



e-muzyka

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ E-MUZYKA**

Z A R O K 2 0 2 1

Warszawa, 6 maja 2022r.



Spis treści

1. Informacje ogólne o Spółce tworzącej grupę kapitałową
 - 1.1. Informacje podstawowe
 2. Grupa – opis jednostek objętych konsolidacją
 - 2.1. Wstęp - informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych w 2021 roku
 - 2.2. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji
 - 2.3. Opis jednostek podległych objętych konsolidacją
 - 2.4. Okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta podlegających konsolidacji, ich sytuację finansową i wyniki osiągnięte w 2021
 3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych
 - 3.2. Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku wyników za 2021
 - 3.2. Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu za 2021
 - 3.3. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej
 - 3.4. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego grupy.
4. Czynniki ryzyka
 5. Nabycie akcji własnych
 6. Posiadane oddziały
 7. Informacja o instrumentach finansowych
 8. Zdarzenia po zakończeniu roku obrotowego istotnie wpływające na działalność Spółki
 9. Informacje na temat strategii rozwoju Grupy kapitałowej
 10. Informacje o badaniu sprawozdania finansowego Spółki



1 Informacje ogólne o Spółce tworzącej grupę kapitałową

1.1 Informacje podstawowe

Firma Emitenta	e-Muzyka S.A.	
Forma prawna	Spółka Akcyjna	
Kraj siedziby	Polska	
Adres siedziby	ul Zwycięzców 18, 03-941 Warszawa	
Adres poczty elektronicznej	info@e-muzyka.pl	
Adres strony internetowej	www.e-muzyka.pl	
Numer KRS	0000283018	
Numer ewidencji statystycznej (REGON)	015589685	
Numer ewidencji podatkowej (NIP)	5252283968	

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

2 Grupa – opis jednostek objętych konsolidacją

2.1 Wstęp - informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych w 2021 roku

W dniu 18 stycznia 2021 roku e-Muzyka S.A., w wykonaniu uchwały nr 03/01/2021 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta z dnia 18 stycznia 2021 roku oraz umowy objęcia akcji serii "F", zawarła z Empik S.A. z siedzibą w Warszawie umowę przeniesienia własności aportu w postaci 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) udziałów w spółce Empik Ventures sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej 104/122, 00-017 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000736856, o łącznej wartości nominalnej 5.000.000 zł (pięć milionów złotych), stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki Empik Ventures sp. z o.o. oraz uprawniających do wykonywania 100% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Empik Ventures sp. z o.o. Empik Ventures sp z o.o. jest właścicielem 100% udziałów Going sp. z o.o.

W dniu 24 lutego 2021 roku e-Muzyka otrzymała z Sądu Okręgowego w Warszawie odpis postanowienia o udzieleniu przez ten Sąd zabezpieczenia złożonego przez 4 akcjonariuszy Spółki pozwu o stwierdzenie nieważności, ewentualnie uchylenie, uchwały nr 03/01/2021 z dn. 18 stycznia 2021r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy e-Muzyka S.A. w Warszawie w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego



spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany statutu Spółki, poprzez wstrzymanie jej wykonania do czasu wydania prawomocnego orzeczenia w sprawie.

Do dnia przygotowania sprawozdania nie zapadło rozstrzygnięcie w sporze opisanym w akapicie powyżej. Spółka przyjęła założenie, że docelowo zarówno podwyższenie kapitału zakładowego e-Muzyka S.A. w drodze emisji akcji serii F, jak i nabycie 100% udziałów w Empik Ventures Sp. z o.o. zostaną uwidocznione w KRS.

Podwyższenie kapitału zakładowego e-Muzyka S.A. jak i przeniesienie 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) udziałów w spółce Empik Ventures zostało uwidocznione w KRS.

