychodów
-	sprzedaż produktów	15 904 902,30
-		0,00
-		0,00
-		0,00
-		0,00
	RAZEM	**15 904 902,30**
	w tym sprzedaż krajowa	**15 276 676,54**
	w tym sprzedaż na export	**628 225,76**

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

Lp	Rodzaj działalności zaniechanej	Koszty w 2013	Przychody 2013	Wynik 2013
	Brak			
	RAZEM	**0,00**	**0,00**	**0,00**

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

Lp	Tytuł	Kwota	W tym podatek
1	**zyski nadzwyczajne**	**0,00**	**0,00**
-	.....		
-	.....		
	w tym losowe:		
2	**straty nadzwyczajne**	**0,00**	**0,00**
-	.....		
-	.....		
	w tym losowe:		
	RAZEM WYNIK	**0,00**	**0,00**

podpisy: .....

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

Lp.	Tytuł	Wartość
1	**Zysk brutto**	**1 784 677,34**
2	**Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu**	**514 234,77**
	amortyzacja środków trwałych sfinansowanych dotacją	180 440,04
-	odsetki budżetowe	7 155,80
-	usługi medyczne	16 447,10
	ujemne różnice kursowe	3 136,34
	pozostałe nkup	43 643,86
	niezapłacone faktury 2013	253 911,63
-	badanie bilansu	9 500,00
3	**Przychody nie będące przychodami podatkowymi**	**181 919,32**
-	dotacja PARP	180 440,04
-	dodatnie różnice kursowe	1 479,28
-		
4	**Zwiększenia kosztów podatkowych**	**9 000,00**
	badanie bilansu	9 000,00
-		
5	**Przychody lat poprzenich**	**0,00**
-		0,00
-		
6	**Inne tytuły różniące podstawę opodatkowania**	**0,00**
-		0,00
-		0,00
7	**Dochód**	**2 107 992,79**
8	**Zwolnienia i ulgi**	**0,00**
-		0,00
-		0,00
9	**Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym**	**2 107 992,79**
10	**Podatek dochodowy 19%**	**400 518,00**

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

Lp.	Tytuł	Podstawa	Kwota (19%)
1.	**Aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 01.01.2013 :**	**3 518,31**	**668,48**
2.	**Aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31.12.2013 w tym:**	**0,00**	**0,00**
-		0,00	0,00
-		0,00	0,00
3.	**Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na dzień 01.01.2013**	**0,00**	**0,00**
4.	**Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31.12.2013**	**0,00**	**0,00**
-			
-			
-			

podpisy: .....

Nota-10a Zapasy

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2013	Kwota brutto na 31.12.2013	Odpis Aktualizujący	Stan na 31.12.2013
1.	Materiały	0,00	0,00		0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku				0,00
3.	Produkty gotowe				0,00
4.	Towary	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy	321 945,75	0,00		0,00
	Razem	**321 945,75**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Nota-10b Inwestycje długoterminowe - pozycja nie występuje

Nota-10c Krótkoterminowe aktywa finansowe

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2013	zwiększenia	zmniejszenia	Kwota brutto na 31.12.2013	Odpis Aktualizujący	Stan na 31.12.2013
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 pozostałych**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
a)	udziały lub akcje				0,00		0,00
b)	inne papiery wartościowe				0,00		0,00
c)	udzielone pożyczki				0,00		0,00
d)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe				0,00		0,00
3.	**Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne**	**1 399 509,87**	**43 874 098,37**	**43 103 097,58**	**2 170 510,66**	**0,00**	**2 170 510,66**
a)	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 399 509,87	43 874 098,37	43 103 097,58	2 170 510,66		2 170 510,66
b)	inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
c)	inne aktywa pieniężne				0,00		0,00
4.	**Inne inwestycje krótkoterminowe**	**0,00**		**0,00**	**0,00**		**0,00**
	Razem	**1 399 509,87**	**43 874 098,37**	**43 103 097,58**	**2 170 510,66**	**0,00**	**2 170 510,66**

Nota-10d Zobowiązania krótkoterminowe

L.P.	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2013	Stan na 31.12.2013
1.	**Wobec jednostek powiązanych**	**39 192,72**	**0,00**
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	39 192,72	0,00
b)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy		
c)	inne	0,00	
2.	**Wobec pozostałych jednostek**	**3 504 244,67**	**2 961 161,78**
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	2 937 640,22	2 394 676,30
e)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
f)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
g)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
h)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	566 476,79	566 485,48
i)	z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
j)	inne	127,66	0,00
3.	**Fundusze specjalne**	**0,00**	**0,00**
a)	ZFŚS	0,00	
b)	inne fundusze		
	Razem	**3 543 437,39**	**2 961 161,78**

podpisy: .....

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

Lp	Wyszczególnienie	przeciętne zatrudnienie	zatrudnienie na 31.12.2012	zatrudnienie na 31.12.2013
1	Pracownicy fizyczni	0	0	0
2	Pracownicy umysłowi	6	6	6
	Razem	**6**	**6**	**6**

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

Lp	Wyszczególnienie	Wynagrodzenie 2013
1	Wynagrodzenia Zarządu	176 961,60
2	Wynagrodzenia organów nadzoru	0,00
	Razem	**176 961,60**

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 31.12.2013	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	
	Razem	**0,00**	**0,00**	

Nota-11d Informacje o wynagrodzeniach audytora

Lp	Wyszczególnienie	Wynagrodzenie 2012	Wynagrodzenie 2013
1	Wynagrodzenia	9 000,00	9 500,00
	Razem	**9 000,00**	**9 500,00**

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

Lp	Wyszczególnienie	Nazwa jednostki powiązanej	Kwota transakcji
1	udzielenie licencji do dystrybucji cyfrowej	E-Commerce Services Sp z o.o.	64 674,10
2	obsługa techniczna sprzedaży mp3	E-Commerce Services Sp z o.o.	17 700,35

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, wyrarażonych w walutach obcych

Lp	Waluta	kurs na dzień 31.12.2013
1	EUR	4,1472

podpisy: .....

