



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE  
ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
E-MUZYKA SPÓŁKA AKCYJNA**

**Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE  
ZA ROK 2022**

Warszawa, 21 marca 2023r.

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 i wydarzeniach mających wpływ na działalność Spółki
6. Czynniki ryzyka
7. Nabycie akcji własnych
8. Posiadane oddziały
9. Informacja o instrumentach finansowych
10. Zdarzenia po zakończeniu roku obrotowego istotnie wpływające na działalność Spółki
11. Informacje na temat strategii rozwoju Spółki
12. Informacje o zmianach w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki
  - 12.1. Zarząd
  - 12.2. Rada Nadzorcza
13. Informacje na temat akcjonariuszy Spółki
14. Informacje o badaniu sprawozdania finansowego Spółki

## 1. Informacje ogólne o Spółce

### 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	

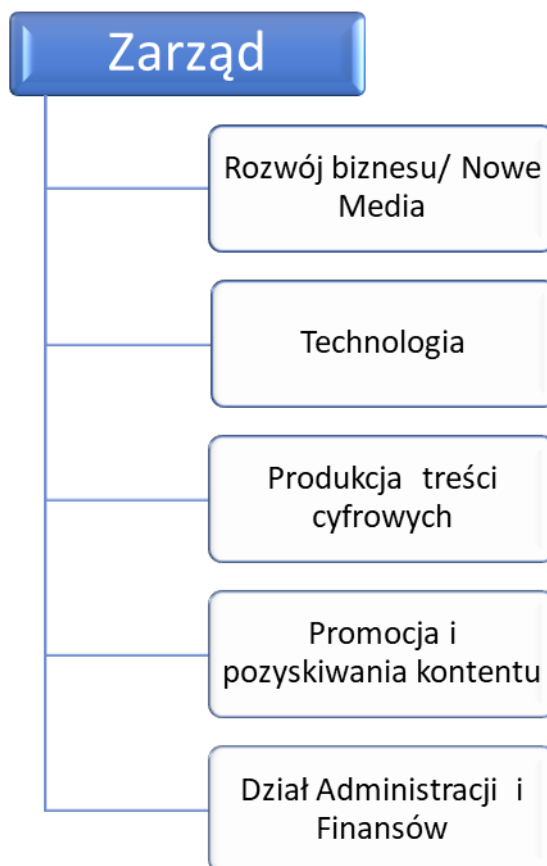
Przeważający przedmiot działalności Spółki - 77, 40, Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem praw chronionych prawem autorskim.

e-muzyka jest liderem rynku cyfrowej dystrybucji muzyki w Polsce jak również liderem w obszarze mobilnych usług dodanych:

- Reprezentuje już ponad 800 polskich wytwórni niezależnych.
- Współpracuje ze wszystkimi przedstawicielami branży fonograficznej: organizacjami zbiorowego zarządzania, wytwórniami muzycznymi w tym z największymi na Świecie wytwórniami muzycznymi (Universal, Sony, Warner)
- W ramach dystrybucji katalogu utworów muzycznych współpracuje z międzynarodowymi serwisami muzycznymi (takimi jak Spotify, Google/YouTube, Tidal, iTunes, TikTok, Facebook itp.).
- Dysponuje największą bazą dzwonek na telefony, ringbacków (muzyka zamiast sygnału oczekiwania na połączenie), teledysków
- Tworzy jedną z największych na Polskim rynku platform (emuze.me) do samodzielnej publikacji treści muzycznych dla artystów indywidualnych
- Współpracuje z twórcami internetowymi w ramach monetyzacji treści niemuzycznego
- Dostarcza kompleksowe rozwiązania techniczne i marketingowe
- Klientami Spółki są wszyscy znaczący gracze na polskim rynku dystrybucji treści mobilnego, operatorzy, portale, media, firmy FMCG

## 1.2. Struktura organizacyjna

Na dzień 31.12.2022r. struktura organizacyjna Spółki przedstawiała się następująco:



[schemat organizacyjny Spółki]

## 2. Informacje o stanie finansowym Spółki

Wyszczególnienie		j.m.	2021r.	2022r.
<i>Wskaźniki płynności</i>				
<b>Wskaźnik płynności I</b>	aktywa obrotowe ogółem/ (zobowiązania krótkoterminowe + RMB + rezerwy na zobowiązania)		1,92	2,46
<i>Wskaźniki rentowności</i>				
<b>Rentowność kapitałów własnych (ROE)</b>	(wynik netto /kapitał własny) *100	%	8,37	9,09
<b>Rentowność netto sprzedaży</b>	wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży produktów i towarów*100	%	5,87	6,36
<i>Wskaźniki efektywności</i>				
<b>Szybkość obrotu należności</b>	przeciętne należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	dni	42	42

Spółka w roku 2022 zanotowała ponad 10% wzrost sprzedaży. Jednocześnie większość podstawowych wskaźników finansowe uległy poprawie lub zostały utrzymane na poziomie zbliżonym do osiągniętego w poprzednim roku finansowym. Wskaźnik płynności wyniósł 2,46 (wzrost z poziomu 1,92). Rentowność sprzedaży wzrosła do poziomu 6,36%, a rotacja należności wyniosła 42 dni. 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 wzrosty sprzedaży zostaną utrzymane w kolejnym roku finansowym.

