



Szanowni Państwo, Akcjonariusze, Inwestorzy Giełdowi,

Z przyjemnością przekazujemy Państwu kolejny Raport roczny podsumowujący działania Spółki e-Muzyka S.A. w 2016 roku. Zawiera on szczegóły dotyczące działalności Spółki w ubiegłym roku, wyniki finansowe i podsumowanie najważniejszych wydarzeń.

e-Muzyka S.A. jest niezmiennie niekwestionowanym liderem rynku muzyki cyfrowej w Polsce. A jak podaje Międzynarodowa Federacja Przemysłu Fonograficznego IFPI, przychody z dystrybucji muzyki cyfrowej na Świecie rosną w tempie ponad 10% rocznie i w 2016 przerosły przychody z dystrybucji płyt fizycznych. Jest to dowód na słuszność konsekwentnie realizowanej przez Spółkę strategii utrzymania pozycji największego w Polsce podmiotu B2B świadczącego usługi outsourcingowe w obszarze muzyki cyfrowej.

Klientami e-Muzyka S.A. jest większość niezależnych polskich wytwórni muzycznych, dla których świadczymy usługi agregacji i dostarczania muzyki w formatach cyfrowych do wszystkich najważniejszych serwisów muzycznych w Polsce i na Świecie. Spółka jest również jedynym podmiotem w Polsce dysponującym pełnym katalogiem milionów utworów wszystkich największych wytwórni międzynarodowych (Universal, Sony, Warner).

Tak szeroki katalog, w połączeniu z unikalnymi na rynku kompetencjami z obszaru technologii i marketingu pozwalają nam tworzyć i zarządzać najlepsze, odnoszące sukcesy serwisy dla naszych klientów. Najlepszym przykładem jest stworzona we współpracy z Polkomtel Sp. z o.o. i stale rozwijana Muzodajnia.pl – największy polski serwis oferujący muzykę cyfrową, który w 2016 roku przeszedł gruntowną przebudowę.

Chcielibyśmy również zwrócić uwagę na konsekwentnie prowadzoną politykę dywersyfikacji obszarów działalności i źródeł przychodów Spółki. Intensywnie rozwijana współpraca z YouTube pozwoliła na zbudowanie jednej z największych na polskim rynku wielokanałowej sieci MCN, generującej ponad 135 mln wyświetleń miesięcznie.

Wszystkie te działania pozwoliły w 2016 roku, po raz pierwszy w historii Spółki, przekroczyć próg 20 mln zł przychodów!

Chcielibyśmy podziękować Państwu za okazane zaufanie i podkreślić, że jako Zarząd dokładamy wszelkich starań, by zapewnić stabilny długoterminowy wzrost wartości Spółki. Wszystko to nie byłoby możliwe bez poświęcenia naszych pracowników i partnerów biznesowych, którym również składamy podziękowania.

Zapraszamy do lektury raportu rocznego e-Muzyka S.A. za 2016 rok, życząc samych sukcesów i satysfakcji z inwestycji w nasze akcje.

Zarząd e-Muzyka S.A.

Prezes Zarządu

Robert Knaż

Wiceprezes Zarządu

Jan Ejsmont

Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO

Lp		w PLN		w EURO	
		01.01.2015 31.12.2015	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2016 31.12.2016
1	Przychody ze sprzedaży ogółem	19 882 856,41	21 468 209,88	4 665 694,33	4 852 669,50
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 501 875,51	1 591 508,56	352 428,84	359 744,25
3	Zysk (strata) brutto	1 524 970,81	1 640 275,50	357 848,37	370 767,52
4	ZYSK/STRATA NETTO	1 215 421,81	1 368 929,50	285 209,86	309 432,53
5	Przepływy pieniężne netto razem	972 407,17	1 445 330,68	228 184,25	326 702,23
6	Aktywa trwałe	3 111 169,78	2 831 830,34	730 064,48	640 106,32
7	Aktywa obrotowe	8 777 229,25	11 281 167,27	2 059 657,22	2 549 992,60
8	Aktywa razem	11 888 399,03	14 112 997,61	2 789 721,70	3 190 098,92
9	Należności krótkoterminowe	2 608 552,94	3 319 336,51	612 120,83	750 302,10
10	Inwestycje krótkoterminowe	4 349 164,20	5 797 790,73	1 020 571,21	1 310 531,36
11	Zobowiązania krótkoterminowe	2 637 741,07	3 273 659,03	618 970,10	739 977,18
12	Kapitał własny	7 963 553,34	9 332 482,84	1 868 720,72	2 109 512,40
13	Kapitał zakładowy	751 666,60	751 666,60	176 385,45	169 906,56

Powyższe dane finansowe za lata 2015 i 2016 zostały przeliczone na EURO według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31.12.2015r. i 31.12.2016r. i wynoszącego:

31.12.2015r. 4,2615 PLN za 1 EURO

31.12.2016r. 4,4240 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 2016 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 2016 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Spółki oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Warszawa dn. 09.03.2017r.

Prezes Zarządu

Robert Książ

Wiceprezes Zarządu

Jan Ejsmont

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU E-MUZYKA S.A.

dotyczące wyboru podmiotu dokonującego badania sprawozdania
finansowego za rok 2016

Zarząd e-Muzyka S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego za 2016 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. 09.03.2017r.

Prezes Zarządu

Robert Knaż

Wiceprezes Zarządu

Jan Ejsmont

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPÓŁKI

E-MUZYKA S.A.

za okres

od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

obejmujące:

1 WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2 BILANS

3 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

4 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

5 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

6 DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Sprawozdanie podpisał Zarząd Spółki:

1. Robert Knaż - Prezes Zarządu

2. Jan Ejsmont - Wiceprezes Zarządu

Sprawozdanie sporządził w imieniu Spółki:

3. Piotr Bolmiński

podpis:

podpis:

podpis:

Warszawa, dnia 6 marca 2016 r.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego E-Muzyka.S.A na dzień 31.12.2016

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), reklama (PKD 7440Z) .

2. Czas działania jednostki określony w akcie założycielskim:

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie obejmuje rok obrotowy 2016

4. Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne:

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

5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego:

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

6. Założenie kontynuacji działalności:

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

7. Informacje na temat połączenia spółek

Nie dotyczy.

8. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru oraz przedstawienie przyczyn i skutków ich ewentualnych zmian w stosunku do roku poprzedzającego:

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 użytkowania. Odpisów dokonuje się w równych ratach co miesiąc. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego.

Amortyzacja niskocennych środków trwałych o wartości nie przekraczającej 3,500 zł dokonywana jest jednorazowo w miesiącu przyjęcia środków trwałych do użytkowania. Środki trwałe niewielkiej wartości nie przekraczającej 1000 zł mogą być odnoszone w koszty Spółki bezpośrednio po oddaniu ich do użytkowania. 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 użytkowania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych odpisów aktualizujących wartość środka trwałego.

W zakresie ewidencji wartości niematerialnych i prawne

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

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego Spółki E-Muzyka S.A na dzień 31.12.2016r.

W zakresie ewidencji środków pieniężnych:

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

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

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

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

- zakupu - stosowanych do sprzedaży walut (np. za dostawy lub usługi wykonywane dla kontrahentów zagranicznych oraz odsprzedaży dewiz bankowi),

- sprzedaży - stosowanych przy zakupie walut w banku, np. na import.

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

- ujemne - do pozostałych kosztów finansowych,

- dodatnie - od środków pieniężnych do przychodów finansowych

W zakresie ewidencji kredytów bankowych

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

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

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

W zakresie ewidencji towarów i materiałów

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

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.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego Spółki E-Muzyka S.A na dzień 31.12.2016r.

W zakresie ewidencji rozliczeń międzyokresowych

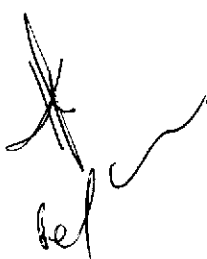
Koszty działalności spółki są rozliczane w czasie zgodnie z zachowaniem zasady współmierności kosztów i przychodów. Rozróżniamy dwa rodzaje rozliczeń: czynne i bierne. Do rozliczeń międzyokresowych czynnych spółka zalicza nienotyfikowane na dzień bilansowy należności dotyczące sprzedaży grudnia danego roku. Rozliczenia międzyokresowe przychodów, dokonywane z zachowaniem ostrożności obejmują szczególności równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach, środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków 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 operacyjnych równolegle i proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych (wartości niematerialnych i prawnych). Jeżeli środek trwały (wartość niematerialna i prawna) został sfinansowany dotacją tylko w pewnej części, na pozostałe przychody operacyjne odnosi się wyłącznie tę wartość, która odpowiada wielkości przyznanej dotacji. Natomiast w przypadku dotacji przeznaczonej na realizację określonych działań, należy przestrzegać zasady współmierności przychodów uzyskanych z tytułu dotacji z odpowiednimi kosztami kwalifikowanymi dotyczącymi realizowanego projektu.

9. Inne informacje na temat załączonego sprawozdania finansowego

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



BILANS - AKTYWA Spółki E-Muzyka S.A. na dzień 31.12.2016 r.

AKTYWA		nr not	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2016 - 31.12.2016
A. AKTYWA TRWAŁE			3 111 169,78	2 831 830,34
I. Wartości niematerialne i prawne		N-1	2 861 618,81	2 713 397,76
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		N-1	2 679 142,96	2 541 128,01
2. Wartość firmy		N-1	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne		N-1	182 475,85	172 269,75
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		N-1	0,00	0,00
II. Rzeczowy majątek trwały		N-2	164 718,97	81 400,58
1. Środki trwałe		N-2	64 718,97	81 400,58
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	37 183,71	27 887,91
c) urządzenia techniczne i maszyny		N-2	24 071,76	37 019,50
d) środki transportu		N-2	0,00	0,00
e) inne środki trwałe		N-2	3 463,50	16 493,17
2. Środki trwałe w budowie		N-7	100 000,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		N-7	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe		N-4	26 318,00	37 032,00
1. Od jednostek powiązanych		N-4	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek		N-4	26 318,00	37 032,00
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, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		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
c) 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	58 514,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		N-5	58 514,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		N-5	0,00	0,00

BILANS - PASywa Spółki E-Muzyka S.A. na dzień 31.12.2016 r.