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

	ZMIANA STANU POZYCJI BILANSOWYCH	2013
1.	Wartości niematerialne i prawne	-364 408,53
2.	Rzeczowy majątek trwały	-149 218,40
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	-668,48
8.	Zapasy	-321 945,75
9.	Należności krótkoterminowe	-259 549,82
10.	Inwestycje krótkoterminowe	771 000,79
11.	*Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne*	771 000,79
	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00
12.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-24 322,80
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	1 371 559,04
20.	Zysk (strata) netto	61 925,82
21.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00
22.	Rezerwy na zobowiązania	-41 642,32
23.	Zobowiązania długoterminowe	-17 080,00
24.	Zobowiązania krótkoterminowe	-582 275,61
25.	Rozliczenia międzyokresowe	-362 788,86
KOREKTY I WYŁĄCZENIA Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH		
26.	Zysk/strata z tytułu różnic kursowych działalności operacyjnej -ujemne różnice kursowe wycena bilansowa środków na rachunku bankowym	2 425,14
27.	Zysk/strata z tytułu różnic kursowych działalności inwestycyjnej	0,00
28.	Zysk/strata z tytułu różnic kursowych działalności finansowej	0,00
KOREKTY I WYŁĄCZENIA Z TYTUŁU ODSETEK		
29.	Odsetki z tytułu leasingu	0,00
30.	Odsetki od pożyczek i kredytów otrzymanych	0,00
KOREKTY I WYŁĄCZENIA INNYCH POZYCJI WYNIKOWYCH		
31.	Amortyzacja	855 327,08
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
INNE KOREKTY I WYŁĄCZENIA		
35.	Inne wydatki inwestycyjne w tym:	304 759,78
a)	zobowiązania działalności inwestycyjnej	304 759,78
b)	.....	
36.	Inne wydatki finansowe w tym:	0,00
a)	raty kapitałowe z tytułu leasingu	0,00
b)	.....	
37.	Inne wpływy inwestycyjne w tym:	0,00
a)	.....	
b)	.....	
38.	Inne wpływy finansowe w tym:	0,00
a)		0,00
b)	.....	

podpisy

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

nie wystapiły

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

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

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 2013 roku

ALP Group Sp. z o.o.
Warszawa, 19 lutego 2014 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 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 9 994 480,63 złotych;
3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w kwocie 1 383 490,86 złotych;
4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1 383 490,86 złotych;
5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 772 994,06 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 wyrywkowy – 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 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 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 statutu 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 19 lutego 2014 roku

RAPORT

z badania sprawozdania finansowego

e-Muzyka spółka akcyjna

za rok obrotowy zakończony
dnia 31 grudnia 2013 roku

ALP Group Sp. z o.o.
Warszawa, 19 lutego 2014 roku

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 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 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 9 994 480,63 złotych;
3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w kwocie 1 383 490,86 złotych;
4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1 383 490,86 złotych;
5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 772 994,06 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 19 lutego 2014 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 przeprowadzającego w imieniu tego podmiotu badanie sprawozdania finansowego jednostki 5

IV. Oświadczenia jednostki i dostępność danych 6

V. Pozostałe Informacje 6

Część analityczna raportu 7

I. Analiza finansowa Spółki 7

II. Ogólna ocena działalności 8

Część szczegółowa raportu 9

I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli 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 11

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.

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 5 391 334,18 zł.

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

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość akcji w zł	% posiadanych głosów
Empik Media & Fashion S.A.	4 931 818	493 181,80	65,61
Robert Knaź	1 100 000	110 000,00	14,63
Jacek Wolski	377 332	37 733,20	5,02
Pozostali akcjonariusze	1 107 516	110 751,60	14,74
	7 516 666	751 666,60	100,00

   W okresie objętym badaniem oraz do dnia wydania opinii kapitał podstawowy nie uległ zmianie.

6. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

7. W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku i do dnia zakończenia badania w skład Zarządu wchodzili:

   Robert Knaź - 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 do 31/08/2013 r.
   Michał Grom - Przewodniczący Rady Nadzorczej od 23/09/2013 r.
   Olaf Szymanowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Maciej Szymański - Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Puczyński - Członek Rady Nadzorczej
Włodzimierz Piotr Kabaj - Członek Rady Nadzorczej

9. W roku obrotowym została przeprowadzana kontrola zewnętrzna w dniach od 3 do 12 kwietnia 2013 r. z przerwami z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych w zakresie prawidłowości i rzetelności obliczania składek na ubezpieczenie społeczne oraz innych składek. Protokół pokontrolny nie wykazał istotnych nieprawidłowości.

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

11. Spółka wchodzi w skład grupy kapitałowej 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 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. zostało zbadane przez podmiot uprawniony ALP Group Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wpisany na listę KIBR pod nr 3718 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

2. Działalność Spółki za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. zamknęła się zyskiem netto w kwocie 1 371 559,04 zł.

3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 28 czerwca 2013 r. zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za 2012 rok (uchwała nr 5/06/2013) oraz uchwałą nr 6/06/2013 zdecydowało zysk netto w kwocie 1 371 559,04 zł przeznaczyć na pokrycie strat z lat ubiegłych.

4. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 28 czerwca 2013 roku.

5. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2012 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2013.