## 3. Informacje o zmianach w sytuacji majątkowej Spółki

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

W dniu 30 maja 2022 roku Zarząd e-muzyka S.A. otrzymał od pełnomocnika Spółki zawiadomienie o odebraniu z Sądu Okręgowego w Warszawie w sprawie XX Gc 165/21 odpisu postanowienia z dnia 23 maja 2022 roku 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 2021 r. 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.

Ustanowione przez Sąd zabezpieczenie zakazuje umieszczania na liście akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz na liście obecności zawierającej spis uczestników Walnego Zgromadzenia akcji serii F oraz liczby przysługujących z nich głosów oraz zakazanie uwzględniania głosów oddanych z akcji serii F przy podejmowaniu uchwał przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy oraz przy obliczaniu kworum na Walnym Zgromadzeniu do czasu wydania prawomocnego orzeczenia w sprawie.

W dniu 24 sierpnia do Spółki wpłynęło zawiadomienie o nabyciu przez Empik S.A., 22 sierpnia 2022 r., 436.054 akcji zwykłych Spółki, reprezentujących (w zaokrągleniu) 3,08% w ogólnej liczbie głosów oraz kapitału zakładowego Spółki. Po dokonaniu Transakcji, Empik posiada 13.111.017 akcje Spółki, reprezentujące ok. 92,59% wszystkich akcji w Spółce i w kapitale zakładowym Spółki, oraz uprawniających do 13.111.017 głosów w Spółce, reprezentujących ok. 92,59% wszystkich głosów w Spółce.

W dniu 17 lutego 2023 została zawarta z akcjonariuszami Spółki - Empik S.A. z siedzibą w Warszawie, Panami Jackiem Wolskim, Jarosławem Karasińskim oraz Piotrem Bućko umowę przedwstępną sprzedaży akcji wraz z porozumieniem dodatkowym. Umowa stanowi umowę przedwstępną w rozumieniu art. 389-390 kodeksu cywilnego nabycia przez Empik S.A. od pozostałych akcjonariuszy Emitenta będącymi stronami Umowy wszystkich posiadanych przez nich akcji Spółki, po ustalonej cenie 7,90 złotych za jedną akcję i zakłada nabycie przez Empik S.A. łącznie 761.591 akcji Emitenta. Elementem Umowy jest porozumienie pomiędzy akcjonariuszami a Emitentem, co do zakończenia istniejących sporów sądowych

W dniu 22 lutego 2023 roku do Spółki zawiadomienie o nabyciu, 17 lutego 2023 r., 761.483 akcji na okaziciela Spółki, reprezentujących (w zaokrągleniu) 5,38% w ogólnej liczbie głosów oraz kapitału zakładowego Spółki. Po dokonaniu Transakcji, Empik posiada 13.872.500 akcji Spółki, reprezentujących ok. 97,97% wszystkich akcji w Spółce i w kapitale zakładowym Spółki, oraz uprawniających do 13.872.500 głosów w Spółce, reprezentujących ok. 97,97% wszystkich głosów w Spółce.

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

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:

- Ukończyła i wdrożyła komercyjnie projekt budowy narzędzi uploadu kontentu dla licencjodawców indywidualnych (serwis emuze.me)
- Kontynuowała prace nad narzędziami do kompleksowej obsługi kluczowych dostawców kontentu
- Zrealizowała projekt integracji z serwisem Presto oraz kolejnymi międzynarodowymi serwisami oferującymi muzykę cyfrową
- Realizowała projekt budowy narzędzi do zarządzania zewnętrznymi kodami produktów w systemie
- Kontynuowała trwające i rozpoczęła nowe projekty integracji z szeregiem kolejnych serwisów dystrybucyjny

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

##### 4.1. Stan zatrudnienia

Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2022 roku.

Lp.	stan zatrudnienia na dzień 31.12.2022r.	
	wg liczby etatów	wg liczby zatrudnionych (łącznie z innymi formami zatrudnienia)
1.	13	31

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

W 2022 roku Spółka miała stabilną strukturę zatrudnienia. Zatrudnienie nowych osób miało na celu rozwój kompetencji w nowych obszarach biznesowych jak również rozwój kanałów dystrybucji muzyki cyfrowej.