PASywa		nr not	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2016 - 31.12.2016
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY			7 963 553,34	9 332 482,84
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	N-3		751 666,60	751 666,60
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	N-3		5 996 464,93	7 211 886,74
nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	N-3		2 731 316,64	2 731 316,64
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	N-3		0,00	0,00
z tytułu aktualizacji wartości godziwej	N-3		0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	N-3		0,00	0,00
tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	N-3		0,00	0,00
na udziały (akcje) własne	N-3		0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	N-3		0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto	N-3		1 215 421,81	1 368 929,50
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	N-3		0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA			3 924 845,69	4 780 514,77
I. Rezerwy na zobowiązania	N-5		253 711,65	219 131,04
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		253 711,65	219 131,04
długoterminowe	N-5		0,00	0,00
krótkoterminowe	N-5		253 711,65	219 131,04
II. Zobowiązania długoterminowe	N-6		0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	N-6		0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	N-6		0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	N-6		0,00	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		0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	N-10		2 637 741,07	3 273 659,03
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	N-10		0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	N-10		0,00	0,00
do 12 miesięcy	N-10		0,00	0,00
powyżej 12 miesięcy	N-10		0,00	0,00
b) inne	N-10		0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	N-10		0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	N-10		0,00	0,00
do 12 miesięcy	N-10		0,00	0,00
powyżej 12 miesięcy	N-10		0,00	0,00
b) inne	N-10		0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	N-10		2 637 741,07	3 273 659,03
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		2 526 472,95	3 086 581,56
do 12 miesięcy	N-10		2 526 472,95	3 086 581,56
powyżej 12 miesięcy	N-10		0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	N-10		0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	N-10		0,00	0,00
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	N-10		111 268,12	25 455,47
h) z tytułu wynagrodzeń	N-10		0,00	0,00
i) inne	N-10		0,00	161 622,00
4. 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		1 033 392,97	1 287 724,70
1. Ujemna wartość firmy	N-5		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	N-5		1 033 392,97	1 287 724,70
długoterminowe	N-5		0,00	0,00
krótkoterminowe	N-5		1 033 392,97	1 287 724,70
PASywa RAZEM			11 888 399,03	14 112 997,61

Robert Knaż - Prezes Zarządu

Jan Ejsmont - Wiceprezes Zarządu

Piotr Bolmiński - osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

podpis:
 podpis:
 podpis:

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT Spółki E-Muzyka S.A. na dzień 31.12.2016r.

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2016 - 31.12.2016
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów:	19 882 856,41	21 468 209,88
- w tym od jednostek powiązanych	218 896,70	756 251,75
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	19 882 856,41	21 034 075,91
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	434 133,97
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	15 384 019,64	16 571 319,55
- jednostkom powiązanym	8 862,57	7 184,65
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	15 384 019,64	16 213 953,50
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	357 366,05
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	4 498 836,77	4 896 890,33
D. Koszty sprzedaży	2 253 156,76	2 455 583,86
E. Koszty ogólnego zarządu	986 219,22	957 012,59
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	1 259 460,79	1 484 293,88
G. Przychody operacyjne	244 062,87	149 874,80
I. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
II. Dotacje	168 120,04	115 265,12
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	75 942,83	34 609,68
H. Pozostałe koszty operacyjne	1 648,15	42 660,12
I. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Inne koszty operacyjne	1 648,15	42 660,12
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	1 501 875,51	1 591 508,56
J. Przychody finansowe	57 083,31	48 822,27
I. Dywidendy i udziały w zyskach w tym:	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych w tym:	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	34 233,01	40 839,64
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V. Inne	22 850,30	7 982,63
K. Koszty finansowe	33 988,01	55,33
I. Odsetki, w tym:	1 844,13	55,33
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Inne	32 143,88	0,00
L Zysk (strata) brutto (I+J-K)	1 524 970,81	1 640 275,50
M Podatek dochodowy	309 549,00	271 346,00
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)		0,00
O. ZYSK (STRATA) NETTO (L-M-N)	1 215 421,81	1 368 929,50

Robert Knaż - Prezes Zarządu

Jan Ejsmont - Wiceprezes Zarządu

Piotr Bolmiński - osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

podpis: _____

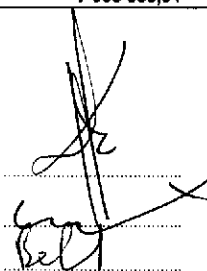
podpis: _____

podpis: _____

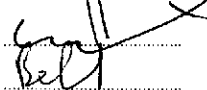
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM Spółki E-Muzyka S.A. za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016r.

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2016 - 31.12.2016
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu	6 748 131,53	796 553,34
-korekty błędów	-	-
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	-	-
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	6 748 131,53	796 553,34
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	751 666,60	751 666,60
Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-
zwiększenia (z tytułu)	-	-
- wydanie udziałów (emisja akcji)	-	-
zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-
- pokrycia straty	-	-
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	751 666,60	751 666,60
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	4 639 667,58	5 996 464,93
Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego:	-	-
zwiększenia (z tytułu)	1 356 797,35	1 215 421,81
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	1 356 797,35	1 215 421,81
zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- pokrycia straty	-	-
- korekty błędów podstawowych	-	-
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	5 996 464,93	7 211 886,74
Kapitału (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-
zwiększenia (z tytułu)	-	-
-	-	-
zmniejszenia (z tytułu)	-	-
-	-	-
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-
Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
zwiększenia (z tytułu)	-	-
-	-	-
zmniejszenia (z tytułu)	-	-
-	-	-
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 356 797,35	1 215 421,81
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 356 797,35	1 215 421,81
-korekty błędów podstawowych	-	-
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	-	-
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	1 356 797,35	1 215 421,81
zwiększenia (z tytułu)	-	-
- podział zysku z lat ubiegłych	-	-
-	-	-
zmniejszenia (z tytułu)	1 356 797,35	1 215 421,81
- podział wyniku finansowego	-	-
- pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-
- zwiększenie kapitału zapasowego	1 356 797,35	1 215 421,81
- wypłata dywidendy	-	-
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
-korekty błędów podstawowych	-	-
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	-	-
Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	-	-
zwiększenia (z tytułu)	-	-
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
zmniejszenia (z tytułu)	-	-
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
Wynik netto	1 215 421,81	1 368 929,50
zysk netto	1 215 421,81	1 368 929,50
strata netto	-	-
odpisy z zysku	-	-
Kapitał własny na koniec okresu	7 963 553,34	9 332 482,84

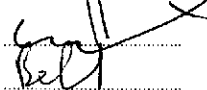
Robert Knaż - Prezes Zarządu

podpis: 

Jan Ejsmont - Wiceprezes Zarządu

podpis: 

Piotr Bolmiński - osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

podpis: 

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH Spółki E-Muzyka S.A na dzień 31.12.2016r.

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2016 - 31.12.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	1 215 421,81	1 868 929,50
Korekty razem:	695 419,50	1 188 802,60
Amortyzacja	1 159 286,42	1 166 280,70
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	0,00	-3 295,85
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
Zmiana stanu rezerw	-115 341,57	-34 580,61
Zmiana stanu zapasów	-164 782,00	-311 707,36
Zmiana stanu należności	386 424,65	-721 497,57
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-329 812,41	813 578,12
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-240 355,59	280 025,17
Inne korekty	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 910 841,31	2 557 732,10
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	938 434,14	1 112 401,42
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	938 434,14	1 112 401,42
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	0,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-938 434,14	-1 112 401,42
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	0,00	0,00
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
Wydatki	0,00	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
Splaty 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	0,00	0,00
Odsetki	0,00	0,00
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto razem	972 407,17	1 445 330,68
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	985 466,17	1 448 626,53
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-73 059,00	3 295,85
Środki pieniężne na początek okresu	3 363 698,03	4 349 164,20
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	4 349 164,20	5 797 790,73
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Robert Knaż - Prezes Zarządu

Jan Ejsmont - Wiceprezes Zarządu

Piotr Bolmiński - osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

podpis:

podpis:

podpis:

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego Spółki E-Muzyka S.A. na dzień 31.12.2016r.

Nota-1 Zmiany stanu wartości niematerialnych i prawnych

		Wartość brutto							
	Tytuł	Stan na 31.12.2015	Nabycie	Likwidacja	Sprzedaż	Aktualizacja	Stan na 31.12.2016		
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	7 632 746,33	920 800,00				8 553 546,33		
2	Wartość firmy	0,00					0,00		
3	Inne wartości niematerialne i prawne	325 938,98	47 290,37				373 229,35		
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00					0,00		
	Razem	7 958 685,31	968 090,37	0,00	0,00	0,00	8 926 775,68	Wartość netto	
		Wartość umorzenia							
	Tytuł	Stan na 31.12.2015	Amortyzacja	Dot.rozchodów	Korekty	Stan na 31.12.2016	Netto na 31.12.2016		
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	4 953 603,37	1 058 814,51			6 012 418,32	2 541 128,01		
2	Wartość firmy	0,00					0,00		
3	Inne wartości niematerialne i prawne	143 463,13	57 496,47			200 959,60	172 269,75		
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00					0,00		
	Razem	5 097 066,50	1 116 310,98	0,00	0,00	6 213 377,92	2 713 397,76		

Nota - 1b Kwota kosztów zakończonych prac rozwojowych oraz kwota wartości firmy - wyjaśnienie okresu ich odpisywania, określonego odpowiednio w art. 33 ust. 3 oraz art. 44b ust. 10;

Spółka stosuje 20% stawkę amortyzacyjną w przypadku zakończonych prac rozwojowych. W ocenie zarządu branża, w której funkcjonuje e-Muzyka jest bardzo dynamiczna. Rozwiązania technologiczne w średnim okresie wymagają aktualizacji. Konieczność ciągłego rozwijania technologii stosowanych przez Spółkę jest na stałe wpisana w jej działalność, a przy tym ściśle skorelowana z dynamiczną sytuacją w segmencie rynku „nowe technologie”, w którym działa Spółka. 5-letni okres amortyzacji jest optymalny z punktu widzenia minimalizowania ryzyka braku użyteczności ekonomicznej wybranych rozwiązań IT w długim horyzoncie czasowym.

Podpisy:.....

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego Spółki E-Muzyka S.A. na dzień 31.12.2016r.