2.2 Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

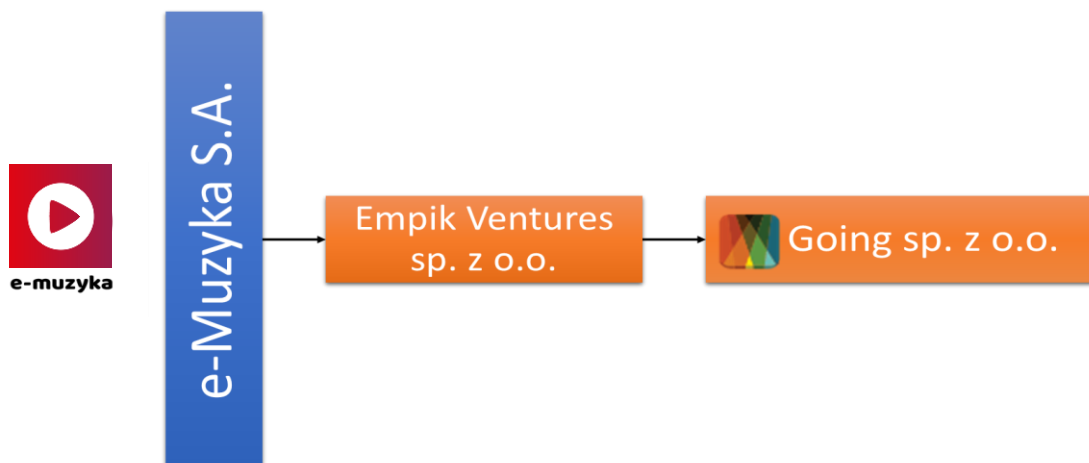
Jednostką dominującą, sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jest e-Muzyka Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego w skład grupy e-Muzyka S.A. wchodzi następujące jednostki i podmioty gospodarcze (zależne, stowarzyszone i powiązane) podlegające jednocześnie konsolidacji:

- Empik Ventures spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
- Going spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

Podmiotami podlegającymi konsolidacji są:

Empik Ventures spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz Going spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Obydwie spółki konsolidowane są metodą pełną.



Struktura grupy i spółek podlegających konsolidacji



2.3 Opis jednostek podległych objętych konsolidacją

Empik Ventures

Empik Ventures	
Forma prawna	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby	Polska
Adres siedziby	Marszałkowska 116/122, 00-017 Warszawa
SĄD REJESTROWY	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS	0000736856
Numer ewidencji statystycznej (REGON)	380537501
Numer ewidencji podatkowej (NIP)	5252754014
Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy wynosi 50.000 udziałów o łącznej wartości 5.000.000,00 zł


Organy Spółki (stan na 31 grudnia 2021 r.)

Zarząd	
Ewa Szmidt-Belcarz	członek Zarządu
Piotr Świątek	członek Zarządu
Łukasz Kmieciak	członek Zarządu

Empik Ventures – podstawowy przedmiot działalności: spółka dedykowana realizacji przedsięwzięć o dużej dynamice wzrostu m.in. w obszarach e-commerce i cyfrowych produktów. Jedno z pierwszych przedsięwzięć które Empik Ventures rozwija jest projekt Going – dynamiczna spółka rozwijająca platformę do sprzedaży biletów za pośrednictwem Internetu i pozyskiwania informacji dotyczących wydarzeń kulturalnych i rozrywkowych. E-Muzyka S.A. posiada bezpośrednio 100 % udziałów w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.



Going

Going 	
Forma prawna	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby	Polska
Adres siedziby	Aleje Jerozolimskie 107 , 02-011 Warszawa
SĄD REJESTROWY	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS	0000588000
Numer ewidencji statystycznej (REGON)	363058596
Numer ewidencji podatkowej (NIP)	5272751272
Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy wynosi 880 udziałów o łącznej wartości 44.000,00 zł

Organy Spółki (stan na 31 grudnia 2021 r.)

Zarząd		Rada Nadzorcza	
Maciej Gastoł	Prezes Zarządu	Karol Ignatowicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Anna Maria Żurek	członek Zarządu	Ewa Szmidt-Belcarz	członek Rady Nadzorczej
Piotr Linka	członek Zarządu	Piotr Świątek	członek Rady Nadzorczej
Jan Ejsmont	członek Zarządu		