##### 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	84 000,00	–
2.	Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	0,00	–

W 2022 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 2022 roku

Przychody ze sprzedaży produktów,	57 180 077,98 zł
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7 865 059,04 zł

Spółka w 2022 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży o ponad 10% wyższe w stosunku do ubiegłego roku. e-Muzyka odnotowała znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży w większości obszarów swojej

działalności. W segmencie dystrybucji katalogu polskich niezależnych wytwórni muzycznych w ramach międzynarodowych, cyfrowych serwisów (Spotify, iTunes, YouTube, Tidal itp.) dynamika wzrostu sprzedaży wyniosła 40%. W segmencie dystrybucji płyt CD obroty spółki wzrosły o 23%.

## **5.2 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 60 dni od daty otrzymania faktury.

Główni dostawcy licencji w zakresie praw pokrewnych do e-Muzyki w 2022 roku to największe polskie niezależne firmy fonograficzne.

## **5.3 Informacje o najważniejszych umowach i wydarzeniach mających wpływ na działalność Spółki**

26 września 2022 r. e-Muzyka jako wiodący dystrybutor w branży muzycznej uruchomiła nową, innowacyjną platformę emuze.me. Powstała ona dzięki połączeniu wieloletniego doświadczenia i możliwości technicznych e-Muzyki, potencjału polskiej Grupy Empik oraz kreatywnego i nowoczesnego podejścia zespołu stojącego za marką. Platforma daje szansę niezależnym artystom i wytwórniom na wypromowanie swojej muzyki w największych serwisach streamingowych na całym świecie – w pełni na swoich zasadach.

e-Muzyka tworząc platformę skupiła się przede wszystkim na tym, aby była ona realnym wsparciem dla jej użytkowników – początkujących jak i już obecnych na scenie muzyków. Platforma emuze.me posiada przejrzysty interfejs oraz szereg udogodnień zarówno w zakresie technicznym, marketingowym, jak i merytorycznym, dlatego każda zainteresowana osoba może opublikować swoje utwory w prosty sposób. Dzięki emuze.me zostaną one wypromowane i dotrą aż do 50 serwisów streamingowych, takich jak Spotify, Tidal, Apple Music czy YouTube Music.

Artyści nie muszą obawiać się także o promocję. Platforma zapewnia marketing w serwisach cyfrowych, realizuje kampanie w Social Mediach, a także komunikuje premiery w newsletterze wysyłanym do polskich redakcji online, radiowych i TV. Daje szansę na nawiązanie relacji z lokalnymi artystami, menadżerami czy producentami audio-video. Dodatkowym benefitem są atrakcyjne oferty na sprzedaż biletów poprzez bileterię Going, a także wsparcie promocyjne w zakresie produkcji teledysków, sesji foto czy muzycznej, usług graficznych i związanych z obróbką audio.

Mimo, że od startu minęło zaledwie kilka miesięcy platforma zdobyła uznanie na rynku. Po 4 miesiącach od uruchomienia, z platformy korzysta już kilkuset użytkowników a liczba opublikowanych utworów przekroczyła półtora tysiąca. Tak obiecujące wyniki pozwalają oczekiwać, że w kolejnym roku platforma przyczyni się do znacznego rozwoju

W 2022 rok e-muzyka skupiała się na również na współpracy z głównymi odbiorcami i dostawcami muzyki i usług jak również rozszerzała współpracę o nowych partnerów. Podpisane też zostały nowe umowy:

W 2022 r. e-Muzyka dystrybuowała fizycznie sto premierowych tytułów. Najważniejsze z nich to: SB Maffija „Hotel Maffija 2”, Ruskiefajki „Gejsza”, Vellow „Starship”, Bruce Liu „Chopin Koncert Fortepianowy E-moll,



Ballada F-dur, Sonata B-moll, Rondo A La Mazur”, Jan Rapowanie „Bufor”, Bilon i Nowa Ferajna „Warszawki Rapton”, Tuzza „Forza”, Jerzyk Krzyżyk „Serce”, Marie „Babyhands”, Natalia Przybysz „Zaczynam się od miłości”, Krzysztof Napiórkowski „CV”, Justyna Steczkowska „Szamanka” czy Siostry Melosik „Znam na pamięć dalszy ciąg”, White 2115 „Pretty Boy”, Kinny Zimmer „Letnisko”, Małpa „Bóg nie gra w kości”, Borixon „Mixed Music Arts (MMA), Narodowa Orkiestra Dęta „Windrap Orchestra”, Tymek, Wojtek Urbański „Odrodzenie”, Julia Wieniawa „Omamy”, Stanisława Celińska „Przytul”, Cleo „VinyLOVA” czy Armin van Buuren „A State Of Trance 2022”, Pezet „Muzyka Komercyjna”, Chivas „młody say10”, Olszakumpel „Big Belly Boy”, Beteo „Palma na blokach”, Pidżama Porno „Pidżamówka 35”, Karaś/Rogucki „Czule Kontyngenty”, Natalia Przybysz „Zaczynam się od miłości”, Krystyna Prońko „Edity Remiksy” czy Armin Van Buuren „A State Of Trance Ibiza 2022”.