Nota-2a Zmiany stanu środków trwałych

		Wartość brutto					
	Tytuł	Stan na 31.12.2015	Nabycie	Likwidacja	Sprzedaż	Aktualizacja	Stan na 31.12.2016
1	grunty	0,00					0,00
	w tym: wartość gruntów użytkowanych wieczysto:	0,00					0,00
2	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	92 959,02					92 959,02
3	urządzenia techniczne i maszyny	2 405 680,86	39 530,90				2 445 211,76
4	środki transportu	0,00					0,00
5	inne środki trwałe	44 233,49	27 119,99				71 353,48
	Razem	2 542 873,37	66 650,89	0,00	0,00	0,00	2 609 524,26
		Wartość umorzenia					
	Tytuł	Stan na 31.12.2015	Amortyzacja	Dot.rozchodów	Korekty	Stan na 31.12.2016	Netto na 31.12.2016
1	grunty użytkowane wieczysto	0,00				0,00	0,00
2	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	55 775,31	9 295,80			65 071,11	27 887,91
3	urządzenia techniczne i maszyny	2 381 609,10	26 583,16			2 408 192,26	37 019,50
4	środki transportu	0,00				0,00	0,00
5	inne środki trwałe	40 769,99	14 090,32			54 860,31	16 493,17
	Razem	2 478 154,40	49 969,28	0,00	0,00	2 528 123,68	81 400,58

Nota-2b Wartość gruntów w użytkowaniu wieczystym.

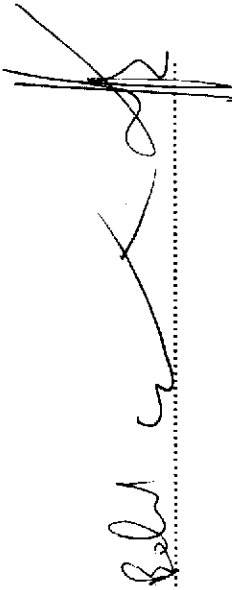
Pozycja nie występuje w sprawozdaniu finansowym

Nota-2c Wartość nieamortyzowanych lub nieumorzonych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu

Pozycja nie występuje w sprawozdaniu finansowym

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

Pozycja nie występuje w sprawozdaniu finansowym

Podpis: 

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego Spółki E-Muzyka S.A. na dzień 31.12.2016r.

Nota-3b Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji (udziałów) na 31.12.2016r.

Akcjonariusz	Liczba akcji/udziałów	Wartość akcji/udziałów	Udział %
Bookzz Holdings Limited	6 031 818	603 181,80	80,3%
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

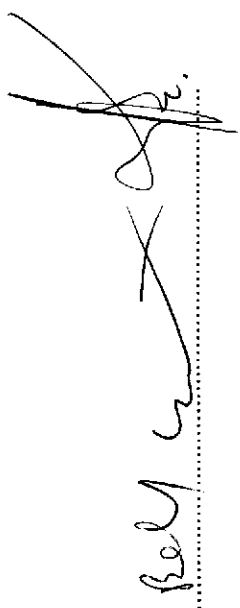
Lp	Tytuł	Kwota
I	Zysk / strata netto	1 368 929,50
II	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00
III	Propozycja podział zysku / pokrycie straty	1 368 929,50
1	Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego zarząd Spółki nie podjął decyzji o propozycji podziału zysku wypracowanego przez Spółkę za okres sprawozdawczy	1 368 929,50
2	Pokrycie straty z zysków lat przyszych	0,00
IV	Nie podzielony zysk / nie pokryta strata	0,00

Nota-3d Zmiany stanu kapitałów własnych (funduszy)

Patrz zestawienie zmian w kapitale własnym

***Nota-3e Należne wpłaty na kapitał podstawowy
Pozycja nie występuje w sprawozdaniu finansowym***

***Nota-3f Udziały (akcje) własne
Pozycja nie występuje w sprawozdaniu finansowym***

Podpisy:.....

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego Spółki E-Muzyka S.A. na dzień 31.12.2016r.

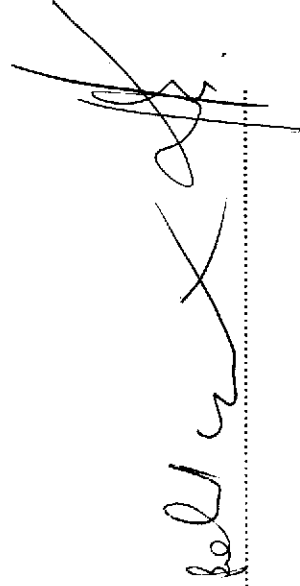
Nota-4a Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności w 2016 roku

Pozycja nie występuje w sprawozdaniu finansowym

Nota-4b Odpisy aktualizujące wartość należności wg stanu na 31.12.2016

Pozycja nie występuje w sprawozdaniu finansowym

Podpisy:.....

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'K. W. X. S.', is written over a dotted line.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego Spółki E-Muzyka S.A. na dzień 31.12.2016r.

Nota-5a Wykaz istotnych pozycji rozliczeń międzyokresowych

Lp.	Tytuł	wartość na 31.12.2015	wartość na 31.12.2016
AKTYWA Rozliczenia międzyokresowe			
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	58 514,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe (wymienić):	0,00	0,00
a)		0,00	0,00
b)		0,00	0,00
3.	Czynne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe (wymienić):	27 730,11	89 550,67
a)	ubezpieczenia majątkowe	1 530,71	1 446,34
b)	pozostałe	26 199,40	88 104,33
4.	Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe (wymienić):	1 627 000,00	1 598 000,00
a)	Nie notyfikowane na dzień bilansowy należności dotyczące sprzedaży grudnia rozlicznej zgodnie z umowami 30 dni po zakończeniu okresu rozliczeniowego	1 627 000,00	1 598 000,00
b)		0,00	0,00
5.	Odpis aktualizacyjny krótkoterminowe rozliczenia	0,00	0,00
PASYWA Rozliczenia międzyokresowe			
6.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
7.	Pozostałe rozliczenia krótkoterminowe (wymienić):	1 033 392,97	1 287 724,70
a)	niezafakturowane koszty licencji	902 726,43	1 261 976,81
b)	PARP i MF refundacja w/dług umowy	115 666,54	401,42
c)	rmb na badanie bilansu, usługi księgowe	15 000,00	15 000,00
d)	rmb inne	0,00	10 346,47
8.	Pozostałe rozliczenia długoterminowe (wymienić):	0,00	0,00
a)			
b)			

Nota-5b Zmiany stanu rezerw na zobowiązania

	Tytuł rezerwy	Stan na 31.12.2015	Rozwiązanie	Wykorzystanie	Zwiększenia	Stan na 31.12.2016
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	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
b)						0,00
3.	Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wymienić):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)						0,00
b)						0,00
4.	Pozostałe rezerwy długoterminowe (wymienić):	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)						0,00
b)						0,00
5.	Pozostałe rezerwy krótkoterminowe (wymienić):	253 711,65	0,00	253 711,65	219 131,04	219 131,04
a)	opłaty licencyjne ZAIKS	253 711,65		253 711,65	219 131,04	219 131,04
b)						0,00
RAZEM		253 711,65	0,00	253 711,65	219 131,04	219 131,04

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego Spółki E-Muzyka S.A. na dzień 31.12.2016r.

Nota-6a Podział zobowiązań długoterminowych

Pozycja nie występuje w sprawozdaniu finansowym

Nota-6b Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki

Pozycja nie występuje w sprawozdaniu finansowym

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

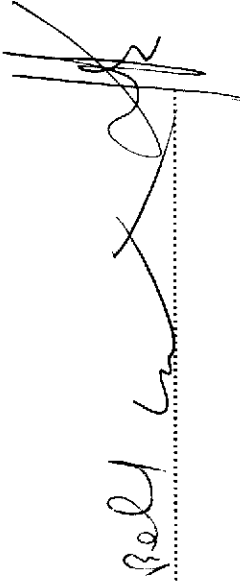
Pozycja nie występuje w sprawozdaniu finansowym

Nota-6d Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

Pozycja nie występuje w sprawozdaniu finansowym

Nota-6e Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Pozycja nie występuje w sprawozdaniu finansowym

Podpisy:.....


Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego Spółki E-Muzyka S.A. na dzień 31.12.2016r.

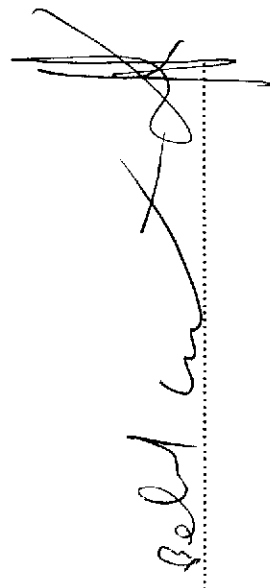
Nota-7a Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących wartość aktywów
Pozycja nie występuje w sprawozdaniu finansowym

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

Lp	Składnik majątku trwałego	Stan na 31.12.2015	Nakłady	Rozliczenie	Stan na 31.12.2016	planowane na rok następny
1.	Wartości niematerialne i prawne		868 090,37	868 090,37	0,00	750 000,00
2.	Środki trwałe	0,00	66 650,89	66 650,89	0,00	60 000,00
3.	Środki trwałe w budowie	100 000,00	0,00	100 000,00	0,00	0,00
4.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00		0,00	0,00
5.	Pozostałe aktywa niefinansowe, w tym:	0,00	0,00		0,00	0,00
a)						
b)						
	RAZEM	100 000,00	934 741,26	1 034 741,26	0,00	810 000,00

Nota-7c Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na ochronę środowiska
Pozycja nie występuje w sprawozdaniu finansowym

Nota-7d Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby
Pozycja nie występuje w sprawozdaniu finansowym

Podpisy..... 