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 16 stycznia 2014 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 nr 01/12/2013 w sprawie wyboru biegłego rewidenta zgodnie z §14 ust. 18 pkt. 10 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 biura rachunkowego prowadzącego księgi rachunkowe, w okresie od 3 do 19 lutego 2014 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 19 lutego 2014 roku złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2013 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	31/12/2012		31/12/2013		Różnica 31/12/2013 - 31/12/2012	
	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	Dynamika
Aktywa trwałe	**3 197 349,83**	**33,25**	**3 411 871,48**	**34,14**	**214 521,65**	**106,71**
Wartości niematerialne i prawne	2 796 686,65	29,09	3 161 095,18	31,63	364 408,53	113,03
Rzeczowe aktywa trwałe	373 632,70	3,89	224 414,30	2,25	(149 218,40)	60,06
Należności długoterminowe	26 362,00	0,27	26 362,00	0,26	0,00	100,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	668,48	0,01	0,00	0,00	(668,48)	0,00
Aktywa obrotowe	**6 417 426,73**	**66,75**	**6 582 609,15**	**65,86**	**165 182,42**	**102,57**
Zapasy	321 945,75	3,35	0,00	0,00	(321 945,75)	0,00
Należności krótkoterminowe	3 346 446,11	34,81	3 086 896,29	30,89	(259 549,82)	92,24
Inwestycje krótkoterminowe	1 399 509,87	14,56	2 170 510,66	21,72	771 000,79	155,09
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 349 525,00	14,04	1 325 202,20	13,26	(24 322,80)	98,20
Aktywa razem	**9 614 776,56**	**100,00**	**9 994 480,63**	**100,00**	**379 704,07**	**103,95**

PASYWA	31/12/2012		31/12/2013		Różnica 31/12/2013 - 31/12/2012	
	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	Dynamika
Kapitał własny	**4 007 843,32**	**41,68**	**5 391 334,18**	**53,94**	**1 383 490,86**	**134,52**
Kapitał podstawowy	751 666,60	7,82	751 666,60	7,52	0,00	100,00
Kapitał zapasowy	3 747 022,73	38,97	3 747 022,73	37,49	0,00	100,00
Strata z lat ubiegłych	(1 862 405,05)	(19,37)	(490 846,01)	(4,91)	1 371 559,04	26,36
Zysk netto	1 371 559,04	14,27	1 383 490,86	13,84	11 931,82	100,87
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**5 606 933,24**	**58,32**	**4 603 146,45**	**46,06**	**(1 003 786,79)**	**82,10**
Rezerwy na zobowiązania	274 642,32	2,86	233 000,00	2,33	(41 642,32)	84,84
Zobowiązania długoterminowe	17 080,00	0,18	0,00	0,00	(17 080,00)	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	3 543 437,39	36,85	2 961 161,78	29,63	(582 275,61)	83,57
Rozliczenia międzyokresowe	1 771 773,53	18,43	1 408 984,67	14,10	(362 788,86)	79,52
Pasywa razem	**9 614 776,56**	**100,00**	**9 994 480,63**	**100,00**	**379 704,07**	**103,95**

RZIS	31/12/2012		31/12/2013		Różnica 31/12/2013 - 31/12/2012	
	Kwota	%**	Kwota	%**	Kwota	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	**16 158 750,12**	**98,45**	**15 904 902,30**	**98,63**	**(253 847,82)**	**98,43**
Przychody netto ze sprzedaży produktów	16 158 750,12	98,45	15 904 902,30	98,63	(253 847,82)	98,43
Koszty działalności operacyjnej	**14 679 516,51**	**99,66**	**14 321 758,20**	**99,86**	**(357 758,31)**	**97,56**
Amortyzacja	890 121,26	6,04	855 327,08	5,96	(34 794,18)	96,09
Zużycie materiałów i energii	60 678,47	0,41	90 789,95	0,63	30 111,48	149,62
Usługi obce	3 164 467,14	21,48	2 340 758,26	16,32	(823 708,88)	73,97
Podatki i opłaty	11 580,54	0,08	7 244,13	0,05	(4 336,41)	62,55
Wynagrodzenia	702 342,83	4,77	752 675,86	5,25	50 333,03	107,17
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	101 766,06	0,69	105 232,99	0,73	3 466,93	103,41
Pozostałe koszty rodzajowe	9 748 560,21	66,18	10 169 729,93	70,91	421 169,72	104,32
Zysk ze sprzedaży	**1 479 233,61**	**xxx**	**1 583 144,10**	**xxx**	**103 910,49**	**107,02**
Pozostałe przychody operacyjne	233 857,07	1,42	196 786,13	1,22	(37 070,94)	84,15
Pozostałe koszty operacyjne	3 787,39	0,03	4 098,48	0,03	311,09	108,21
Zysk z działalności operacyjnej	**1 709 303,29**	**xxx**	**1 775 831,75**	**xxx**	**66 528,46**	**103,89**
Przychody finansowe	20 510,54	0,12	24 881,11	0,15	4 370,57	121,31
Koszty finansowe	46 249,53	0,31	16 035,52	0,11	(30 214,01)	34,67
Zysk brutto	**1 683 564,30**	**xxx**	**1 784 677,34**	**xxx**	**101 113,04**	**106,01**
Podatek dochodowy - cześć bieżąca	327 033,00	xxx	400 518,00	xxx	73 485,00	122,47
Podatek dochodowy - cześć odroczona	-15 027,74	xxx	668,48	xxx	15 696,22	xxx
Zysk netto	**1 371 559,04**	**xxx**	**1 383 490,86**	**xxx**	**11 931,82**	**100,87**