Going – podstawowy przedmiot działalności: Going rozpoczął działalność w 2015 roku tworząc w ciągu kilku lat znaną platformę i aplikację obsługującą sprzedaż biletów na różnorodne wydarzenia kulturalne i rozrywkowe. Going jest jednocześnie miejscem będącym z jednej strony inspiracją jak najlepiej spędzić wolny czas, ale również wspiera użytkowników w wyborze odpowiedniego wydarzenia dzięki czemu nie przeoczą najciekawszych z nich. Spółka od samego początku dynamicznie się rozwija, osiągając w okresie przed pandemią dwucyfrowe wzrosty i kilku milionowy miesięczny obrót. Czas pandemii istotnie wpłynął na wyniki firmy w 2020 roku jak również w pierwszym kwartale 2021 roku. Natomiast warto podkreślić, że spółka Going w kolejnych 9 miesiącach 2021 roku osiągnęła znaczące wzrosty sprzedaży zarówno w obszarze dystrybucji biletów jak i dodatkowych usług. Spółka Going stale rozwija działalność wiążąc się z nowymi organizatorami eventów, jak również rozwija nowe inicjatywy takie jak pozyskiwanie nowych kontrahentów chcących skorzystać z obsługi wydarzeń za pomocą platformy



Goingapp. Going nieustannie rozwija szeroko rozumiane usługi marketingowe, tworzenie dedykowanych treści marketingowych i reklamowanych, czego efektem są stale rosnące przychody z tego źródła. Going za pomocą swojej działalności wspiera również multikanalową ofertę Empik Bilety tworząc dla klientów unikatową ofertę z szerokim wachlarzem eventów zarówno muzycznych, sportowych i rozrywkowych, jak i mniej masowych i niszowych, np. biznesowych, kulinarnych, targowych.

e-Muzyka S.A. nie posiada bezpośrednio udziałów w kapitale zakładowym, natomiast posiada 100% udziałów i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników poprzez swoją Spółkę zależną Empik Ventures spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

2.4 Okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta podlegających konsolidacji, ich sytuację finansową i wyniki osiągnięte w 2021 r.

Spółki z grupy kapitałowej osiągnęły w 2021 roku znaczącą poprawę wyników zarówno w zakresie generowanych przychodów jak i zyskowności

Spółka e-muzyka w roku 2021 zanotowała znaczący 29% wzrost sprzedaży. W segmencie dystrybucji katalogu polskich niezależnych wytwórni muzycznych w ramach międzynarodowych, cyfrowych serwisów (Spotify, iTunes, YouTube, Tidal itp.) dynamika wzrostu sprzedaży wyniosła 40%, a w segmencie dystrybucji płyt CD obroty spółki wzrosły o 23%. Jednocześnie większość podstawowych wskaźników finansowe uległy poprawie lub zostały utrzymane na poziomie zbliżonym do osiągniętego w poprzednim roku finansowym. Oznacza to, że spółka znajduje się w bardzo dobrej kondycji finansowej pozwalającej na dalszy dynamiczny rozwój. W ocenie zarządu sytuacja finansowa Spółki pozostanie stabilna a dwucyfrowe tempo wzrostu sprzedaży zostanie utrzymane z kolejnym roku finansowym.

e-Muzyka S.A. chce utrzymać wiodącą pozycję jako dystrybutor muzyki cyfrowej, ale również dążyć do osiągnięcia celów strategicznych poprzez rozwój nowych systemów i funkcjonalności. W tym celu spółka ponosiła nakłady na rozwój technologii i wykonała szereg prac w obszarze IT, w szczególności:

- Wykonała projekt integracji z dostawcą kontentu Virtualo na potrzeby obsługi podcastów
- Przeprowadziła szereg modyfikacji technicznych, które pozwoliły na uzyskanie statusu Preferowanego Partnera Spotify
- Zakończyła projekt integracji z serwisem NetEase
- Zrealizowała projekt budowy narzędzia automatyzującego upload kontentu przez kluczowych dostawców
- Realizowała projekt budowy narzędzi uploadu kontentu dla licencjodawców indywidualnych
- Wdrożyła obsługę ArtistID (wykorzystywanie identyfikatorów artystów w eksportach do serwisów)
- Zrealizowała integrację w formacie DDEX z dostawcą State51 Conspiracy

W 2021 roku spółka e-muzyka kontynuowała współpracę z dotychczasowymi głównymi odbiorcami i dostawcami swoich produktów i usług. Podpisane też zostały nowe umowy poszerzające katalog oferowanych produktów muzycznych.



