



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
E-MUZYKA SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
ZA ROK 2020**

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. 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

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:

- Reprezentuje blisko 500 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 itp.).
- Dysponuje największą bazą dzwonek na telefony, ringbacków (muzyka zamiast sygnału oczekiwania na połączenie), teledysków
- 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 31.12.2020r. struktura organizacyjna Spółki przedstawiała się następująco:



[schemat organizacyjny Spółki]

2. Informacje o stanie finansowym Spółki

Wyszczególnienie		j.m.	2019r.	2020r.
<i>Wskaźniki płynności</i>				
Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem/ (zobowiązania krótkoterminowe + RMB + rezerwy na zobowiązania)		1,60	1,77
<i>Wskaźniki rentowności</i>				
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto /kapitał własny) *100	%	24,47	23,59
Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży produktów i towarów*100	%	6,53	6,28
<i>Wskaźniki efektywności</i>				
Szybkość obrotu należności	przeciętne należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	dni	54	47

Spółka w roku 2020 zanotowała znaczący wzrost sprzedaży. Jednocześnie podstawowe wskaźniki finansowe uległy poprawie lub zostały utrzymane na poziomie zbliżonym do osiągniętego w 2019 roku. Wskaźnik płynności wzrósł do poziomu 1,77. Rentowność sprzedaży wyniosła 6,28%, a rotacja należności poprawiła się o 7 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 dwucyfrowe tempo wzrostu sprzedaży zostanie utrzymane.

3. Informacje o zmianach w sytuacji majątkowej Spółki

3.1. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

W 2020 spółka e-Muzyka rozpoczęła proces nabycia udziałów w spółce Empik Ventures. W dniu 18 stycznia 2021r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji 6.643.145 akcji o wartości nominalnej 664.314,50 zł. Akcje zostały objęte w formie subskrypcji prywatnej przez Empik S.A. za wkład niepieniężny w postaci 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) w spółce Empik Ventures sp. z o.o.

3.2. Informacje o głównych inwestycjach krajowych i zagranicznych

e-Muzyka S.A. ponosiła nakłady na rozwój technologii mających na celu dostosowanie się do zmieniających się potrzeb rynku. Spółka wykonała szereg prac w obszarze IT, w szczególności:

- Zakończyła projekt integracji dostaw z dystrybutorem TikTok
- Zakończyła projekt integracji z Resso

- Zakończyła projekt integracji z dostawcą kontentu The Orchard
- Zakończyła projekt budowy narzędzi uploadu kontentu dla licencjodawców indywidualnych
- Zakończyła projekt budowy zaawansowanych narzędzi raportowych
- Zakończyła projekt migracji dostaw kontentu do szeregu dostawców na standard DDEX
- Rozpoczęła projekt optymalizacji transkodowań kontentu

4. Informacje o zatrudnieniu i wynagrodzeniach w Spółce

4.1. Stan zatrudnienia

Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2020 roku.

Lp.	stan zatrudnienia na dzień 31.12.2020r.	
	wg liczby etatów	wg liczby zatrudnionych (łącznie z innymi formami zatrudnienia)
1.	12	21

4.2. Zmiany w zakresie stanu i struktury zatrudnienia

W 2020 roku Spółka miała stabilną strukturę zatrudnienia. Zatrudnienie nowych osób wzmocniło obszary związane z pozyskiwaniem nowych twórców i rozwojem kanałów dystrybucji muzyki cyfrowej jak również zapewni rozwój sprzedaży muzyki formie fizycznej.

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 2020 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 2020 roku

Przychody ze sprzedaży produktów,	38 848 413,40 zł
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7 046 676,41 zł

Spółka w 2020 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży o 31% wyższe w stosunku do ubiegłego roku. e-Muzyka odnotowała 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 60%. W segmencie dystrybucji płyt CD obroty spółki wzrosły o 40%.

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 60 dni od daty otrzymania faktury.

Główni dostawcy licencji w zakresie praw pokrewnych do e-Muzyki w 2020 roku to największe polskie niezależne firmy fonograficzne.