Nota-8a Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży

Lp.	rodzaje działalności	Kwota przychodów
1	Sprzedaż licencji	18 319 614,79
2	pozostałe usługi	2 557 213,91
3	e-płatności	157 247,21
4	towary	434 133,97
	RAZEM	21 468 209,88
	w tym sprzedaż krajowa	20 789 438,28
	w tym sprzedaż na export	678 771,60

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

Pozycja nie występuje w sprawozdaniu finansowym

Nota-8c Informacje o przychodach i kosztach finansowych

Lp	Tytuł	Kwota
(A)	Przychody finansowe	48 822,27
1.	Zyski z podmiotów powiązanych	0,00
2.	dywidendy i udziały w zyskach	0,00
3.	zysk na sprzedaży inwestycji w nieruchomości i wnip	0,00
4.	zysk na sprzedaży pozostałych inwestycji	0,00
5.	odsetki od pożyczek, papierów wartościowych i lokat	40 839,64
6.	różnice kursowe z inwestycji	0,00
7.	różnice kursowe zrealizowane	4 554,16
8.	różnice kursowe od środków pieniężnych	3 295,85
9.	pozostałe przychody z aktywów finansowych	0,00
10.	inne przychody finansowe - dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	132,62
(B)	Koszty finansowe	55,33
1.	Strata z podmiotów powiązanych	0,00
2.	Straty z pozostałych inwestycji w tym:	0,00
3.	strata na sprzedaży inwestycji w nieruchomości i wnip	0,00
4.	strata na sprzedaży pozostałych inwestycji	0,00
5.	odsetki od pożyczek i kredytów, lokat oraz emitowanych papierów	0,00
6.	różnice kursowe z inwestycji	0,00
7.	różnice kursowe z otrzymanych kredytów i pożyczek	0,00
8.	różnice kursowe od środków pieniężnych	0,00
9.	pozostałe koszty z aktywów finansowych	0,00
10.	inne koszty finansowe finansowe	55,33
	RAZEM WYNIK	48 766,94

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

Lp.	Tytuł	Wartość
1	Zysk brutto	1 640 275,50
2	Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	255 721,73
-	- amortyzacja śr. trwałych sfinansowana dotacją	115 265,12
-	- reprezentacja	140,44
-	- usługi medyczne	33 184,40
-	- vat nkup	1 150,38
-	- odsetki budżetowe	12,00
-	- pozostałe nkup	53 811,30
-	- koszty operacyjne nkup	42 658,09
-	- badanie bilansu	9 500,00
-	-	
-	-	
-	-	
3	Przychody nie będące przychodami podatkowymi	148 569,74
-	- dotacja PARP	115 265,12
-	- odsetki budżetowe	33 172,00
-	- dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	132,62
4	Zwiększenia kosztów podatkowych	317 469,05
-	- badanie bilansu	9 500,00
-	- niezapłacone zobowiązania 2015	307 969,05
-	-	
5	Zwiększenia przychodów	0,00
-	- Nieodpłatne świadczenia	
-	-	
6	Inne tytuły różniące podstawę opodatkowania	0,00
-	-	
-	-	
7	Dochód	1 429 958,44
8	Zwolnienia i ulgi	0,00
-	-	
-	-	
9	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	1 429 959,00
10	Podatek dochodowy 19%	271 692,00

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

Lp.	Tytuł	Podstawa	Kwota (19%)
1.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 01.01.2015	307 969,00	58 514,00
-	- niezapłacone zobowiązania z 2015r.	307 969,00	58 514,00
2.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31.12.2015 w tym:	0,00	0,00
-	-	0,00	0,00
3.	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31.12.2015	309 790,00	58 860,00
-	- rezerwa na potencjalne zobowiązania podatkowe (zobowiązania krótkoter.)	309 790,00	58 860,00
4.	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31.12.2015 w tym:	0,00	0,00
-	-		

Nota-10a Zapasy

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Kwota brutto na 31.12.2016	Odpis Aktualizujący	Stan na 31.12.2016
1.	Materialy				0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku				0,00
3.	Produkty gotowe				0,00
4.	Towary				0,00
5.	Zaliczki na dostawy	164 782,00	476 489,36		476 489,36
	Razem	164 782,00	476 489,36	0,00	476 489,36

Pozycja nie występuje w sprawozdaniu finansowym

Nota-10b Inwestycje długoterminowe

Pozycja nie występuje w sprawozdaniu finansowym

Nota-10c Krótkoterminowe aktywa finansowe

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	zwiększenia	zmniejszenia	aktualizacja do wartości godziwej	Kwota brutto na 31.12.2016	Odpis Aktualizujący	Stan na 31.12.2016
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach niepowiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 349 164,20	1 448 626,53	0,00	0,00	5 797 790,73	0,00	5 797 790,73
a)	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 349 164,20	1 448 626,53	0,00	0,00	5 797 790,73	0,00	5 797 790,73
b)	inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Razem	4 349 164,20	1 448 626,53	0,00	0,00	5 797 790,73	0,00	5 797 790,73

Nota-10d Zobowiązania krótkoterminowe

L.P.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2016
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
c)	inne	0,00	0,00
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
c)	inne	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	2 637 741,07	3 273 659,03
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	2 526 472,95	3 086 581,56
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, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	111 268,12	25 455,47
i)	z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
j)	inne	0,00	161 622,00
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
a)	ZFŚS	0,00	0,00
b)	inne fundusze	0,00	0,00
	Razem	2 637 741,07	3 273 659,03

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego Spółki E-Muzyka S.A. na dzień 31.12.2016r.

Nota-11a Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu

Lp	Wyszczególnienie	przeciętne zatrudnienie	zatrudnienie na 31.12.2015	zatrudnienie na 31.12.2016
1	Pracownicy etatowi (produkcyjni)	7	7	7
		0	0	0
	Razem	7	7	7

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

Lp	Wyszczególnienie	Wynagrodzenie 2016
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
Pozycja nie występuje w sprawozdaniu finansowym

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

Lp	Waluta	Kurs na dzień 31.12.2016
1	EUR	4.4240
2	USD	4.1793

Nota-11e Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi
Pozycja nie występuje w sprawozdaniu finansowym

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

Lp	Wyszczególnienie	Nazwa jednostki powiązanej	Kwota transakcji	Uwagi
1	Sprzedaż towarów	Empik Sp. z o.o.	425 663,67	
2	Sprzedaż licencji i innych usług	Empik E-Commerce Sp. z o.o.	330 588,08	

Nota-11g Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy

Lp	Wyszczególnienie	Kwota wynagrodzenia brutto
1	BADANIE SPRAWOZDANIA ZA 2016 ROK	9 500,00

Nota-11h Wykaz spółek w których jednostka posiadająca co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki

Pozycja nie występuje w sprawozdaniu finansowym

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

ZMIANA STANU POZYCJI BILANSOWYCH		2016
1.	Wartości niematerialne i prawne	-148 221,05
2.	Rzeczowy majątek trwały	-83 318,39
3.	Należności długoterminowe	10 714,00
4.	Inwestycje długoterminowe	0,00
5.	Nieruchomości	0,00
6.	Wartości niematerialne i prawne	0,00
7.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00
8.	Zapasy	311 707,36
9.	Należności krótkoterminowe	710 783,57
10.	Inwestycje krótkoterminowe	1 448 626,53
11.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 448 626,53
	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00
12.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	32 820,56
13.	Kapitał (fundusz) podstawowy	0,00
14.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00
15.	Udziały (akcje) własne (-)	0,00
16.	Kapitał (fundusz) zapasowy	1 215 421,81
17.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00
18.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00
19.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00
20.	Zysk (strata) netto	153 507,69
21.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00
22.	Rezerwy na zobowiązania	-34 580,61
23.	Zobowiązania długoterminowe	0,00
24.	Zobowiązania krótkoterminowe, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	635 917,96
	w tym: zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	-177 660,16
25.	Rozliczenia międzyokresowe	254 331,73
KOREKTY I WYŁĄCZENIA Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH		
26.	Zysk/strata z tytułu różnic kursowych działalności operacyjnej - dotyczy dodatnich różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych	-3 295,85
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 od pożyczek udzielonych i innych inwestycji	0,00
30.	Odsetki od pożyczek i kredytów otrzymanych	0,00
KOREKTY I WYŁĄCZENIA INNYCH POZYCJI WYNIKOWYCH		
31.	Amortyzacja	1 166 280,70
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

	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 448 626,53
	Przepływy pieniężne netto razem wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	1 445 330,68
różnica	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych (dodatnich)	3 295,85
	Środki pieniężne na koniec okresu wg bilansu	5 797 790,73
	Środki pieniężne na koniec okresu wg rachunku przepływów pieniężnych	5 797 790,73

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Jednostka nie dokonała zmian zasad rachunkowości w roku obrotowym

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

brak

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

Bookzz Holdings Limited, Agias Fylaxeos & Polygnostou 212, 3082 Limassol, Cyprus

Nota-13f 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 notcie 13e

Nie dotyczy

Nota-13g Inne informacje niż wymienione powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki

brak

Robert Knaż - Prezes Zarządu

podpis: 

Jan Ejmont - Wł Jan Ejmont - Wiceprezes Zarządu

podpis: 

Piotr Bolmiński - osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

podpis: 

E - Muzyka S.A.

03-941 Warszawa

ul. Zwycięzców 18

**Opinia i raport biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego**

za rok obrotowy
kończący się 31 grudnia 2016 r.

ADVISER Audyt Spółka z o.o.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr ewid. 3883

Warszawa, 06 marca 2017 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

E - Muzyka Spółka Akcyjna

Za rok obrotowy od 1.01.2016r. do 31.12.2016r.

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy E - Muzyka S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego E - Muzyka S.A. z siedzibą w (03-941) Warszawie, ul. Zwycięzców 18 („Spółka”), na które składa się:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- Bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę **14.112.997,61 zł**,
- Rachunek zysków i strat za okres od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r., wykazujący zysk netto w kwocie **1.368.929,50 zł**,
- Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r., wykazujące zwiększenie kapitałów własnych o kwotę **1.368.929,50 zł**,
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r., wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1.445.330,68 zł**,
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność organów Spółki

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.



Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

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,

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Opinia

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

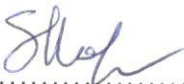
- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2016 r., jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Inne kwestie

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

ADVISER Audyt Sp. z o.o.
ul. Staniewicka 26, 03-310 Warszawa
NIP: 5242763827 REGON: 146925549

Adviser Audyt sp. z o.o
ul. Staniewicka 26, 03-310 Warszawa
nr ewidencyjny 3883


.....

Sebastian Kolega
kluczowy biegły rewident
nr ewidencyjny 12764

Opinia zawiera 3 (trzy) ponumerowane strony.

Warszawa, dnia 06 marca 2017 r.

E - Muzyka S.A.