Spółka Going w 2021 rok osiągnęła również znaczącą poprawę wyników w stosunku do lat ubiegłych. W przypadku spółki Going 2021 rok to przede wszystkim efekt braku istotnych obostrzeń związanych z COVID-19, co pozwoliło na realizację wielu wydarzeń muzycznych i rozrywkowych zarówno tych przekładanych z poprzednich miesięcy jak również nowych uruchamianych przez poszczególnych artystów. W rezultacie przychody spółki w 2021 roku w porównaniu do 2020 roku wzrosły 3-krotnie, a w stosunku do roku 2019 wzrosły o ponad 37%. W 2021 r. spółka Going skupiła się przede wszystkim na działaniach mających na celu obsługę bieżących wydarzeń w szczególności, że ich liczba znacząco wzrosła. Spółka Going stale rozwija działalność wiążąc się z nowymi organizatorami eventów, jak również rozwija nowe inicjatywy takie jak pozyskiwanie nowych kontrahentów chcących skorzystać z obsługi wydarzeń za pomocą platformy Goingapp. Going nieustannie rozwija szeroko rozumiane usługi marketingowe, tworzenie dedykowanych treści marketingowych i reklamowanych, czego efektem są stale rosnące przychody z tego źródła.

W 2021 roku Going rozpoczął również realizację projektu mającego na celu zorganizowanie własnego wydarzenia kulturalno-rozrywkowego Miasto Muzyka. Wydarzenie, które pierwotnie miało się odbyć we wrześniu 2021 roku zostało ze względu na powrót pandemii przelożone na czerwiec 2022. Spółka spodziewa się znaczącego sukcesu związanego z tym projektem

Osiągnięte wyniki w ostatnich 3 kwartałach 2021 były znaczące lepsze od tych w analogicznym okresie roku 2020 i 2019 co pozwala z dużym optymizmem spojrzeć na kolejny rok finansowy.

Spółka w 2021 roku nadal rozwijała aplikację Goingapp wdrażając kolejne nowe funkcjonalności istotne z punktu widzenia użytkowników jak również niezbędne do pozyskiwania nowych partnerów. Jednocześnie rozwój aplikacji i systemów wspierających pozwolił znacząco wpłynąć na efektywność procesów i optymalizację kosztów. Wśród kluczowych rozwiązań technologicznych można wymienić przede wszystkim nową aplikację konsumencką oraz nowy panel obsługi partnerskiej. Ponadto spółka rozwija narzędzia raportowe i analityczne.

Zarząd spółki Going monitoruje sytuację związaną z Covid-19 oraz potencjalny wpływ wprowadzenia restrykcji na branżę rozrywkową w tym koncertową, jak również podejmuje działania mające na celu ograniczenie negatywnych skutków finansowych. Jednocześnie spółka podejmuje działania mające na celu utrzymanie wysokich poziomów przychodów w kolejnych kwartałach przy jednoczesnym zwiększaniu rentowności oraz wyników spółki Going.

Zarząd Spółki Going informuje ponadto, iż podjął wszelkie wysiłki, aby działalność operacyjna Spółki była prowadzona z zachowaniem zaleceń sanitarnych, mających na celu ograniczenie ryzyka zachorowań, bezpieczeństwo pracowników, klientów i kooperantów.



3 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

3.1 Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku wyników za 2021

	<u>2020</u>	<u>2021</u>
Przychody netto ze sprzedaży	45 895 089,81	136 812 566,79
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 410 114,97	5 646 534,11
Amortyzacja	1 048 122,72	1 608 195,85
Odpis wartości firmy	0,00	3 682 969,79
Zysk (strata) netto	2 880 372,04	493 963,03

3.2 Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu za 2021

	<u>2020</u>	<u>2021</u>
Kapitał własny	12 212 395,17	38 403 442,20
Należności długoterminowe	37 098,00	37 010,00
Zapasy	1 508 715,82	3 802 936,06
Należności krótkoterminowe	8 805 661,56	15 001 077,28
Zobowiązania krótkoterminowe	5 079 620,02	18 734 151,96
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 946 957,30	7 584 482,17

3.3 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

Na dzień 31.12.2021r. grupa kapitałowa zatrudniała 77 osób uwzględniając wszystkie formy zatrudnienia.



3.4 Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego grupy.