**- 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	2012	2013	Formuła
Rentowność kapitału własnego	34%	26%	wynik finansowy netto/kapitał własny
Rentowność netto sprzedaży	8%	9%	wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży produktów i towarów
Płynność - wskaźnik płynności "I"	1,15	1,43	aktywa obrotowe ogółem/ (zobowiązania krótkoterminowe + RMB + rezerwy na zobowiązania)
Szybkość obrotu należności	53 dni	71 dni	(średni stan należności z tytułu dostaw i usług* 365)/przychód netto ze sprzedaży)
Szybkość obrotu zobowiązań	61 dni	68 dni	(średni stan zobowiązania z tytułu dostaw i usług*365)/ koszty działalności operacyjnej)

II. Ogólna ocena działalności

Analiza powyższych wielkości i wskaźników pozwala nam stwierdzić, że:

Wskaźnik rentowności kapitału, obrazujący stosunek wyniku netto do wartości kapitałów własnych ogółem zmalał w porównaniu do 2012 roku z uwagi na wzrost kapitałów własnych poprzez przeznaczenie przez spółkę zysku netto za 2012 rok na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży w okresie objętym badaniem zwiększył 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 103 910,49 zł, zysk z działalności operacyjnej o 66 528,46 zł i zysk netto o 11 931,82 zł.

Jak możemy zauważyć na powyższym zestawieniu wskaźnik płynności "I", opisujący zdolność Spółki do regulowania zobowiązań krótkoterminowych za pomocą swoich aktywów obrotowych, istotnie polepszył się w porównaniu do roku poprzedniego i osiągnął wartość 1,43 (poprawa o 0,28). Bezpośrednią przyczyną tego wzrostu jest wzrost aktywów obrotowych nad zobowiązaniami krótkoterminowymi o kwotę 1 168 969,21 zł. Wysokość tego wskaźnika na poziomie wyższym niż 1 w 2013 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, wydłużył się w porównaniu do roku 2012 o 18 dni. Bezpośrednią tego przyczyną jest spadek wartości na 31.12.2013 r. należności handlowych o 6% oraz przychodów ze sprzedaży o 2%.

Wskaźnik obrotu zobowiązań przedstawiający średnią ilość dni jakie spółka potrzebowała w 2013 roku na spłaty swoich zobowiązań zwiększył się w porównaniu do roku 2012 o 7 dni i uplasował się na poziomie 68 dni. W głównej mierze jest to wynikiem większego % spadku zobowiązań handlowych na koniec 2013 roku w porównaniu do % spadku kosztów działalności operacyjnej.

Część szczegółowa raportu

I. Prawidłowość 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, bezbłędność 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, bezbłędności 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 księgowych przed niepowołanymi osobami, jednakże programy komputerowe służące do prowadzenia ksiąg rachunkowych spółki posiadają wbudowane systemy zabezpieczeń przed nieuprawnionymi użytkownikami. Ochronę informacji i danych księgowych 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 wykazanym 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 księgi rachunkowe na poszczególnych stanowiskach pracy.

Kontrola dowodów księgowych pod względem formalnym i rachunkowym dokonywana jest przez osoby prowadzące księgi, 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 01.01.2013 r. do 31.12.2013 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 9 994 480,63 zł oraz wynik finansowy netto - zysk w kwocie 1 383 490,86 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 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. Zestawienie to wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1 383 490,86 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 772 994,06 zł.

V. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 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 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. upoważniają do wydania o nim pozytywnej opinii, którą przedstawia się oddzielnie.

Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wyrywkową – 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 parafowanych 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 19 lutego 2014 roku

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
E-MUZYKA SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
ZA ROK 2013

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 najważniejszych umowach mających wpływ na działalność Spółki
6. Czynniki ryzyka
7. Informacje na temat przewidywanych kierunków rozwoju Spółki
7.1. Główne obszary aktywności
7.2. Cele strategiczne
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	info@e-muzyka.pl
STRONA INTERNETOWA	www.e-muzyka.pl
REGON	015589685
NIP	525-22-83-968
KRS	0000283018

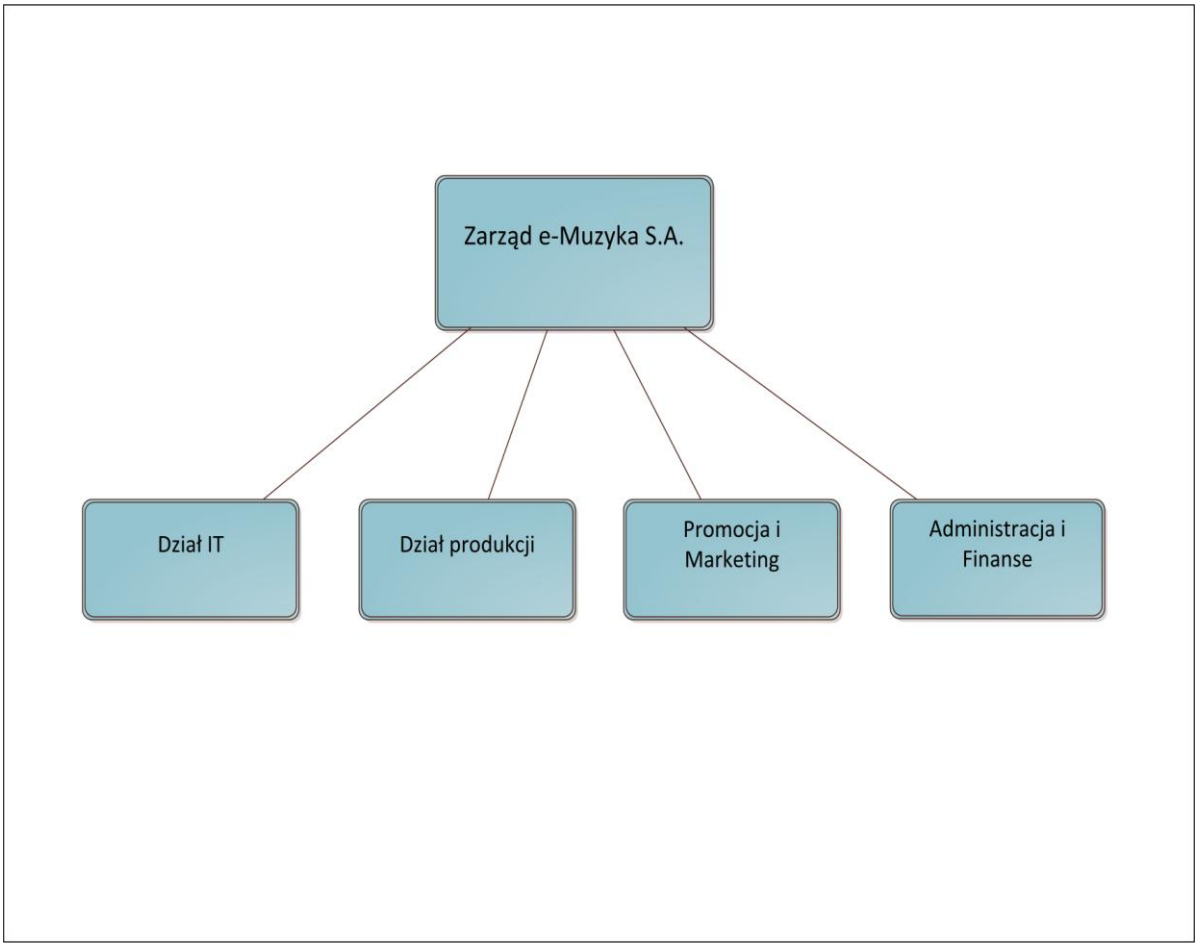
Przeważający przedmiot działalności Spółki - 77, 40, Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem praw chronionych prawem autorskim