Rok 2022 obfitował w muzyce w wiele wydarzeń muzycznych. 18 lutego 2022. swoją premierę miał wspólny album studyjny raperów będących członkami kolektywu SB Maffija, „Hotel Maffija 2”. Wydawnictwo powtórzyło sukces wydanego w 2020 r. krążka zatytułowanego po prostu „Hotel Maffija” i zadebiutowało na pierwszym miejscu Oficjalnej Listy Sprzedaży OLiS uzyskując status złotej płyty. Utwory znajdujące się na płycie przez wiele tygodni znajdowały się w pierwszej dziesiątce top 100 Spotify, natomiast singiel promujący „Hotel Maffija 2”, „Lawenda”, od dnia swojej premiery nie wykracza poza top 8 Spotify, wielokrotnie goszcząc na pierwszym i drugim miejscu zestawienia najczęściej słuchanych utworów w Polsce.

Z kolei w lutym 2022 r. ukazał się również album wokalistki o pseudonimie Ruskiefajki, „Gejsza”, którego e-Muzyka była nie tylko dystrybutorem w postaci zarówno cyfrowej, jak i fizycznej, ale też producentem. Ruskiefajki to objawienie roku 2021 na polskiej scenie rapowej i popowej. Pojawiła się jakby znikąd nagrywając w maju 2020 r. oszalamiający #Hot16Challenge2 i z miejsca zdobyła ogromną popularność. Fani pokochali wokalistkę za wspaniały głos, oryginalny styl, silną osobowość i niesamowitą charyzmę. Jej piosenki i teledyski uwodzą zmysłowością i chwytają za serce opowiadanyimi historiami.

Marzec 2022 r. przyniósł natomiast debiutancki album Vellow, „Starship”. Duet tworzą pochodzące ze Lwowa siostry, które aktualnie mieszkają i pracują w Warszawie. Z materiałem z tego krążka Odri i Netali brały udział w koncertach charytatywnych na rzecz Ukrainy, również część wpływów ze sprzedaży płyty przekazano na pomoc Ukraińcom. Artystki zostały docenione także przez serwis Spotify, który wybrał je na ambasadorki projektu Equal i zaprosił do wzięcia udziału w kampanii promocyjnej, dzięki czemu twarze sióstr Vellow można było zobaczyć na Times Square w Nowym Jorku.

Pierwszy kwartał 2022 r. to też premiera wydawnictwa zwycięzcy ostatniego Konkursu Chopinowskiego, Bruce’a Liu, „Chopin Koncert Fortepianowy E-moll, Ballada F-dur, Sonata B-moll, Rondo A La Mazur”. Płyta stanowi lwią część zarejestrowanych pod znakiem Narodowego Instytutu Fryderyka Chopina występów pianisty, włącznie z finałowym Koncertem e-moll. e-Muzyka zajęła się dystrybucją albumu w formie cyfrowej oraz fizycznej.

Z kolei w kwietniu 2022 ukazał się czwarty solowy album rapera Małpy, zatytułowany „Bóg nie gra w kości”. Płyta, którą e-Muzyka dystrybuje zarówno cyfrowo, jak i fizycznie tuż po premierze zadebiutowała na pierwszym miejscu Oficjalnej Listy Sprzedaży – OLiS. Na krążku znalazły się utwory z precyzyjnie napisanymi tekstami, pełnym emocji wokalem oraz bitami stanowiącymi idealny soundtrack do kolejnej osobistej opowieści artysty.

20 maja br. swoją premierę miała najbardziej przebojowa płyta Cleo – „VinyLOVA”. Czwarty album w karierze to nie tylko ugruntowanie pozycji artystki na rynku muzycznym, ale także dowód na jej wszechstronny talent wokalny i songwriterski. Poza hitami takimi, jak „Za krokiem krok”, „Kocham” czy „Bratnie dusze” w duecie z Dawidem Kwiatkowskim na albumie znalazło się wiele nowych propozycji – ciekawe nowoczesne brzmienia i melodyjne kompozycje. Wydawnictwo dystrybuowane przez e-Muzykę zyskało status złotej płyty i doszło do szóstego miejsca listy OLiS.

24 czerwca to z kolei data wydania krążka „Pretty Boy” rapera White 2115. Materiał zadebiutował na pierwszym miejscu Oficjalnej Listy Sprzedaży, a w kolejnych tygodniach nie wychodził poza pierwszą piątkę zestawienia najchętniej kupowanych wydawnictw. Zyskał też status platynowej płyty. Album dystrybuowany cyfrowo i fizycznie przez e-Muzykę promowały takie hity, jak: „Broly”, „Booker (baw się)”, „RiRi”, „18” czy „Traplife”.