W raporcie skonsolidowanym został rozpoznany odpis amortyzacyjny wartości firmy powstałej na transakcjach przejęciach spółki Empik Ventures oraz Going. Odpis amortyzacyjny z tego tytułu za 2021 r. wynosi 3 682 969,79 zł i wykazany jest w stosownej pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

Odpis amortyzacyjny jest efektem przejęcia udziałów w spółce Empik Ventures oraz Going. W dniu 18 stycznia 2021 r. Emitent wykonał uchwałę NWZA Emitenta i zawarł z akcjonariuszem Spółki – Empik S.A. umowę objęcia akcji Emitenta nabywając w ramach tzw. „aportu” 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Empik Ventures Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. O powyższym Emitent informował w stosownym raporcie bieżącym. W wyniku rzeczonyj transakcji Emitent wszedł w posiadanie 50.000 sztuk udziałów spółki Empik Ventures Sp. z o.o. stanowiących 100 % kapitału zakładowego tejże spółki. Cena nabycia udziałów wyniosła 25.705.759 zł, natomiast aktywa netto przejmowanej jednostki na dzień transakcji wyniosły 4.492.680,89 zł, co spowodowało powstanie wartości firmy w wysokości 21.213.078,14 zł. Zarząd Emitenta przyjął dziesięcioletni okres ekonomicznej użyteczności powstałej wartości firmy. W związku z tym miesięczny odpis wartości firmy został ustalony na poziomie 176.775,65 zł. i w takiej wartości obciąża skonsolidowany wynik Grupy kapitałowej e-Muzyka S.A.

Ponad to grupa kapitałowa Emitenta rozpoznała wartość firmy w wysokości 15.616.619,79 zł na transakcji objęcia kontroli nad spółką zależną Going Sp. z o.o. Także w tym przypadku Zarząd Emitenta przyjął dziesięcioletni okres amortyzacji powstałego aktywu co daje miesięczny odpis w kwocie 130.138,50 zł.

Spółki z Grupy przewidują, że efekty realizacji wspólnych działań jak również synergie z ramach grupy będą wieloletnie i osiągnięte w perspektywie co najmniej 10 lat.

Spółka e-muzyka nabywając aktywa Going realizuje swoją długoletnią strategię rozwoju. Akwizycja jest też elementem realizacji kompleksowej strategii rozwoju e-Muzyka S.A. poprzez budowanie najszerzej na rynku oferty dla lokalnych Wytwórni Muzycznych/Artystów. W wyniku przeprowadzonej transakcji nastąpiło m.in: znaczne poszerzenie kontaktów w środowisku muzycznym, uzupełnienie kompetencji spółki w zakresie realizacji kreatywnych działań promocyjnych oraz skokowy wzrost kompetencji w zakresie Digital Marketing i Social Media Marketing.

W związku z powyższym oraz mając na uwadze wieloletni wspólny zakres działalności w ramach grupy e-muzyka zdecydowano na 10 -letni okres amortyzacji wartości firmy wynikającej z przejęcia kontroli na spółką Empik Ventures oraz Going

Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez e-muzyka S.A. lub jednostki od niej zależne z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

W okresie sprawozdawczym umowy takie nie wystąpiły.

Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach

W roku 2021 spółki Grupy Kapitałowej nie udzieliły pożyczek podmiotom spoza grupy.



Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach,
ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym
Emitenta

W roku 2021 spółki Grupy Kapitałowej nie udzieliły ani nie otrzymały jakichkolwiek poręczeń ani gwarancji.

4 Czynniki ryzyka

Ryzyko utraty głównych dostawców i odbiorców.

Działalność spółek wchodzących w skład grupy e-muzyka oparta jest w znacznej mierze na oferowaniu produktów multimedialnych czy też biletów na wydarzenia kulturalne wytwarzanych przez podmioty zewnętrzne. Zarówno w przypadku e-muzyki jak i spółki Going znaczący udział w sprzedaży produktów i usług Emitenta posiada kilka podmiotów. Rodzi to ryzyko uzależnienia od tych podmiotów. W przypadku przerwania współpracy z tymi podmiotami/dostawcami może pojawić się ryzyko znacznego zmniejszenia sprzedaży i co za tym idzie zmniejszenia udziału w rynku.

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w sektorze IT.