03-941 Warszawa

ul. Zwycięzców 18

**Raport uzupełniający opinię
biegłego rewidenta
z badania sprawozdania
finansowego**

**za rok obrotowy
kończący się 31 grudnia 2016 r.**

ADVISER Audyt Spółka z o.o.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr ewid. 3883

Warszawa, 06 marca 2017 roku

Spis treści

1. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
1.1. Dane identyfikujące Spółkę	3
1.1.1. Nazwa Spółki	3
1.1.2. Siedziba Spółki	3
1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4. Rejestracja w urzędzie skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym	3
1.2. Dane identyfikujące biegłego rewidenta (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych)	3
1.3. Podstawy prawne	4
1.3.1. Kapitał zakładowy	4
1.3.2. Jednostki powiązane	4
1.3.3. Kierownik jednostki	4
1.3.4. Przedmiot działalności	5
1.4. Informacje o sprawozdaniu za poprzedni rok obrotowy	5
1.4. Zakres prac i odpowiedzialności	5
2. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI.....	7
2.1. Ogólna analiza sprawozdania finansowego	7
2.1.1. Bilans	7
2.1.2. Rachunek zysków i strat	8
2.2. Wybrane wskaźniki finansowe	9
2.3. Interpretacja wskaźników	10
3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU.....	11
3.1. Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	11
3.2. Inwentaryzacja składników majątkowych	11
3.3. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego	11
3.4. Rachunek przepływów pieniężnych	12
3.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym	12
3.6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki	12
3.7. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	12

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1. Nazwa Spółki

E - Muzyka Spółka Akcyjna

1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Zwycięzców 18

03-941 Warszawa

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 17 lipca 2007 r.
Numer rejestru: KRS 0000283018

1.1.4. Rejestracja w urzędzie skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP: 5252283968
REGON: 015589685

1.2. Dane identyfikujące biegłego rewidenta (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych)

Firma: ADVISER Audyt Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Staniewicka 26, 03-310 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000480918
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy,
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 5.000,00 zł
NIP: 5242763827

Spółka ADVISER Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3883.

1.3. Podstawy prawne

1.3.1. Kapitał zakładowy

E - Muzyka S.A., zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych.

Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w dniu 25 kwietnia 2007 r. (Rep. A nr 5987/2007). Ostatnia zmiana statutu Spółki nastąpiła aktem notarialnym Rep. A nr 4950/2011 z dnia 21.04.2011r.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień bilansowy wynosił 751.666,60 zł i dzielił się na 7.516.666 szt. akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Na dzień bilansowy 31.12.2016 r. akcje w Spółce były objęte w sposób następujący:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość akcji (w zł)	Posiadane głosy (w %)
Bookzz Holdings Limited	6 031 818	603 181,80	80,25%
Jacek Wolski	377 332	37 733,20	5,02%
Pozostali akcjonariusze	1 107 516	110 751,60	14,73%

1.3.2. Jednostki powiązane

Na dzień bilansowy jednostką dominującą wobec Spółka była Bookzz Holdings Limited, Agias Fylaxeos & Polygnostou 212, 3082 Limassol, Cyprus.

1.3.3. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. wchodził:

- Pan Robert Knaż – Prezes Zarządu
- Pan Jan Ejsmont – Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

- Pan Szymon Bujalski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Piotr Świątek – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Ewa Szmidt-Balcerzak – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Andrzej Puczyński – Członek Rady Nadzorczej
- Pani Piotr Kabaj – Członek Rady Nadzorczej.

W 2016 roku wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

- w dniu 15 marca 2016 roku został odwołany Pan Michał Grom i powołany Pan Szymon Bujalski,
- w dniu 08 czerwca 2016 roku Pan Krzysztof Rabański złożył rezygnację,
- w dniu 19 września 2016 roku został powołany Pan Piotr Świątek.

1.3.4. Przedmiot działalności

W badanym okresie głównym przedmiotem działalności Spółki była dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem praw chronionych prawem autorskim.

1.4. Informacje o sprawozdaniu za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia było badane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – ADVISER Audyt Sp. z o.o., wpisany na listę KIBR pod nr 3883. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 15 czerwca 2016 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Zgodnie z podjętą uchwałą zysk netto za 2015 rok w kwocie 1.215.421,81 zł został przeznaczony na kapitał zapasowy Spółki.

Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2016 r. został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych i jest zgodny z bilansem zamknięcia na dzień 31 grudnia 2015 r.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone we właściwym Urzędzie Skarbowym w dniu 17 czerwca 2016 r.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 27 czerwca 2016 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy e-Muzyka S.A. z siedzibą w (03-941) Warszawie przy ul. Zwycięzców 18 i dotyczy sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 r., na które składa się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową o badanie sprawozdania finansowego z dnia 30 stycznia 2017 r. zawartą na podstawie uchwały nr 01/01/2017 Rady Nadzorczej w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Sebastian Kolega (nr rej. 12764) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z

2016 r. poz. 1000)

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce, a w kwestiach nieuregulowanych Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w okresie od 30 stycznia 2017 r. do 06 marca 2017 r. (z przerwami).

Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
- b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- c) niezaistnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:

- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
- b) poziomu istotności ustalonego przez biegłego dla sprawozdania finansowego,
- c) zawodowego osądu biegłego co do zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
- d) stanu rozrachunków z tytułów publicznoprawnych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

2. Analiza finansowa Spółki

2.1. Ogólna analiza sprawozdania finansowego

2.1.1. Bilans

AKTYWA (w tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.2016 1	% sumy bilansowej 2	31.12.2015 3	% sumy bilansowej 4
A. AKTYWA TRWAŁE	2.831,8	20,1	3.111,2	26,2
1. Wartości niematerialne i prawne	2.713,4	19,2	2.861,6	24,1
2. Rzeczowe aktywa trwałe	81,4	0,6	164,7	1,4
3. Należności długoterminowe	37,0	0,3	26,3	0,2
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0	58,5	0,5
B. AKTYWA OBROTOWE	11.281,2	79,9	7.777,2	73,8
1. Zapasy	476,5	3,4	164,8	1,4
2. Należności krótkoterminowe	3.319,3	23,5	2.608,5	21,9
3. Inwestycje krótkoterminowe	5.797,8	41,1	4.349,2	36,6
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.687,6	12,0	1.654,7	13,9
AKTYWA RAZEM :	14.113,0	100,0	11.888,4	100,0

PASYWA (w zł)

Wyszczególnienie	31.12.2016 1	% sumy bilansowej 2	31.12.2015 3	% sumy bilansowej 4
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	9.332,5	66,1	7.963,5	67,0
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	751,7	5,3	751,7	6,3
2. Kapitał (fundusz) zapasowy	7.211,9	51,1	5.996,5	50,4
3. Zysk (strata) netto	1.368,9	9,7	1.215,4	10,2
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	4.780,5	33,9	3.924,8	33,0
1. Rezerwy na zobowiązania	219,1	1,6	253,7	2,1
2. Zobowiązania krótkoterminowe	3.273,7	23,2	2.637,7	22,2
3. Rozliczenia międzyokresowe	1.287,7	9,1	1.033,4	8,7
PASYWA RAZEM :	14.113,0	100,0	11.888,4	100,0

2.1.2. Rachunek zysków i strat

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA (w zł)

Wyszczególnienie	31.12.2016	% przychodów lub kosztów	31.12.2015	% przychodów lub kosztów
	1	2	3	4
1. Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	21.468,2	99,1	19.882,8	98,5
Przychody netto ze sprzedaży produktów	21.034,1	97,1	19.882,8	98,5
Przychody netto ze sprzedaży mat. i towarów	434,1	2,0	0,0	0,0
2. Koszt sprzedanych produktów, w tym:	16.571,4	82,7	15.384,0	82,4
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	16.214,0	81,0	15.384,0	82,4
Wartość sprzedanych materiałów. i towarów	357,4	1,8	0,0	0,0
3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4.896,9		4.498,8	
Koszty sprzedaży	2.455,6	12,3	2.253,1	12,1
Koszty ogólnego zarządu	957,0	4,8	986,2	5,3
4. Zysk (strata) ze sprzedaży	1.484,3		1.259,5	
Pozostałe przychody operacyjne	149,9	0,7	244,1	1,2
Pozostałe koszty operacyjne	42,7	0,2	1,6	0,0
5. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1.591,5		1.501,9	
Przychody finansowe	48,8	0,2	57,1	0,3
Koszty finansowe	0,1	0,0	34,0	0,2
6. Zysk (strata) brutto	1.640,3		1.525,0	
Podatek dochodowy	271,3		309,5	
7. Zysk (strata) netto	1.368,9		1.215,4	

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2016	2015
1. Rentowność sprzedaży netto <i>(zysk netto $\times$ 100%) / przychody netto</i>	6,38%	6,11%
2. Rentowność kapitału własnego <i>(zysk netto $\times$ 100%) / kapitały własne</i>	14,67%	15,26%
3. Szybkość obrotu należności <i>(średni stan należności z tytułu dostaw i usług $\times$ 365 dni) / przychody netto</i>	36	43
4. Stopa zadłużenia <i>(zobowiązania i rezerwy na zobowiązania $\times$ 100%) / suma pasywów</i>	33,87%	33,01%
5. Wskaźnik płynności <i>aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe</i>	2,36	2,24

- Aktywa obrotowe nie zawierają należności o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy.
- Zobowiązania krótkoterminowe obejmują zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe z wyłączeniem zobowiązań o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy.
- Przychody netto obejmują przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych oraz pozostałych jednostek z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.

2.3. Interpretacja wskaźników

Przedstawione wskaźniki obrazują stabilną ogólną sytuację majątkową i finansową spółki w badanym okresie, wysoką rentowność działalności i brak zagrożenia płynności finansowej:

- **Wskaźnik rentowności sprzedaży** w okresie badanym (2016 r.: 6,38%) w stosunku do jego wartości w roku ubiegłym (2015 r.: 6,11%) uległ nieznacznej poprawie i utrzymuje się stale na korzystnym poziomie,
- **Rentowność kapitałów własnych** na koniec badanego okresu (2016 r.) wyniosła 14,67% (2015 r.: 15,26%), wskaźnik nieznacznie zmalał z uwagi na wzrost kapitałów własnych, jednak nadal utrzymuje się na oczekiwanym poziomie.
- **Średnia szybkość obrotu należnościami** w roku badanym (2016) wzrosła w stosunku do roku poprzedniego (2015) z 43 dni do 36 dni, co jest zjawiskiem pozytywnym.
- **Stopa zadłużenia** wzrosła nieznacznie z 33,01% (2015 r.) do 33,87% (2016 r.), kształtując się na poziomie bezpiecznym.
- **Wskaźnik płynności** w roku badanym uległ poprawie w stosunku do roku ubiegłego, kształtując się na poziomie 2,36 (2015 r.: 2,24), co przy oczekiwanej wielkości wskaźnika 1,2-2,0 oznacza nieznaczną nadpłynność finansową.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o 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, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym powiązania zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- zgodność przyjętych zasad ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych z ustawą o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe.