5.4. Informacje o najważniejszych umowach mających wpływ na działalność Spółki

W 2020 roku Spółka kontynuowała współpracę z dotychczasowymi głównymi odbiorcami i dostawcami swoich produktów i usług. Podpisane też zostały nowe umowy:

W styczniu 2020 r. e-Muzyka podpisała umowę z firmą Idagio udostępniającą swoim użytkownikom aplikację po płatnego streamowania muzyki. Serwis specjalizuje się w muzyce klasycznej. Idagio ma użytkowników w ponad 190 krajach, a aplikacja została pobrana ponad 15 milionów razy na całym świecie.

W lutym 2020r. została natomiast podpisana umowa z Beijing ByteDance Technology Co Ltd., chińskim przedsiębiorstwem IT, właścicielem m.in. serwisu TikTok. Od listopada 2018 r. ByteDance pozyskał ponad 800 milionów aktywnych użytkowników dziennie na wszystkich swoich platformach.

18 stycznia 2020 r. ukazał się debiutancki album studyjny polskiego rapera Maty, zatytułowany „100 dni do matury”. e-Muzyka zajęła się zarówno dystrybucją cyfrową, jak i fizyczną wydawnictwa. Materiał zadebiutował na pierwszym miejscu polskiej listy sprzedażowej OLiS, szybko uzyskując status platynowej płyty.

„Art Brut 2” to trzeci długogrający album studyjny projektu PRO8L3M. Wydawnictwo wydane zostało 6 marca 2020r. Dystrybucję cyfrową i fizyczną krążka powierzono e-Muzyce. „Art Brut 2” jest albumem koncepcyjnym w całości opartym o sample z polskiej muzyki lat 70., 80. i 90. XX wieku. Album zadebiutował na pierwszym miejscu polskiej listy przebojów – OLiS, na którym utrzymał się przez dwa

tygodnie. 8 kwietnia 2020 roku krążek uzyskał w Polsce status platynowej płyty, sprzedając się w nakładzie 30 tys. egzemplarzy.

20 marca 2020r. to natomiast data premiery czwartego albumu zespołu Płomień 81, pt. „Szkoła 81”. Materiał zadebiutował na pierwszym miejscu oficjalnej listy sprzedaży OLiS. e-Muzyka dystrybuowała wydawnictwo cyfrowo i fizycznie.

8 maja 2020 r. Edyta Bartosiewicz przez własną wytwórnię EBA Records wydała swój siódmy studyjny album zatytułowany „Ten moment”, a dystrybucję zarówno cyfrową, jak i fizyczną powierzyła e-Muzyce. Płyta, którą wokalistka wyprodukowała wraz ze Sławomirem „Dżabim” Leniartem i Bodkiem Pezdą, zadebiutowała na piątym miejscu Oficjalnej Listy Sprzedaży OLiS.

26 maja to natomiast data premiery piątego albumu studyjnego Stanisławy Celińskiej. „Jesienna...” to płyta bardzo osobista i przesycona miłością, pragnieniami, tęsknotami. Artystka na prośbę swoich fanów, z którymi spotykała się po koncertach i wsłuchiwała w ich życiowe historie, zarówno radosne i te smutne, zdecydowała się napisać teksty skierowane właśnie do tych wszystkich, którzy szukają ukojenia, spokoju, wsparcia. Krążek, który jest w dystrybucji e-Muzyki, tuż po premierze znalazł się na siódmym miejscu Oficjalnej Listy Sprzedaży OLiS.

„Zaraza” to z kolei pierwszy od kilkunastu lat solowy album Kazika. Na płytę złożyło się piętnaście premierowych kompozycji, w tym wręcz legendarny już utwór „Twój ból jest lepszy niż mój”, który w ciągu kilku dni od premiery w serwisie YouTube zebrał prawie 8 milionów odsłon, a także zyskał gigantyczny odzew mediów i słuchaczy. Już tydzień przed premierą krążek, który ukazał się 5 czerwca 2020 r., uzyskał status złotej płyty. W dniu 17 czerwca 2020 r. był już platynowy. Wydawnictwo, które zadebiutowało na pierwszym miejscu Oficjalnej Listy Sprzedaży OLiS jest dystrybuowane cyfrowo i fizycznie przez e-Muzykę.