Istotną charakterystyką branży IT jest szybkość zachodzących zmian technologicznych, które mają swoje bezpośrednie przełożenie na „żywość” produktów i usług oferowanych przez spółki z grupy. Tempo tych procesów oraz ich zakres powoduje, iż spółki z Grupy, 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 zarówno muzycznej jak i branży dystrybucji biletów na wydarzenia kulturalne i rozrywkowe. 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 rozwój nowych technologii oferowane właścicielom praw autorskich, artystom, czy też organizatorom wydarzeń kulturalnych ja i klientom chcących nabywać usługi w coraz lepszej i wygodniejszej formie 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 jak i spółek zależnych jest kadra zarządzająca oraz kluczowi pracownicy dysponujący specjalistyczną wiedzą, doświadczeniem i zrozumieniem dla tak specyficznego sektora jak branża muzyczna, rozrywkowa, czy branża IT. Biorąc pod uwagę zaciętą rywalizację na rynku istnieje ryzyko utraty poszczególnych członków kadry zarządzającej lub kluczowych pracowników, poprzez ich przejście do konkurencji, co z kolei może skutkować zachwianiem bieżącej działalności spółek z grupy a nawet,



doprowadzić do naruszenia pozycji na rynku na którym operuje.

Ryzyko wzrostu konkurencji (w tym zagranicznej).

Spółki grupy kapitałowej działają na bardzo konkurencyjnym rynku. Istnieje duże prawdopodobieństwo zaistnienia na tym rynku silnej konkurencji, szczególnie przy włączeniu się podmiotów zagranicznych, posiadających znacznie większe zasoby finansowe. Część podmiotów działających w branży dystrybucji biletów ma również silne wsparcie w ramach własnej grupy kapitałowej co może istotnie wpłynąć na działania tych firm.

Ryzyko związane z awariami komputerowymi.

Działalność Emitenta jak i spółek zależnych jest nierozzerwalnie 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 mogłyby doprowadzić do zniszczenia produktów, 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 a w przypadku spółki Going mają wpływa na postrzeganie serwisu i potencjalnego odpływ klientów do konkurencji. Jednocześnie w przypadku spółki Going awarie systemów mogłyby wpłynąć na utratę reputacji ze strony organistów wydarzeń i w konsekwencji doprowadzić do spadku przychodów.

Ryzyko związane z nabywaniem i udostępnianiem licencji.

Spółka e-muzyka jak spółka dominująca 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 definitywnie 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.

Spółki z grupy e-muzyka zawierając umowy z odbiorcami, starają 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 i spółek zależnych.

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

Oparcie takich usług jak dystrybucja utworów muzycznych, dystrybucja biletów na wydarzenia kulturalne i rozrywkowe czy też świadczenie mobilnych usług dodanych na zaawansowanej 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 lub przez spółki zależne. Z kolei kradzież lub udostępnienie danych niezgodnie z ustawą o ochronie danych osobowych może skutkować karami przewidzianymi ustawą lub roszczeniami osób poszkodowanych.

Ryzyko związane ze zgłoszeniem przez akcjonariuszy pozwu o stwierdzenie nieważności uchwały z 18.01.2021 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy .

Zarząd e-Muzyka S.A.. 24 lutego 2021 roku, otrzymał z Sądu Okręgowego w Warszawie odpis postanowienia o udzieleniu przez ten Sąd zabezpieczenia złożonego przez 4 akcjonariuszy Spółki pozwu o stwierdzenie nieważności, ewentualnie uchylenie, uchwały nr 03/01/2021 z dn. 18 stycznia 2021r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy e-Muzyka S.A. w Warszawie w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany statutu Spółki, poprzez wstrzymanie jej wykonania do czasu wydania prawomocnego orzeczenia w sprawie. Istnieje ryzyko że niekorzystna dla spółki decyzja sądu może doprowadzić do zaistnienia sytuacji kiedy spółka nie będzie miała podstaw do przygotowywania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na moment przygotowania sprawozdania finansowego Spółka nie otrzymała informacji odnośnie pierwszego terminu rozprawy dotyczącej powyższego pozwu.

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, czy też sprzedaży usług lub biletów za pośrednictwem stron internetowych. Może to wpływać na bieżącą działalność i pozycję Emitenta i spółek z grupy 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 związane z powrotem stanu pandemii COVID 19.

Grupa e-muzyka została bezpośrednio dotknięta stanem pandemii trwającym od marca 2020 roku – w szczególności spółka e-muzyka. Mimo ustępującemu stanowi zagrożenia związane z COVID 19 w dłuższej perspektywie powrót w kolejnym roku stanu pandemii może mieć wpływ na spadek wskaźników makroekonomicznych w tym dochodów ludności. W konsekwencji może nastąpić spadek przychodów ze sprzedaży produktów (w tym biletów) i usług cyfrowych bądź obniżenia rentowności tej sprzedaży. Jednocześnie utrzymujący się stan pandemii może spowodować zmianę profilu działalności mniejszych twórców muzycznych, którzy nie będą mogli uzyskać odpowiednich dochodów z twórczość muzycznej, a tym samym ograniczy ilość nowości w ofercie cyfrowej Emitenta jak również ograniczy liczbę wydarzeń kulturalnych oferowanych przez spółkę Going.