e-Muzyka jest liderem rynku cyfrowej dystrybucji muzyki w Polsce:

- Posiada w bazie i dysponujemy prawami do blisko 4,1 mln utworów muzycznych
- Dysponuje największą bazą dzwonków na telefony, ringbacków (muzyka zamiast sygnału oczekiwania na połączenie), teledysków
- Współpracuje z wszystkimi przedstawicielami branży fonograficznej, w tym z największymi na Świecie wytwórniami muzycznymi (Universal, Sony, Warner)
- Reprezentuje ponad 80 polskich wytwórni niezależnych
- Dostarcza kompleksowe rozwiązania techniczne i marketingowe
- Klientami Spółki są wszyscy znaczący gracze na polskim rynku dystrybucji kontentu mobilnego, operatorzy, portale, media

1.2. Struktura organizacyjna

Na dzień 31.12.2013r. struktura organizacyjna Spółki przedstawiała się następująco:



[schemat organizacyjny Spółki]

2. Informacje o stanie finansowym Spółki

Wyszczególnienie		j.m.	2012 r.	2013 r.
Wskaźniki płynności				
Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem/ (zobowiązania krótkoterminowe + RMB + rezerwy na zobowiązania)		**1,15**	**1,43**
Wskaźniki rentowności				
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto /kapitał własny) *100	**%**	**34**	**26**
Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży produktów i towarów*100	**%**	**8**	**9**
Wskaźniki efektywności				
Szybkość obrotu należności	przeciętne należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	**dni**	**53**	**71**
Szybkość obrotu zobowiązań	przeciętne zobowiązania krótkoterminowe x 365 / koszty operacyjne	**dni**	**61**	**68**

Spółka znajduje się w dobrej kondycji finansowej pozwalającej na dalszy dynamiczny rozwój. Nie istnieje ryzyko dla właściwego wywiązywania się przez e-Muzyka S.A. z zaciągniętych zobowiązań oraz dla realizacji przyjętych przez Spółkę planów inwestycyjnych.

3. Informacje o zmianach w sytuacji majątkowej Spółki

3.1. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

W 2013 roku nie miały miejsca znaczące zmiany w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych

3.2. Informacje o głównych inwestycjach krajowych i zagranicznych

e-Muzyka S.A. ponosiła nakłady na rozwój technologii mający na celu dostosowanie się do zmieniających się potrzeb rynku.

W 2013 roku Spółka zakończyła również prace nad systemem „White Store". System ten przeznaczony jest dla szerokiego grona klientów zainteresowanych zakupem produktów cyfrowych. System jest rozwiązaniem generycznym, umożliwiającym sprzedaż treści w modelu afiliacyjnym, we współpracy z wieloma różnymi partnerami jednocześnie. Założeniem systemu jest wprowadzenie możliwości nakładania różnych warstw prezentacji i różnicowania ofert w zależności od potrzeb partnera. System jest zintegrowany z posiadanym obecnie przez Spółkę systemem zarządzania treściami multimedialnymi eMuIntegrator. System zapewnia scentralizowane zarządzanie marketingiem, sprzedażą, polityką cenową, rozliczeniami i innymi czynnościami administracyjnymi, przy czym istnieje możliwość rozdzielenia tych czynności dla poszczególnych afiliowanych serwisów.

4. Informacje o zatrudnieniu i wynagrodzeniach w Spółce

4.1. Stan zatrudnienia

Zatrudnienie średnioroczne i stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2013 roku.

l.p.	średnie zatrudnienie w roku 2013		stan zatrudnienia na dzień 31.12.2013 r.	
	wg liczby etatów	wg liczby zatrudnionych	wg liczby etatów	wg liczby zatrudnionych
1.	6	13	6	13

4.2. Zmiany w zakresie stanu i struktury zatrudnienia

W 2013 roku Spółka miała stabilną strukturę zatrudnienia. Nie było zmian stanu zatrudnienia w stosunku do okresu poprzedniego.