3.2. Inwentaryzacja składników majątkowych

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

3.3. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach kompletnie i prawidłowo.

Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

3.4. Rachunek przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego, jest kompletne oraz prawidłowo powiązane z pozostałymi elementami sprawozdania finansowego.

3.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego, jest kompletne oraz prawidłowo powiązane z pozostałymi elementami sprawozdania finansowego.

3.6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki uwzględnia we wszystkich istotnych aspektach informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości. Prezentowane w nim dane finansowe są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

3.7. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

ADVISER Audyt sp. z o. o
Ul. Staniewicka 26, 03-310 Warszawa
nr ewidencyjny 3883

ADVISER Audyt Sp. z o.o.
ul. Staniewicka 26, 03-310 Warszawa
NIP: 5242763827 REGON: 146925549



.....
Sebastian Kolega
kluczowy biegły rewident
nr ewidencyjny 12764

Raport zawiera 12 (dwanaście) ponumerowanych stron.

Warszawa, dnia 06 marca 2017 r.



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
E-MUZYKA SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
ZA ROK 2016**

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. Wielkość i struktura sprzedaży
 - 5.2. Istotne informacje o polityce zaopatrzeniowej
 - 5.3. Informacje o najważniejszych umowach mających wpływ na działalność Spółki
6. Czynniki ryzyka
7. Nabycie akcji własnych
8. Posiadane oddziały
9. Informacja o instrumentach finansowych
10. Informacje na temat przewidywanych kierunków rozwoju Spółki
 - 10.1. Główne obszary aktywności
 - 10.2. Cele strategiczne
11. Informacje o zmianach w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki
 - 11.1. Zarząd
 - 11.2. Rada Nadzorcza
12. Informacje na temat akcjonariuszy Spółki
13. Informacje o badaniu sprawozdania finansowego Spółki

1. Informacje ogólne o Spółce

1.1. Informacje podstawowe

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

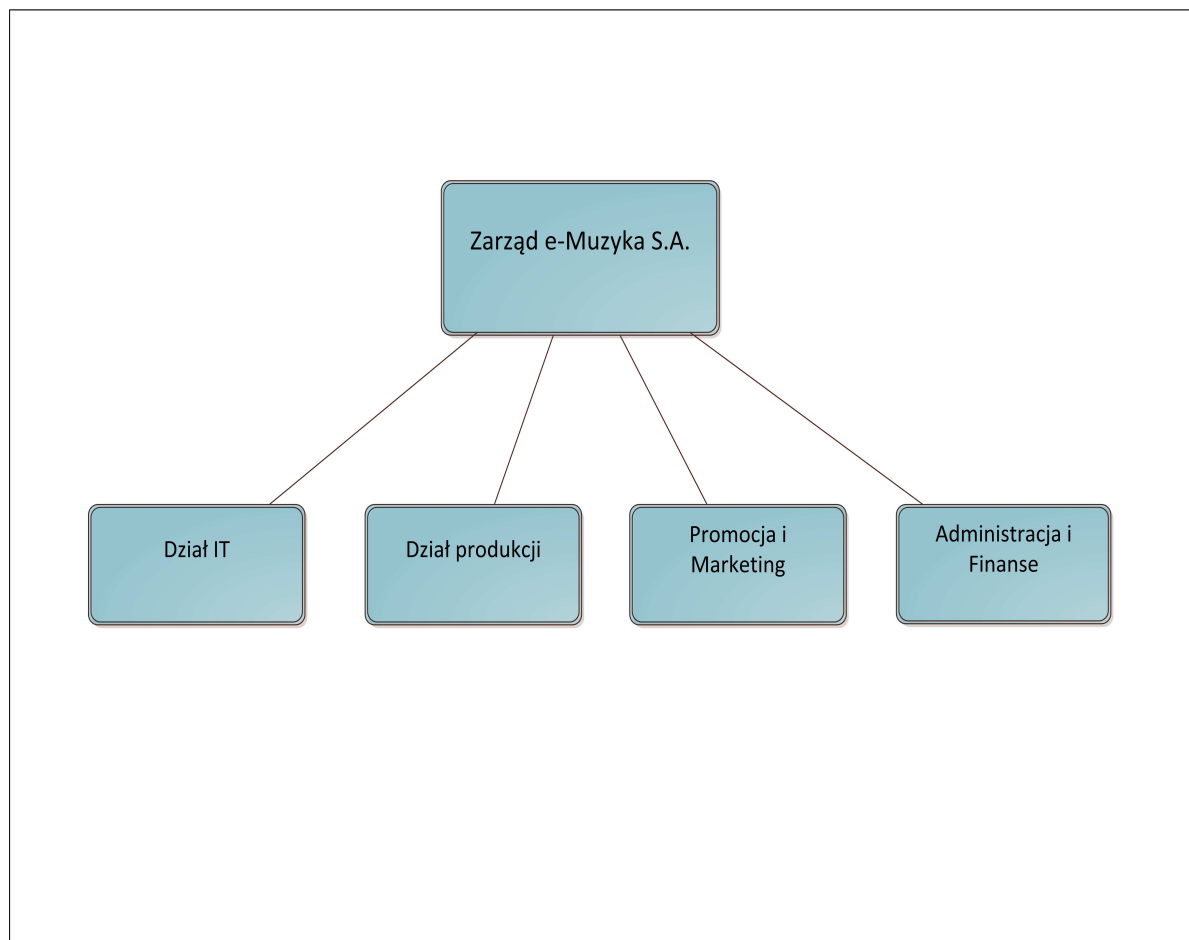
Przeważający przedmiot działalności Spółki - 77, 40, Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem praw chronionych prawem autorskim

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

- Współpracuje z wszystkimi przedstawicielami branży fonograficznej, w tym z największymi na Świecie wytwórniami muzycznymi (Universal, Sony, Warner)
- Dysponuje największą bazą dzwonek na telefony, ringbacków (muzyka zamiast sygnału oczekiwania na połączenie), teledysków
- Reprezentuje ponad 200 polskich wytwórni niezależnych
- Dostarcza kompleksowe rozwiązania techniczne i marketingowe
- Klientami Spółki są wszyscy znaczący gracze na polskim rynku dystrybucji kontentu mobilnego, operatorzy, portale, media, firmy FMCG

1.2. Struktura organizacyjna

Na dzień 31.12.2016r. struktura organizacyjna Spółki przedstawiała się następująco:



[schemat organizacyjny Spółki]

2. Informacje o stanie finansowym Spółki

Wyszczególnienie		j.m.	2015 r.	2016 r.
Wskaźniki płynności				
Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem/ (zobowiązania krótkoterminowe + RMB + rezerwy na zobowiązania)		2,24	2,36
Wskaźniki rentowności				
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto /kapitał własny) *100	%	15,26	14,67
Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży produktów i towarów*100	%	6,11	6,38
Wskaźniki efektywności				
Szybkość obrotu należności	przeciętne należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	dni	43	36

Spółka znajduje się w bardzo dobrej kondycji finansowej pozwalającej na dalszy dynamiczny rozwój. Wysoki poziom środków pieniężnych świadczy o dużym potencjale zarówno do podejmowania działań inwestycyjnych, jak i wypłaty dywidendy.. Po kilkuletnim okresie spadających marż brutto, udało się spółce ustabilizować ten parametr na poziomie z ubiegłego roku obrotowego.

3. Informacje o zmianach w sytuacji majątkowej Spółki

3.1. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

W dniu 30 grudnia 2016 roku wpłynęło do spółki zawiadomienie od spółki pod firmą Bookzz Holdings Limited z siedzibą w Limassol, Cypr („Bookzz”) o dokonany w dniu 12 grudnia 2016 roku przez Sąd Rejonowy w Limassol zatwierdzeniu i wyrażeniu zgody na transgraniczne połączenie spółki Empik Media & Fashion S.A. z siedzibą w Warszawie („EMF”) jako spółki przejmowanej z Bookzz jako spółką przejmującą („Transgraniczne Połączenie”), w wyniku czego Bookzz wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki EMF, w szczególności Bookzz stała się akcjonariuszem Emitenta.

Bookzz po Transgranicznym Połączeniu posiada akcje Spółki w łącznej liczbie 6.031.818, co stanowi 80,25% w kapitale zakładowym Spółki oraz taką samą liczbę w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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. Spółka wykonała szereg prac w obszarze IT, w szczególności:

- ❖ Zakończyła z sukcesem prace nad projektem przebudowy funkcjonalnej serwisu Muzodajnia na zlecenie Polkomtel Sp. z o.o., czego efektem było uruchomienie 28.01.2016r zupełnie nowej odsłony serwisu muzodajnia.pl wraz z aplikacjami mobilnymi.

- ❖ Zakończyła projekt wdrożenia portalu informacyjno-sprzedażowego o tematyce muzycznej
- ❖ Zakończyła pracę nad rozbudową systemu White Label o nowe funkcjonalności m.in. obsługę kodów QR i technologii zbliżeniowej NFC
- ❖ Zakończyła kolejną fazę rozbudowy funkcjonalnej serwisu Muzodajnia o mechanizm rekomendacji dla użytkowników na zlecenie Polkomtel Sp. z o.o.
- ❖ Przeprowadziła integrację techniczną wraz z migracją kontentu na nowy system obsługi dostaw w serwisie Spotify
- ❖ Kontynuowała projekt migracji dostaw kontentu RBT od dostawców Sony oraz Warner do systemu zarządzania treściami multimedialnymi eMuIntegrator

4. Informacje o zatrudnieniu i wynagrodzeniach w Spółce

4.1. Stan zatrudnienia

Zatrudnienie średnioroczne i stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2016 roku.

l.p.	stan zatrudnienia na dzień 31.12.2016 r.	
	wg liczby etatów	wg liczby zatrudnionych (łącznie z innymi formami zatrudnienia)
1.	7	16

4.2. Zmiany w zakresie stanu i struktury zatrudnienia

W 2016 roku Spółka miała stabilną strukturę zatrudnienia. Nie było znaczących zmian stanu zatrudnienia w stosunku do okresu poprzedniego.