Ryzyko zmiany sytuacji makroekonomicznej Polski.

Na realizację założonych przez grupę e-muzyka 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, ale również kryzys, czy też sytuacje nadzwyczajne w państwach sąsiadujących z naszym krajem. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą w istotny sposób niekorzystnie wpłynąć na działalność i wyniki ekonomiczne osiągnięte przez Emitenta.

5. Nabycie akcji własnych

Nie dotyczy

6. Posiadane oddziały

Spółka nie posiada oddziałów

7. Informacja o instrumentach finansowych

Szczegółowo opisano w Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej.

8. Zdarzenia po zakończeniu roku obrotowego istotnie wpływające na działalność Spółki

24 lutego 2022 roku rozpoczęła się rosyjska inwazja na Ukrainę. W krótkim okresie wydarzenie to ma wpływ pośredni na działalność spółki e-muzyka – między innymi gwałtownie zaburzyło rynki finansowe (osłabienie złotego oznacza potencjalnie pozytywny wpływ na wyniki e-muzyki w kolejnych okresach). Z kolei wydarzenie to nie miało bezpośredniego wpływu na działalność spółki Going. W dłuższej perspektywie istnieją



ryzyko, że skutki makroekonomiczne (inflacja, wzrost stóp procentowych czy też zmniejszenie siły nabywczej gospodarstw domowych) mogą wpłynąć negatywnie na zainteresowanie branżą rozrywkową w tym zakup dostępu do platform streamingowych czy też zakupu biletów na wydarzenie kulturalne i rozrywkowe.

Spółki z grupy kapitałowej e-muzyka zatrudniają również osoby z krajów zaangażowanych w konflikt (Ukraina), dlatego też cała grupa starała się w miarę możliwości wesprzeć pracowników i zapewnić odpowiednią pomoc. Dodatkowo Zarządy spółki e-muzyka oraz Going zdecydował o przekazaniu darowizny organizacjom pozarządowym zajmującym się wsparciem humanitarnym na terenie Ukrainy. Jednocześnie spółka e-muzyka wycofała się ze współpracy z rosyjskim serwisem Yandex jak również zrezygnowała ze współpracy oraz dostaw muzycznych na terenie Rosji. Spółka Going nie prowadziła działalności na terytorium Rosji. Jednocześnie Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy wspierają pracowników chcących zaangażować się w pomoc na rzecz osób uciekających przed wojną.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania grupa monitoruje sytuację i potencjalny wpływ niewątpliwie zmienionej sytuacji geopolitycznej na przyszłą sytuację finansową i osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe. Na ten moment, w związku z dynamicznie zmieniającą się sytuacją, trudno jest jednoznacznie ocenić długofalowe skutki gospodarcze dla tego regionu Europy i wpływ na ogólną sytuację makroekonomiczną, która w pośredni sposób może wpłynąć na wyniki finansowe spółek z grupy.

9. Informacje na temat strategii rozwoju Grupy kapitałowej

Celem strategicznym Grupy e-Muzyka S.A. jest umacnianie pozycji największego podmiotu B2B w branży muzycznej w Polsce jak również budowa najszerzej na rynku oferty dla lokalnych Wytwórni Muzycznych/Artystów

Akwizycja Going Sp. z o.o. przez e-Muzyka S.A. jest elementem realizacji kompleksowej strategii rozwoju e-Muzyka S.A. poprzez budowanie najszerzej na rynku oferty dla lokalnych Wytwórni Muzycznych/Artystów. W wyniku przeprowadzonej transakcji nastąpiło m.in: znaczne poszerzenie kontaktów w środowisku muzycznym, uzupełnienie kompetencji spółki w zakresie realizacji kreatywnych działań promocyjnych oraz skokowy wzrost kompetencji w zakresie Digital Marketing i Social Media Marketing.