4.3. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej

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

Lp.	Wyszczególnienie	Wynagrodzenie (w zł)	Uwagi
1.	Wynagrodzenie Zarządu	176 961,60	–
2.	Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	0,00	–

W 2013 roku osobom pełniącym funkcję w Zarządzie oraz członkom Rady Nadzorczej Emitenta nie zostały wypłacone wynagrodzenia, ani nagrody z tytułu pełnienia funkcji we władzach podmiotów podporządkowanych (zależnych).

5. Informacje o działalności Spółki

5.1. Rachunek zysków i strat

l.p.	wyszczególnienie	za okres od dnia 01.01.2012r. do dnia 31.12.2012r.	za okres od dnia 01.01.2013r. do dnia 31.12.2013r.
A.	**Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**	**16 158 750,12**	**15 904 902,30**
B.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	16 158 750,12	15 904 902,30
C.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
D.	Koszt własny sprzedaży	11 745 353,58	11 288 253,35
E.	**Zysk (strata) brutto ze sprzedaży**	**4 413 396,54**	**4 616 648,95**
F.	Koszty sprzedaży	1 932 901,67	1 986 487,72
G.	Koszty ogólnego zarządu	1 001 261,26	1 047 017,13
H.	**Zysk (strata) ze sprzedaży**	**1 479 233,61**	**1 583 144,10**
I.	Pozostałe przychody operacyjne	233 857,07	196 786,13
J.	Pozostałe koszty operacyjne	3 787,39	4 098,48
K.	**Zysk (strata) z działalności operacyjnej**	**1 709 303,29**	**1 775 831,75**
L.	Przychody finansowe	20 510,54	24 881,11
M.	Koszty finansowe	46 249,53	16 035,52
N.	**Zysk (strata) przed opodatkowaniem**	**1 683 564,30**	**1 784 677,34**
O.	Podatek dochodowy	312 005,26	400 518,00
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-15 027,74	668,48
R	**Zysk (strata) netto**	**1 371 559,04**	**1 383 490,86**

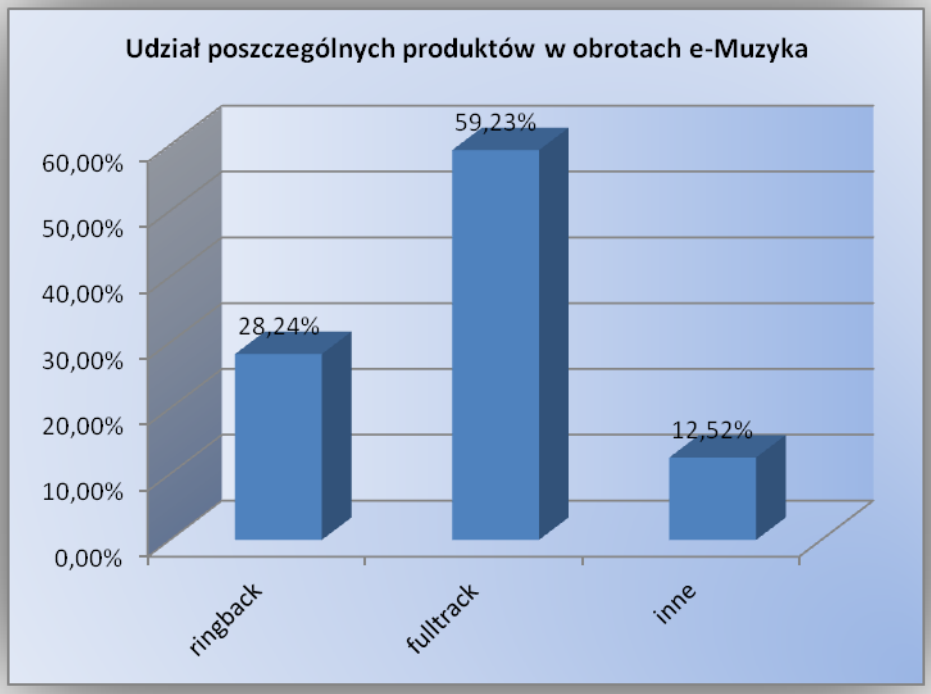
5.2. Wielkość i struktura sprzedaży

A. wielkość sprzedaży w 2013 roku

Przychody ze sprzedaży produktów 15 904 902,30 zł

Spółka w 2013 roku odnotowała przychody ze sprzedaży na poziomie zbliżonym w stosunku do ubiegłego roku. Spółka koncentrowała swoje działania na rozwijaniu linii biznesowych generujących regularne przychody. Udział sprzedaży „eventowej", niskomarżowej w strukturze przychodów Emitenta zmniejszył się w porównaniu z 2012r. Struktura sprzedaży według odbiorców Spółki uległa znacznej dywersyfikacji. Mniejsza sprzedaż w niektórych kanałach dystrybucji została zrekompensowana nowymi bardziej rentownymi źródłami przychodu.

B. struktura sprzedaży w 2013 roku



Na strukturę asortymentową sprzedaży produktów w 59,23 % złożyły się fulltracki (pełne utwory muzyczne). Ringback'i (muzyka, zamiast zwykłego sygnału oczekiwania na połączenie) stanowiły 28,24%.
Największy udział w przychodach ze sprzedaży stanowi sprzedaż do operatorów sieci telefonii komórkowej

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 w zakresie praw pokrewnych dla e-Muzyki w 2013 roku to największe firmy fonograficzne na świecie tzw. „Majors" (Universal Music, Sony Music, Warner Music) oraz lokalne firmy fonograficzne.