30 września 2022 r. ukazał się album polskiego rapera o pseudonimie Pezet, „Muzyka komercyjna”. Wydawnictwo, które e-Muzyka dystrybuuje zarówno cyfrowo, jak i fizycznie uplasowało się na pierwszym miejscu Oficjalnej Listy Sprzedaży – OliS. Krążek znalazł się także w zestawieniu najczęściej odsłuchiwanego albumów w serwisie Spotify, a sam artysta przekroczył barierę 1 miliona miesięcznych słuchaczy na Spotify.

Dzięki singlom zapowiadającym płytę „młody say10” (takim, jak „narczy”, „anyżowe żelki” czy „kupić jej gaz czy torebkę?”) także Chivasowi udało się skupić na profilu w serwisie Spotify ponad 1 milion słuchaczy w miesiącu. Jego drugi solowy krążek, dystrybuowany przez e-Muzykę, a wydany 22 września br., zadebiutował na drugim miejscu OliSu i przez cztery tygodnie z rzędu nie opuszczał pierwszej dziesiątki zestawienia najlepiej sprzedających się albumów w Polsce.

Koniec roku to to premiera debiutancka płyta Julii Żugaj „Miłostki”. Wydawnictwo jest muzyczną opowieścią o miłości i wielu etapach jej przeżywania – od niewinnego zauroczenia, przez płomienne uczucie, aż po rozstanie i tytułowe miłostki, będące nieustannym poszukiwaniem i zbiorem platonicznych westchnień. Album ukazał się 14 października 2022 r. i szybko zyskał status złotej płyty. Od premiery krążek nie schodzi z zestawienia OliS – Oficjalnej Listy Sprzedaży, gdzie tuż po premierze uplasował się na pierwszym miejscu.

W podsumowaniu roku 2022 na Spotify artyści z katalogu e-Muzyki zyskali aż trzy prestiżowe okładki: Wrapped 2022: Alternatywna Polska 2022 – Kaśka Sochacka („Niebo było różowe”), Wrapped 2022: Top Utwory 2022 – SB Maffija feat. White 2115, Bialas, Kinny Zimmer, Bedoes, Pedro, Francis („Lawenda”) oraz Wrapped 2022: Top Artyści 2022 – White 2115 („RiRi”). Spotify Wrapped to kampania marketingowa prowadzona przez Spotify, a emitowana corocznie (od 2016 roku) na początku grudnia. Umożliwia ona użytkownikom Spotify przeglądanie zestawień danych o ich aktywności na platformie w ciągu ostatniego roku (od 1 stycznia do 31 października) i zaprasza do udostępniania ich w mediach społecznościowych.

Warto również podkreślić, że w zestawieniu dziesięciu najczęściej słuchanych albumów na Spotify w Polsce w 2022 r. znalazło się aż sześć wydawnictw dystrybuowanych przez e-Muzykę: SB Maffija „Hotel Maffija 2 (3 000 000 Deluxe)”, Mata „Młody Matczak”, White 2115 „Pretty Boy”, Kinny Zimmer „Letnisko”, Kizo „Jeszcze 5 minut” oraz Mata „100 dni do matury”.

W trzecim kwartale 2022 r. e-Muzyka zakończyła również proces integracji z Presto Music. Presto Music z siedzibą w Royal Leamington Spa w Wielkiej Brytanii jest wiodącą w Wielkiej Brytanii witryną e-commerce z nagraniami klasycznymi i jazzowymi (płyty CD, DVD, winyle oraz wysokiej jakości pliki do pobrania), książkami i instrumentami muzycznymi. Presto Music powstało w 1986 r. jako mały sklep uliczny, w 2001 r. zaczęło działać również w internecie, by wkrótce stać się jedną z najważniejszych witryn internetowych z produktami muzycznymi na świecie. e-Muzyka na mocy zawartej umowy zaczęła dostarczać do Presto Music katalogi licencjodawców posiadających w ofercie nagrania z gatunków: klasyka i jazz.

Pod koniec 2022 roku e-Muzyka zakończyła również proces integracji z serwisem Triller. Triller to amerykański serwis społecznościowy do udostępniania treści video. Usługa umożliwia użytkownikom tworzenie i udostępnianie krótkich filmów, w tym filmów synchronizowanych z muzyką przy użyciu technologii sztucznej inteligencji.

## 6 Czynniki ryzyka

### Ryzyko utraty głównych dostawców i odbiorców.

Emitenta w znacznej mierze oferuje produkty multimedialne (przede wszystkim w formie cyfrowej) dostarczane przez podmioty zewnętrzne. Znaczący udział w sprzedaży produktów mają te dostarczane Emitentowi przez kilku znaczących kontrahentów 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.