4.3. Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej

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

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

W 2016 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

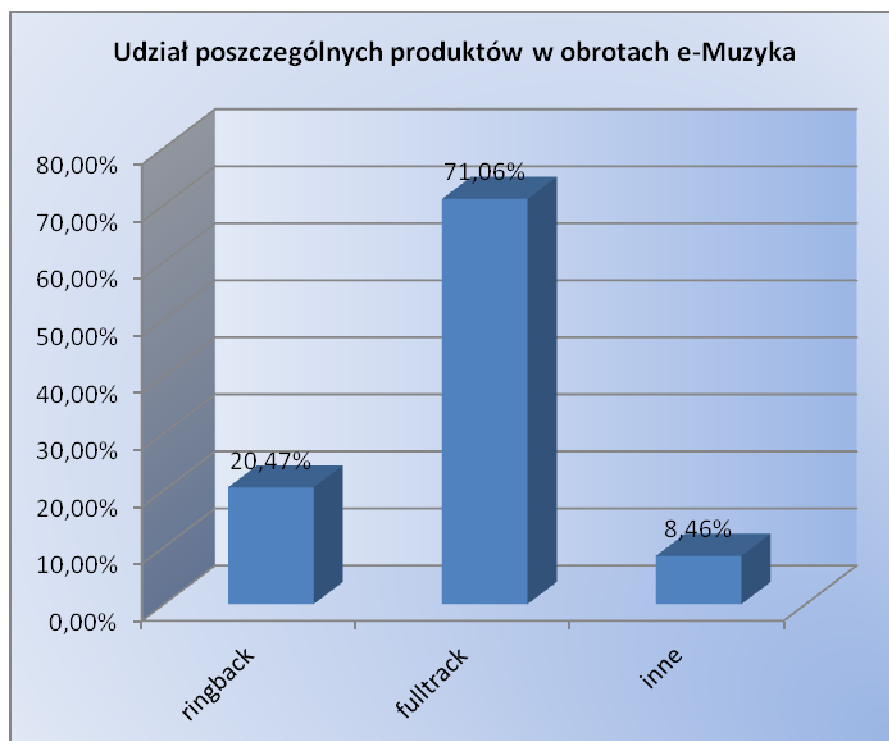
5.1. Wielkość i struktura sprzedaży

A. wielkość sprzedaży w 2016 roku

Przychody ze sprzedaży produktów,	21 034 075,91 zł
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	434 133,97 zł

Spółka w 2016 roku wygenerowała przychody ze sprzedaży o 8% wyższe w stosunku do ubiegłego roku. Wzrost sprzedaży został odnotowany głównie w przypadku współpracy z zagranicznymi serwisami z muzyką w formatach cyfrowych. Przychody spółki w tym segmencie wzrosły ponad dwukrotnie. Rok 2016 był kolejnym okresem, w którym nastąpiła znacząca dywersyfikacja struktury sprzedaży wg. odbiorców.

B. struktura sprzedaży w 2016 roku



Na strukturę asortymentową sprzedaży produktów w 71,06 % złożyły się fulltracki (pełne utwory muzyczne). Ringback'i (muzyka, zamiast zwykłego sygnału oczekiwania na połączenie) stanowiły 20,47%. Największy udział w przychodach ze sprzedaży w dalszym ciągu stanowiła 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 2016 roku to największe firmy fonograficzne na świecie tzw. „Majors” (Universal Music, Sony Music, Warner Music) oraz lokalne firmy fonograficzne.

5.4. Informacje o najważniejszych umowach mających wpływ na działalność Spółki

W 2016 roku Spółka kontynuowała współpracę z dotychczasowymi głównymi odbiorcami i dostawcami swoich produktów i usług. Podpisane też zostały nowe umowy:

a) Umowy z odbiorcami

28.10.2016 roku e-Muzyka S.A zawarła umowę z Topmall Sp. z o.o. na sprzedaż dystrybuowanych przez Spółkę płyt CD w sklepie internetowym Merlin.pl

b) Umowy z dostawcami

2 marca 2016 roku została podpisana obustronnie umowa z "SP Records" Sławomir Pietrzak, z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem tej umowy jest udzielenie e-Muzyce licencji wyłącznej pozwalającej na dystrybucję produktów multimedialnych (dzwonków, ringbacków - muzyka zamiast sygnału oczekiwania na połączenia oraz fulltracków - pełnych utworów muzycznych) z katalogu SP Records na terenie całego świata (zarówno w polskich jak i międzynarodowych serwisach z muzyką w formatach cyfrowych).

Wydawnictwo S.P. Records zostało założone w 1993 roku przez byłego gitarzystę formacji Kult – Sławomira Pietrzaka. Obecnie to jedna z największych niezależnych polskich firm fonograficznych, wydająca przede wszystkim albumy polskich wykonawców zaliczanych do ścisłej czołówki polskiego rynku muzycznego. Nakładem S.P. Records ukazały się płyty takich artystów i zespołów, jak: Kult, Kazik, Kazik na Żywo, Play, L-Dópa, Abradab, T.Love, Apteka, Trawnik i Kuba Sienkiewicz, Pidżama Porno, Strachy na Lachy, Happysad, Pudelsi, Blade Loki, Hurt, Bruno Schulz czy The Cuts.

25 marca 2016 roku została podpisana obustronnie umowa z "Kalifornia Promotions" Marcin Gutkowski, właścicielem polskiej niezależnej wytwórni płytowej Ganja Mafia Label.

Przedmiotem tej umowy jest udzielenie e-Muzyce licencji wyłącznej pozwalającej na dystrybucję produktów multimedialnych (dzwonek, ringback – muzyka zamiast sygnału oczekiwania na połączenia oraz fulltracków – pełnych utworów muzycznych) z katalogu Ganja Mafia Label na terenie całego świata (zarówno w polskich jak i międzynarodowych serwisach z muzyką w formatach cyfrowych).

Podpisana umowa reguluje ponadto zasady współpracy w ramach zarządzania, optymalizacji i monetyzacji kanału KaliGanjaMafia w serwisie YouTube, posiadającego niemal siedemset tysięcy subskrybentów i ponad 500 milionów wyświetleń.

Specjalizująca się w muzyce hip-hopowej oficyna Ganja Mafia powstała w 2010 r. z inicjatywy Marcina Gutkowskiego, rapera tworzącego pod pseudonimem Kali. W katalogu wytwórni znajdują się solowe albumy Kaliego, wydawnictwa jego zespołu – Ganja Mafia, a także nagrania takich artystów, jak Kacper, Gibbs, Fonos, PSR czy Wysoki Lot X Fider.

1 czerwca 2016 roku została podpisana obustronnie umowa z SB Maffija Karol Poziemski, z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem tej umowy jest udzielenie e-Muzyce licencji wyłącznej pozwalającej na dystrybucję produktów multimedialnych (dzwonek, ringback – muzyka zamiast sygnału oczekiwania na połączenia oraz fulltracków – pełnych utworów muzycznych) z katalogu SB Maffija na terenie całego świata (zarówno w polskich jak i międzynarodowych serwisach z muzyką w formatach cyfrowych).

Specjalizujący się w muzyce hip-hopowej polski niezależny label SB Maffija założony został przez Karola „Solara” Poziemskiego i Mateusza „Bialasa” Karasia. W katalogu wytwórni są przede wszystkim albumy Solara, Bialasa i ich projektu SB Maffija. Współpracuje ona jednak również z innymi wykonawcami, jak ADM, Bedoes, Beteo, Błęk czy Neile.

14 czerwca 2016 roku została podpisana obustronnie umowa z Bozon Records Izabela Kowalczyk, z siedzibą w Kielcach. Przedmiotem tej umowy jest udzielenie e-Muzyce licencji wyłącznej pozwalającej na dystrybucję produktów multimedialnych (dzwonek, ringback – muzyka zamiast sygnału oczekiwania na połączenia oraz fulltracków – pełnych utworów muzycznych) z katalogu Bozon Records na terenie całego świata (zarówno w polskich jak i międzynarodowych serwisach z muzyką w formatach cyfrowych).

Oficyna wydawnicza Bozon Records powstała w 2013 r. z inicjatywy Piotra Kowalczyka, rapera tworzącego pod pseudonimem Tau. Na koncie ma dwa albumy muzyka: „Remedium” z grudnia 2014 r. oraz „Restaurator” – płytę wydaną rok później.

10.08.2016 r. e-Muzyka S.A. zawarła umowę licencyjną z Agora S.A. Agora jest jedną z największych spółek medialnych w Polsce notowaną na GPW w Warszawie od 1999 r. Jej oferta medialna obejmuje gazety, reklamę zewnętrzną, sieć kin, przedsięwzięcia internetowe i radiowe, czasopisma, a także sprzedaż kolekcji wydawniczych.

Na mocy umowy e-Muzyka S.A. otrzymała licencję na dystrybucję cyfrową utworów muzycznych z katalogu Agora, na terenie całego świata w serwisach takich jak: iTunes i Apple Music, a także w serwisach polskich: Muzodajnia oraz empik.com.

W katalogu Agora S.A. znajdują się wydawnictwa m.in. formacji Voo Voo, Fisz Emdae/Fisz Emade Tworzywo, Grammatik, Chłopcy Kontra Basia, Paula & Karol, Pustki, Rebeka oraz wykonawców: Wojtek Mazolewski, Piotr Rogucki, Monika Borzym czy Monika Urlik.

Ponadto w 2016 baza plików muzycznych e-Muzyka została poszerzona m.in. o katalogi: MaratonMusic, PL Production, Braxton Music, Alkopoligamia.com, Marina Music, Fonorama, JP Artist, Milov Music, MOmusic, Garash Music, Gun's Music, M.I.V. Production, Moments Promotion, Red Berry Music, AAartists, Imprint, indistinctRec, EsMusic, Music Zone Production, MorphileMusic, JB Music, Visioner, Dunno Recordings, Promotion Music, KJK Music, Kingstown, Sitek.

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 „żywołność” produktów i usług oferowanych na rynku mobilnych usług

dodanych. Tempo tych procesów oraz ich zakres powoduje, iż Emitent, aby zachować swoją pozycję rynkową zmuszony jest do stałej obserwacji rynku pod względem najnowszych produktów i usług, jak też śledzenia zaplecza technologicznego branży IT, które wpłynąć będzie na kierunek rozwoju branży. Opisana płynność i dynamika branży IT niesie ze sobą ryzyko ponoszenia znacznych kosztów związanych z koniecznością obserwacji rynku, najnowszych produktów i usług, jak również najnowszych technologii.

Ryzyko ponoszenia znaczących nakładów inwestycyjnych.

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

Ryzyko utraty i trudności w pozyskaniu kluczowych pracowników.

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

Ryzyko wzrostu konkurencji (w tym zagranicznej).