5.5. Informacje o najważniejszych umowach mających wpływ na działalność Spółki

W 2013 roku Spółka kontynuowała współpracę z dotychczasowymi głównymi odbiorcami i dostawcami swoich produktów i usług. Podpisane tez zostały nowe umowy:

a) *Umowy z odbiorcami*

Umowa z **Spotify AB** z siedzibą w Sztokholmie, właścicielem serwisu muzycznego Spotify. Przedmiotem umowy jest udzielenie licencji do dystrybucji cyfrowej niezależnego katalogu utworów muzycznych reprezentowanych przez e-Muzyka.

Umowa z **WiMP MUSIC AS**, z siedzibą w Oslo, właścicielem streamingowego portalu muzycznego WiMP. Przedmiotem umowy jest udzielenie licencji do dystrybucji cyfrowej niezależnego katalogu utworów muzycznych reprezentowanych przez e-Muzyka.

Umowa z **Elsat Sp. z o.o.** Przedmiotem umowy jest współpraca stron w ramach serwisu MOOD (serwis muzyczny umożliwiający odtwarzanie utworów muzycznych w modelu dystrybucji Music Only On Demand). Elsat sp. z o.o. - znany na rynku lokalnym operator telewizji kablowej z ponad dwudziestoletnim doświadczeniem. Dostarcza sygnał telewizyjny na obszarze trzech miast aglomeracji Górnego Śląska: Bytomia, Rudy Śląskiej oraz Radzionkowa.

Umowa z **iTunes S.a.r.l**. z siedzibą w Luxemburgu. Przedmiotem umowy jest udzielenie licencji do dystrybucji cyfrowej niezależnego katalogu utworów muzycznych reprezentowanych przez e-Muzyka.

Aneks z **T-Mobile Polska S.A.** Przedmiotem aneksu jest współpraca stron w zakresie prowadzenia serwisu muzycznego dla abonentów T-Mobile w ramach usługi MyBox. MyBox to najnowsza oferta T-Mobile, w ramach której klient poza tradycyjnymi usługami otrzymuje możliwość korzystania poprzez smartfon z szeregu usług multimedialnych. Jedna, wybrana przez klienta usługa, jest bezpłatna w ramach abonamentu przez cały okres trwania umowy, pozostałe klient może w dowolnej chwili dokupić do abonamentu. e-Muzyka jest wyłącznym dostawcą muzyki do oferty MyBox dla T-Mobile (usługa Sklep MP3). W ramach abonamentu Sklepu MP3, klient otrzymuje co miesiąc możliwość ściągnięcia dowolnie wybranych 10 hitów MP3 na swój smartfon.

Umowa z **Google Irleand Limited**. Przedmiotem umowy jest udzielenie licencji do dystrybucji cyfrowej niezależnego katalogu utworów muzycznych reprezentowanych przez e-Muzyka.

Umowa z **Rdio S.a.rl**. z siedzibą w Luksemburgu. Przedmiotem umowy jest udzielenie licencji do dystrybucji cyfrowej niezależnego katalogu utworów muzycznych reprezentowanego przez e-Muzyka.

Umowa z **Wind Mobile**. Przedmiotem umowy jest współpraca stron w zakresie dystrybucji ringbacków (muzyka zamiast zwykłego sygnału oczekiwania na połączenie). Podpisana umowa umożliwia Spółce komunikowanie aktywowania usługi w oparciu o szeroki katalog utworów reprezentowanych przez e-Muzyka, jednocześnie do abonentów wszystkich sieci komórkowych, poprzez wysłanie SMSa na numer 80833.

b) *Umowy z dostawcami*

Umowa z **MyMusic Group Sp. z o.o.** MyMusic, to jedna z największych, niezależnych, polskich wytwórni muzycznych istniejąca ponad 10 lat na polskim i zagranicznym rynku muzycznym. W jej katalogu artystów znajdują się zarówno lokalni wykonawcy, jak i międzynarodowe gwiazdy reprezentujące niemal wszystkie gatunki muzyczne.

Ponadto baza e-Muzyka został wzbogacona o katalogi: Sun Music, Relax Records, Plejada, PM7, C-Wave Records, Studio Żoliborz, Una Corda, Artakcja, HitMix, Dewu, Effortles, xDisc, Schubert Music, FDR, Oberschlesien.

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. Powyższe 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 „żywotność" 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 wpływać 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 nierozerwalnie 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 Główne obszary aktywności Spółki

- Dostarczanie „pod klucz" serwisów dla operatorów telekomunikacyjnych
    - Agregacja kontentu największych światowych wytwórni muzycznych (Universal, Sony, Warner, Parlophone) i kontentu niezależnego (Orchard, polskie niezależne wytwórnie)
    - Obsługa serwisów z muzyką cyfrową: Muzodajnia (Plus), Sklep mp3 T-Mobile, PlayTheMusic (Play), Empik.com, Mood (Vectra, Netia, NC+, Toya), Payback
    - Dostarczanie kontentu i obsługa serwisów Ring Back Tone i Ringtone, serwisów na potrzeby akcji marketingowych (Disney, Telepizza, TVP, Western Digital itp.)
    - W zależności od potrzeb partnera, dostarczanie pełnego spektrum usług technicznych i marketingowych: serwis pod klucz lub samą bazę kontentu, zarzadzanie kontentem, newsami, promocjami, pośredniczenie w relacjach w wytwórniami i OZZ

- Agregacja kontentu niezależnych polskich wytwórni i dostarczanie do polskich i międzynarodowych serwisów
    - Obecność w YouTube, Spotify, Deezer, Wimp, iTunes, Nokia Music, xBox Music (Microsoft), Google Music i wszystkich własnych dostarczanych dla operatorów
    - Agregacja kontentu ok. 80 polskich labeli, produkcja kontentu, wsparcie marketingowe i rozliczenia