### Ryzyko pojawienia się nowych serwisów muzycznych

Przychody działalności Emitenta w znaczącym i rosnącym stopniu opierają się na dystrybucji produktów za pośrednictwem międzynarodowych serwisów muzycznych. Rynek jest podzielony między kilka platform o przeważającym udziale rynkowym, jednak istnieje ryzyko dynamicznego rozwoju nowych serwisów i platform, z którymi Emitent nie współpracuje obecnie. Ryzyko pojawienia się takiej sytuacji może mieć wpływ na przychody lub rentowność sprzedaży Emitenta.

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

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

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

Intensywny rozwój branży IT, a w szczególności rozwój nowych technologii (w tym technologii z obszaru sztucznej inteligencji) oferowanych właścicielom praw autorskich i samym artystom, 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 zarówno w obszarze IT jak również szeroko rozumianych usług menadżerskich dla artystów (artist management). Biorąc pod uwagę zaciętą rywalizację na rynku usług IT w tym dystrybucji cyfrowej 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 na którym operuje.

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

Istnieje duże prawdopodobieństwo zaistnienia na tym rynku silnej konkurencji, szczególnie przy włączeniu się podmiotów zagranicznych, posiadających znacznie większe zasoby finansowe. Emitent dywersyfikuje swoje przychody jednak nadal w stopniu niewystarczającym. Może to spowodować duże zagrożenie konkurencyjne, gdy usługi na podobnym poziomie zaczną oferować inne podmioty.

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

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

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

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

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

**Ryzyko związane 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 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.**

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 bezpieczeństwem internetowym oraz ochroną danych osobowych.**

Oparcie takich usług jak dystrybucja utworów muzycznych, czy też świadczeń 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. 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 związane z powrotem stanu pandemii COVID 19.**

Emitent nie jest bezpośrednio dotknięty stanem pandemii trwającym od marca 2020 roku. Mimo ustępującemu stanowi zagrożenia związane z COVID 19 w dłuższej perspektywie powrót stanu pandemii może mieć wpływ na spadek wskaźników makroekonomicznych w tym dochodów ludności. W konsekwencji może nastąpić spadek przychodów ze sprzedaży produktów 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

#### **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, 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.

#### **Ryzyko eskalacji wojny Rosji z Ukrainą.**

24 lutego 2022 roku rozpoczęła się rosyjska inwazja na Ukrainę. Wydarzenie to miało i ma wpływ na działalność Spółki – między innymi gwałtownie zaburzyło rynki finansowe (osłabienie złotego co oznacza potencjalnie pozytywny wpływ na wyniki w kolejnych okresach). Spółka zatrudnia również osoby z krajów zaangażowanych w konflikt (Ukraina), dlatego też spółka starała się w miarę możliwości wesprzeć pracowników i zapewnić odpowiednią pomoc. Spółka monitoruje sytuację i potencjalny wpływ niewątpliwie zmienionej w sposób negatywny sytuacji geopolitycznej na przyszłą sytuację finansową i osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe. Dalsza eskalacja może doprowadzić do dalszego utrzymywania się wysokiej inflacji za co za tym idzie negatywnego wpływu na koszty obsługi zadłużenia jak również zubożenia konsumentów i zmniejszenia przychodów spółki



**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 znacznym ryzykiem. Spółka na dzień 31.12.2022 posiadała udzielone pożyczki spółce Going w wysokości 8 400 000 pln oraz spółce Empik Ventures w wysokości 600 000 pln

W 2022 roku spółka korzystała z zawierania kontraktów forward/ Walutowych Transakcji Terminowych (WTT) mających na celu zabezpieczanie kursu dla rozliczeń z kontrahentami zagranicznymi

**10. Zdarzenia po zakończeniu roku obrotowego istotnie wpływające na działalność Spółki**

Brak

**11. Informacje na temat strategii rozwoju Spółki**

**Celem strategicznym e-Muzyka S.A. jest dalsze umacnianie pozycji największego podmiotu B2B w branży dystrybucji muzyki w Polsce**

e-Muzyka skutecznie realizuje swój cel strategiczny – utrzymania i dalszego umacniania pozycji największego podmiotu B2B w branży dystrybucji muzyki na polskim rynku. Cel ten udaje się realizować mimo rosnącej konkurencji, ciągle odczuwalnego efektu pandemii COVID-19 jak również trudnościom makroekonomicznym (wysoka inflacja, słabnące tempo wzrostu gospodarczego). Koncentracja na dystrybucji cyfrowej, w szczególności dostarczaniu niezależnego polskiego katalogu do globalnych serwisów streamingowych, pozwoliło osiągnięcie doskonałych wyników finansowych.

Niepewność na rynku oraz rosnąca międzynarodowa konkurencja walcząca o udziały w polskim rynku wymagają od Spółki dalszych działań mających na celu utrzymanie pozycji największego podmiotu B2B w branży dystrybucji muzyki w Polsce.