Główne filary realizacji celu strategicznego Grupy:

Dystrybucja cyfrowa:

W obszarze dystrybucji cyfrowej dominującym obszarem działalności Spółki stała się agregacja kontentu polskich niezależnych wytwórni muzycznych (ponad 650 najważniejszych niezależnych polskich wytwórni) i ich dystrybucja do wszystkich najważniejszych serwisów cyfrowych na Świecie oraz na lokalnym rynku.

Wyznacznikiem skuteczności, wynikającej z jakości kontentu i podejmowanych działań promocyjnych, stają się rosnące udziały artystów (oraz ich wytwórni) reprezentowanych przez e-Muzyka w strukturze sprzedaży tychże dystrybutorów, co przekłada się na wzrost przychodów i umocnienie przez e-Muzyka pozycji lidera rynku.



Dowodem na skuteczność tych działań jest fakt, iż pięć pierwszych miejsc oficjalnego rankingu najpopularniejszych artystów w serwisach streamingowych w 2021 roku, zajmują artyści z katalogu e-Muzyki.

Dowodem na skuteczność działań e-muzyki jest uzyskanie jako pierwszy polski dystrybutor statusu preferowanego partnera Spotify. Tym samym e-muzyka dołączyła do elitarnego grona piętnastu podmiotów na świecie z oznaczeniem „preferred” w kategorii „label distribution”.

Dystrybucja nośników fizycznych:

Ostatnie trzy lata pozwoliły również Spółce na wejście na rynek dystrybucji nośników fizycznych i sukcesywny rozwój tego obszaru. Dzięki wykorzystaniu synergii w obrębie grupy kapitałowej Empik udało się zbudować kompleksową ofertę dystrybucji fizycznej i cyfrowej dla niezależnych wydawców, budując trudno kopiowalną przewagę konkurencyjną Spółki na polskim rynku muzycznym.

Współpraca z Going:

Również dzięki synergii w obrębie grupy kapitałowej Empik udało się podjąć współpracę z firmą Going, zajmującą się dystrybucją biletów na koncerty i wydarzenia kulturalne. Rok 2021 roku był rokiem przelomowym po trudnym okresie związanym z pandemią. Spółka Going zaczęła osiągać znaczące wzrosty sprzedaży. W 2021 roku zostały zapoczątkowane wspólne przedsięwzięcie z Going dzięki czemu e-muzyka poszerzyła ofertę dla polskich wytwórni muzycznych i samych artystów o dystrybucję już nie tylko ich muzyki w formie fizycznej i cyfrowej, ale również wsparcie w organizacji i dystrybucję biletów na ich koncerty, a także wspólne działania marketingowe. Takiej oferty opartej na synergii w grupie Empik nie jest w stanie skopiować żaden podmiot na rynku.

Pozyskiwanie nowych wytwórni i partnerów w obszarze dystrybucji:

Poszukiwanie nowych rynków i kanałów sprzedaży poprzez nawiązywanie współpracy z kolejnymi międzynarodowymi serwisami dystrybuującymi muzykę w formatach cyfrowych oraz pozyskiwanie istotnych rynkowo wytwórni z dużym potencjałem na polskim rynku oraz nowych labeli zagranicznych do dystrybucji międzynarodowej.

Rozwój narzędzi i technologii:

Inwestycje w wysoko specjalizowane narzędzia do zarządzania kontentem muzycznym, w tym zaawansowane narzędzia raportowania użycia i przychodów, self publishing’u dla mniejszych wytwórni i indywidualnych artystów, zarządzania materiałami marketingowymi, obsługi procesu digitalizacji w obcych językach/alfabetach. Jednocześnie spółka Going dalej rozwija aplikację Goingapp jak również poszerza o nowe funkcjonalności, istotne dla organizatorów wydarzeń kulturalnych i rozrywkowych



Inwestycje w kapitał ludzki:

Ostatnim nie mniej istotnym filarem realizacji strategii Grupy jest inwestycja w rozwój zespołu najlepszych na rynku specjalistów z obszarów marketingu muzycznego, organizacji wydarzeń rozrywkowych, produkcji, technologii i finansów bez których żaden z powyższych celów nie mógłby zostać zrealizowany.

10. Informacje o badaniu sprawozdania finansowego Spółki

W dniu 22 kwietnia 2022 roku Spółka zawarła umowę na badanie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2021 oraz 2022 z Adviser Audit Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie, tj. podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

Warszawa 06.05.2022r.

Prezes Zarządu

Jan Ejsmont

Wiceprezes Zarządu

Łukasz Kmiciek