7.2. Cele strategiczne

- Emitent jest uczestnikiem praktycznie wszystkich projektów związanych z muzyką cyfrową w Polsce
    - albo jako dostawca gotowych rozwiązań wraz z kontentem (np. Muzodajnia)
    - albo w roli dostawcy kontentu (np. Spotify)
- Spółka posiada unikalną wiedzę na temat specyfiki polskiego rynku, doświadczenie i kontakty biznesowe, zasoby techniczne i ludzkie, do kompleksowej obsługi nawet najbardziej skomplikowanych projektów
- Celem jest dalszy rozwój spółki, z naciskiem na dywersyfikację źródeł przychodów i w tym celu:
    - Dbamy o rozwój obecnych najbardziej przychodowych projektów operatorskich, jak np. Muzodajnia i Sklep mp3 T-Mobile, szczególny nacisk kładąc na unikalną rynkowo ofertę subskrypcji na download mp3
    - Reprezentuje interesy większości polskich niezależnych wytwórni muzycznych, dostarczając ich kontent do wszystkich w Polsce i większości liczących się na Świecie serwisów muzycznych
    - Spółka zakończyła budowę system White Store, który pozwoli na rozwinięcie sprzedaży muzyki cyfrowej w modelu afiliacyjnym
- Celem strategicznym e-Muzyki jest utrzymanie pozycji największego w Polsce podmiotu B2B świadczącego usługi outsource'ingowe w obszarze muzyki cyfrowej

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

8.1. Zarząd

Na dzień 31.12.2013r. roku w skład Zarządu e-Muzyka S.A. wchodzili:

1/ Prezes Zarządu – Robert Knaź

2/ Wiceprezes Zarządu – Jan Ejsmont

8.2. Rada Nadzorcza

Na dzień 31.12.2013r. roku w skład Rady Nadzorczej e-Muzyka S.A. wchodzili:

1/ Michał Grom

2/ Maciej Szymański

3/ Olaf Szymanowski

4/ Andrzej Puczyński

5/ W. Piotr Kabaj

25 lipca 2013 roku wpłynęła do Spółki rezygnacja od Pana Dariusza Stolarczyka z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 31.08.2013 r.

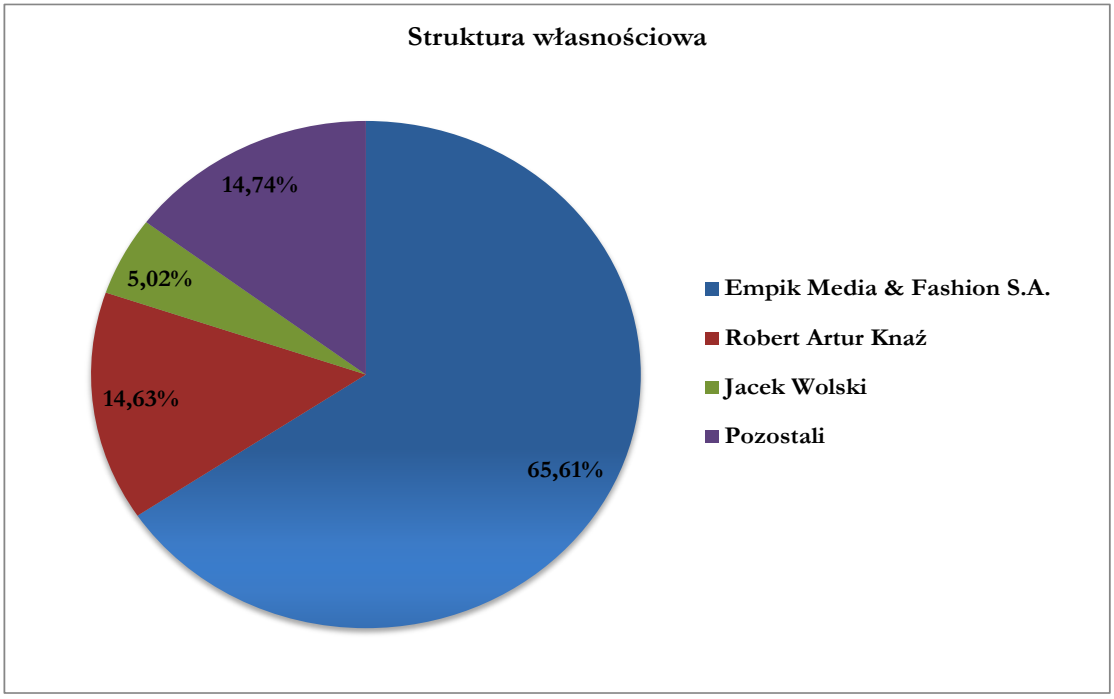
24 września 2013 roku do Spółki wpłynęło oświadczenie od uprawnionego akcjonariusza – Empik Media & Fashion S.A. z siedzibą w Warszawie, który działając na podstawie art. §14 ust. 2 lit. (a) statutu spółki powołał na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Michała Groma

9. Informacje na temat akcjonariuszy Spółki

Kapitał zakładowy Spółki wynosił na dzień 31.12.2013 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 2013 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	**Empik Media & Fashion S.A.**	**4 931 818**	**65,61%**	**4 931 818**	**65,61%**
2	**Robert Artur Knaź**	**1 100 000**	**14,63%**	**1 100 000**	**14,63%**
3	**Jacek Wolski**	**377 332**	**5,02%**	**377 332**	**5,02%**
4	**Pozostali**	**1 107 516**	**14,74%**	**1 107 516**	**14,74%**



10. Informacje o badaniu sprawozdania finansowego Spółki

W dniu 16 stycznia 2014 roku Spółka zawarła umowę na badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok 2013 z ALP Group Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, tj. podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

Warszawa 19.02.2014r.

Prezes Zarządu

Robert Knaź

Wiceprezes Zarządu

Jan Ejsmont