**Główne filary realizacji celu strategicznego Spółki:**

**Dystrybucja cyfrowa:**

W obszarze dystrybucji cyfrowej dominującym obszarem działalności Spółki pozostaje agregacja kontentu już blisko 1 000 najważniejszych niezależnych polskich wytwórni i jego dystrybucja do wszystkich najważniejszych serwisów cyfrowych na Świecie oraz tych działających na lokalnym rynku.

Dowodem skuteczności są 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.

**Dystrybucja nośników fizycznych:**

Ostatnie lata pozwoliły Spółce również na sukcesywny rozwój obszaru dystrybucji nośników fizycznych, w szczególności płyt CD oraz zyskujących coraz większą popularność płyt winylowych. Dzięki 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.

**Współpraca z Going:**

Również dzięki synergii w obrębie grupy kapitałowej Empik doskonale rozwija się współpraca z firmą Going, zajmującą się dystrybucją biletów na koncerty i wydarzenia kulturalne. Rok 2022 roku był rokiem przełomowym po trudnym po okresie związanym z pandemią, a spółka Going osiągnęła znakomite wyniki sprzedażowe. W 2022 roku e-Muzyka rozpoczęła wspólne przedsięwzięcie z Going, dzięki czemu 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 zaoferować żaden inny podmiot na rynku.

**Pozyskiwanie nowych wytwórni i partnerów w obszarze dystrybucji:**

Kolejnym filarem realizacji celu strategicznego Spółki pozostaje poszukiwanie nowych rynków i kanałów sprzedaży, poprzez nawiązywanie współpracy z kolejnymi międzynarodowymi serwisami dystrybuującymi muzykę w formatach cyfrowych, pozyskiwanie nowych polskich wytwórni z dużym potencjałem rynkowym oraz nowych wytwórni zagranicznych w celu ich dystrybucji w serwisach międzynarodowych.

**Rozwój nowych kompetencji i oferta 360 stopni dla artystów :**

W ramach realizacji celów strategicznych spółka rozwija nowe kompetencje. Dzięki współpracy z Going, rozwojowi agencji interaktywnej buzzinn oraz doświadczeniu e-muzyki, spółka oferuje kompleksowe usługi dla artystów. Twórcy muzyczni otrzymują kompleksową ofertą związaną z tworzeniem i promocją swojej twórczości jak również możliwość zaprezentowania jej dla szerokiego grona odbiorców poprzez koncerty, obecność w serwisach streamingowych i odpowiednie dopasowanie aktywności promocyjnych. Spółka wierze że ten filar rozwoju będzie istotnym elementem w najbliższych latach

**Rozwój narzędzi i technologii:**

Bardzo istotnym filarem rozwoju Spółki jest rozwój narzędzi wspierających dynamiczny rozwój działalności rynkowej. e-Muzyka stale inwestuje w rozwój specjalistycznych narzędzi do zarządzania kontentem muzycznym, w tym w zaawansowane narzędzia raportowania użycia i przychodów, narzędzia do obsługi



dużych wytwórni muzycznych oraz system self publishing’u dla mniejszych wytwórni i indywidualnych artystów, zarządzania materiałami marketingowymi, obsługi procesu digitalizacji w obcych językach/alfabetach.

### Inwestycje w kapitał ludzki:

Nie mniej istotnym filarem realizacji strategii Spółki jest rozwój zespołu najlepszych na rynku specjalistów z obszarów marketingu muzycznego, produkcji, technologii i finansów, bez których żaden z powyższych celów nie mógłby zostać zrealizowany.

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

### 12.1. Zarząd

Na dzień 31.12.2022. roku w skład Zarządu e-Muzyka S.A. wchodzili:

Zarząd	
Jan Ejsmont	Prezes Zarządu
Łukasz Kmieciak	Wiceprezes Zarządu

### 12.2. Rada Nadzorcza

Na dzień 31.12.2022r. roku w skład Rady Nadzorczej e-Muzyka S.A. wchodzili:

Rada Nadzorcza	
Piotr Świątek	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Ewa Szmidt-Belcarz	członek Rady Nadzorczej
Andrzej Puczyński	członek Rady Nadzorczej
Natalia Korzeniecka-Walak	członek Rady Nadzorczej
Karol Ignatowicz	członek Rady Nadzorczej