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

Ryzyko związane z piractwem muzycznym.

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

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

Ryzyko związane z awariami komputerowymi.

Działalność Emitenta jest nierozdzielnie związana z użyciem komputerów i serwerów.

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

Ryzyko związane ze spowolnieniem rozwoju mobilnych usług dodanych.

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

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

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

Ryzyko związane z nabywaniem i udostępnianiem licencji.

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

Ryzyko związane z niespłacalnością należności od odbiorców.

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

Ryzyko związane z awariami sieci operatorów komórkowych.

Emitent, zajmując się sprzedażą mobilnych usług dodanych, musi liczyć się z istniejącym stanem infrastruktury poszczególnych operatorów komórkowych. Wszelkie awarie sieci mogą bowiem mieć wpływ na możliwość świadczenia usług, a co za tym idzie na przychody osiągane z podstawowej działalności Emitenta. Awaria sieci 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 oraz branżę handlu elektronicznego, w szczególności w obszarze sprzedaży dóbr cyfrowych. Może to wpływać na bieżącą działalność i pozycję Emitenta poprzez paraliżowanie jego decyzji w skutek niejasności, co do uwarunkowań prawnych, pogorszenie atrakcyjności oferty usług dla konsumentów wynikające z konieczności wypełnienia wymogów formalnych, 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. Nabycie akcji własnych

Nie dotyczy

8. Posiadane oddziały

Spółka nie posiada oddziałów

9. Informacja o instrumentach finansowych

Spółka nie korzystała z instrumentów finansowych obciążonych ryzykiem.

10. Informacje na temat strategii rozwoju Spółki

10.1. Strategia e-Muzyka S.A.

Strategicznym celem e-Muzyka S.A. jest umacnianie pozycji największego w Polsce podmiotu B2B świadczącego usługi outsource'ingowe w obszarze muzyki cyfrowej.

Główne filary realizacji celu strategicznego to:

- Uczestnictwo Spółki w najważniejszych projektach związanych z muzyką cyfrową:
 - Jako dostawca gotowych rozwiązań pod klucz (kontent/obsługa/marketing) np. Muzodajnia.pl,
 - Jako agregator i dostawca treści muzycznych do istniejących serwisów (np. TIDAL, Spotify),
- Pozyskiwanie do współpracy najlepszych polskich niezależnych wytwórni muzycznych i oferowanie im pełnej obsługi technicznej, marketingowej i rozliczeniowej, relacji z OZZ,
- Rozwijanie relacji z najważniejszymi międzynarodowymi koncernami muzycznymi (Universal, Sony Warner), poprzez realizację nowych wspólnych projektów,
- Inwestycje w najbardziej przychodowe i perspektywiczne projekty we współpracy z najlepszymi zaufanymi partnerami, np. Polkomtel, Empik,
- Rozwijanie nowych obszarów działalności Spółki w celu dywersyfikacji źródeł przychodów (np. budowa sieci MCN z YouTube),
- Wykorzystanie synergii z innymi spółkami w grupie kapitałowej, w celu realizacji wspólnych dochodowych projektów, np. Muzyka mp3 na Empik.com,
- Pozyskanie nowych klientów z branży dóbr konsumenckich, dla których tworzymy pod klucz w modelu White Label, dedykowane serwisy dystrybucji muzyki cyfrowej na potrzeby kampanii marketingowych,
- Budowa zespołu najlepszych na rynku specjalistów z obszarów marketingu muzycznego, produkcji, technologii i finansów.

10.2 Główne obszary aktywności e-Muzyka S.A.

Globalna dystrybucja muzyki cyfrowej

- Agregujemy muzykę cyfrową pochodzącą od około 200 niezależnych polskich wytwórni i dostarczamy do wszystkich największych sklepów z muzyką cyfrową w Polsce i na Świecie:
 - Streamingowych: Spotify, TIDAL, Apple Music, Deezer, Google Music,
 - Sprzedających pliki: Muzodajnia, iTunes, Empik, Google Music, T-Mobile, Play.
- Zajmujemy się produkcją oraz dystrybucją mobilnych produktów cyfrowych: dzwonków (ringtones) i sygnałów oczekiwania na połączenie (ringback tones) do serwisów wszystkich polskich operatorów telefonii komórkowej: Plus, T-Mobile, Orange, Play.
- Posiadamy najbardziej zaawansowane na rynku systemy zarządzania kontentem muzycznym obsługujące cały łańcuch dystrybucji produktów cyfrowych: od digitalizacji i produkcji, przez dostawy do dystrybutorów, po raportowanie sprzedaży i rozliczenia z dostawcami.

Serwisy pod klucz

- Jesteśmy twórcami największych serwisów muzycznych w Polsce:
 - Muzodajnia.pl – największy polski portal z muzyką mp3 obsługiwany pod klucz na zlecenie sieci Plus
 - Sklep mp3 sieci T-Mobile
 - PlayTheMusic – serwis mp3 sieci Play
 - Empik.com – wyłączna obsługa dostaw mp3
 - GoOn – serwis streamingowy dla największych sieci kablowych w Polsce, m.in. Vectra, Netia, NC+, Toya
- Zbudowaliśmy dedykowane serwisy muzyczne dla znanych marek z rynku mediów i FMCG, jak SABMiller/LECH Carlsberg/Somersby, TVP, Payback, Crunchips, Disney i wielu innych.

W zależności od potrzeb partnera, dostarczamy pełne spektrum usług technicznych i marketingowych. Zapewniamy kompleksowe rozwiązania: poczynając od przygotowania koncepcji marketingowej, poprzez dobór i pozyskanie kontentu, obsługę IT, dystrybucję kodów promocyjnych, aż po rozliczenia praw autorskich i pokrewnych.

Zarządzanie kontentem na YouTube

- Jesteśmy w bliskich relacjach z Google jako strategiczny, certyfikowany partner YouTube. Tworzymy wielokanałową sieć (MCN) YouTube.
- Jesteśmy na bieżąco z rozwojem serwisu i najnowszymi strategiami dla twórców – uczestniczymy w warsztatach, przechodzimy szkolenia, jesteśmy w stałym kontakcie z zespołem YouTube,
- Dysponujemy zestawem narzędzi umożliwiających pełną opiekę nad materiałami, włącznie z systemem dopasowania treści Content ID oraz panelem statystycznym Analytics,

- Zarządzane przez nas treści video generują ponad 135 milionów wyświetleń miesięcznie.

Doradztwo marketingowe

- Jesteśmy zespołem uznanych ekspertów rynku muzycznego z unikalną wiedzą na temat specyfiki polskiego rynku muzycznego,
- Świadczymy usługi doradztwa marketingowego, współpracujemy ze wszystkimi liczącymi się podmiotami rynku muzycznego:
 - Posiadamy umowy ze wszystkimi największymi światowymi wytwórniami muzycznymi: Universal, Sony, Warner, co daje nam możliwość kreowania projektów z wykorzystaniem wizerunków największych światowych gwiazd muzyki,
 - Reprezentujemy niemal dwieście polskich wytwórni niezależnych, co daje nam bezpośredni dostęp do najlepszych polskich artystów,
 - Pośredniczymy w relacjach z największymi publishingami muzycznymi oraz organizacjami zbiorowego zarządzania np. ZAIKS, ZPAV, STOART,
- Od lat jesteśmy kreatorem rynku i współtwórcą wszystkich liczących się polskich serwisów z muzyką cyfrową.

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

11.1. Zarząd

Na dzień 31.12.2016r. roku w skład Zarządu e-Muzyka S.A. wchodził:

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

11.2. Rada Nadzorcza

Na dzień 31.12.2016r. roku w skład Rady Nadzorczej e-Muzyka S.A. wchodził:

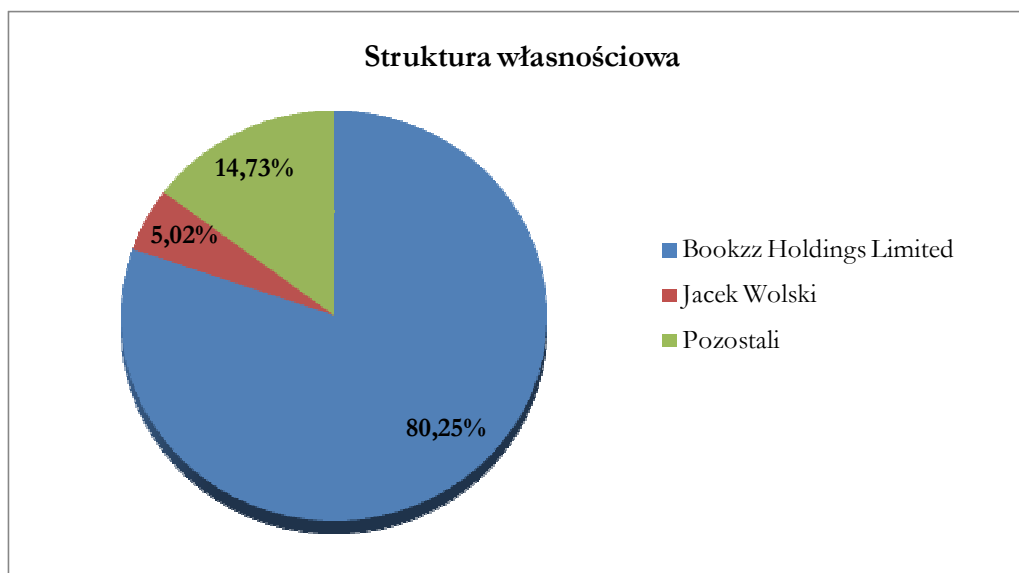
- 1/ Szymon Bujalski
- 2/ Ewa Szmidt-Belcarz
- 3/ Piotr Świątek
- 4/ Andrzej Puczyński
- 5/ Piotr Kabaj

12. Informacje na temat akcjonariuszy Spółki

Kapitał zakładowy Spółki wynosił na dzień 31.12.2016 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 2016 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	Bookzz Holdings Limited	6 031 818	80,25%	6 031 818	80,25%
2	Jacek Wolski	377 332	5,02%	377 332	5,02%
3	Pozostali	1 107 516	14,73%	1 107 516	14,74%



13. Informacje o badaniu sprawozdania finansowego Spółki

W dniu 30 stycznia 2017 roku Spółka zawarła umowę na badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016 z Adviser Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, tj. podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

Warszawa 06.03.2017r.

Prezes Zarządu

Robert Knaż

Wiceprezes Zarządu

Jan Ejsmont