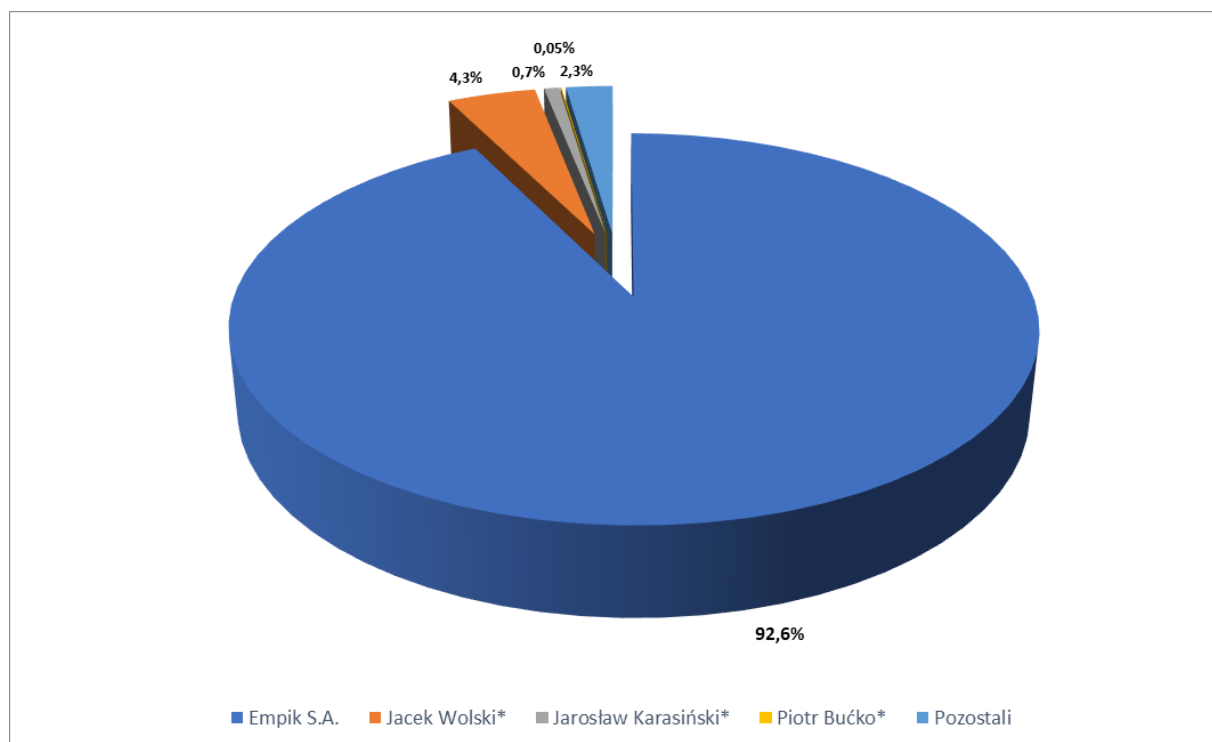
### 13. Informacje na temat akcjonariuszy Spółki

Kapitał zakładowy Spółki wynosił na dzień 31.12.2022 roku 1 415 981,10 zł i dzielił się na 14 159 811 akcji o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) zł każda

Lista akcjonariuszy e-Muzyka S.A. na dzień 31 grudnia 2022 roku.

Lp.	oznaczenie akcjonariusza	liczba posiadanych akcji	udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	liczba posiadanych głosów na Walnym Zgromadzeniu	udział posiadanych głosów na Walnym Zgromadzeniu
1	<b>Empik S.A.</b>	<b>13 111 017</b>	<b>92,59%</b>	<b>6 467 872</b>	<b>45,68%</b>
2	<b>Jacek Wolski*</b>	<b>612 414</b>	<b>4,33%</b>	<b>612 414</b>	<b>4,33%</b>
3	<b>Jarosław Karasiński*</b>	<b>105 000</b>	<b>0,74%</b>	<b>105 000</b>	<b>0,74%</b>
4	<b>Piotr Bućko*</b>	<b>7 000</b>	<b>0,05%</b>	<b>7 000</b>	<b>0,05%</b>
5	<b>Pozostali</b>	<b>324 380</b>	<b>2,29%</b>	<b>324 380</b>	<b>2,29%</b>

\* akcjonariusze działający od 8 stycznia 2021 w porozumieniu - reprezentujący 5,12% kapitału zakładowego spółki. Po dniu bilansowym nastąpiła zmiana w akcjonariacie i na chwilę obecną Empik S.A. posiada 97,97% akcji.



W dniu 22 lutego 2023 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o nabyciu pakietu akcji Spółki przez Empik S.A. Po dokonaniu Transakcji, Empik posiada 13.872.500 akcji Spółki, reprezentujących ok. 97,97% wszystkich akcji w Spółce i w kapitale zakładowym Spółki, oraz uprawniających do 13.872.500 głosów w Spółce, reprezentujących ok. 97,97% wszystkich głosów w Spółce.

#### **14. Informacje o badaniu sprawozdania finansowego Spółki**

W dniu 22 kwietnia 2022 roku Spółka zawarła umowę na badanie 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 21.03.2023r.

**Prezes Zarządu**

Jan Ejsmont

**Wiceprezes Zarządu**

Łukasz Kmiciek