5 sierpnia 2020 r. swoją premierę miał album polskiego rapera Bialasa, zatytułowany „H8M5”, którego dystrybucją zajmowała się e-Muzyka. Jeszcze przed premierą, 31 lipca 2020 r., krążek uzyskał status złotej płyty. Wydawnictwo przez cztery tygodnie z rzędu znajdowało się na pierwszym miejscu Oficjalnej Listy Sprzedaży OLiS.

28 sierpnia 2020 r. ukazała się płyta innego rapera, White’a 2115, „Rockstar: Do zachodu słońca”. Album, który dystrybuowała e-Muzyka, zyskał status złotej płyty i dotarł do pierwszego miejsca Oficjalnej Listy Sprzedaży OLiS.

„Jarmark” i „Europa” to z kolei piąte i szóste oficjalne wydawnictwo jednego z najbardziej znanych polskich raperów – Taco Hemigwaya. Oba krążki ukazały się 4 września 2020 r. i szybko osiągnęły status złotej płyty oraz miejsca w czołówce zestawienia OLiS. Zarówno dystrybucję cyfrową, jak i fizyczną powierzono e-Muzyce

Album formacji Kult „Live Pol'And'Rock Festival 2019” premierę miał 6 listopada 2020 r. i szybko znalazł się na pierwszym miejscu Oficjalnej Listy Sprzedaży OLiS. Zyskał również status platynowej płyty oraz nominację do Bestsellerów Empiku w kategorii „pop/rock”. Wydawnictwo zawiera zapis koncertu, jaki odbył się w nocy z 3 na 4 sierpnia 2019 roku w czasie Pol'and'Rock Festival.

Ponadto w 2020 roku baza plików muzycznych e-Muzyka została poszerzona m.in. o katalogi: Krisu, Free Music Records, GT EVENT, mówment, WdoWa, Starship, APJ Records, MafiaMusic, NNJL, Piękny Dawid, Melika, Zygmunt Staszcy, Jan Benedek, Wigor & Trojak, Kasia Moś, DOPE RIDE,

SPONDEO MUSIC, Wojciech Król, Żaneta Lubera, BeArtist, Makaruk, Don Juan Wielki, Musica Sacra Edition, NIE WNIKAJ, SKS Art & Music, LUTA RECORDS, Fancy Boy, SING SING, EEMEE RECORDS, YouRecords, Baltic Inc., Disco Polo Nuty, wkMusic, RedD Music, Kalejdoskop Records, Unique Sound czy SCORECORDS, Edyta Górniak, KINDLA MUSIC, Na swoim, Plastic, Katarzyna Godzisz, Michael Preisner, Koto Media, Krzysztof Ster, Mig-Mag Media, PixFonic Events, HiT SANOK, CIENIU, Gina Records, daVay daVay, Perspective Band, Marcin Kolpak, Farba, AYO, Kwartet Galicyjski, Peter Kukulski, Black Cat Division, RETROPIC, Pracownia Gram, SAMOYED RECORDS, Nowa Scena, RO RECORDS, Laudanum Rekords, Who Cares Records, Studio Pepelo, KL Records, artCONNECTION music, artCONNECTION music KIDS, S3L3N, Paula Roma Music, Red Peppers Agency Ltd., Narodowe Centrum Kultury, Healthy Group, Jawor Music, Best Music, JuNouMi Records, Music Art Sound, Beata Art., Instytut Tathata, ID Music Supervision & Production, Just Listen Records, Phoenix Records, Under The Top, Piotr Stefański S.I.E., LOG7 PUBLISHING, NEON Group, LarmoArt, Angelika / Carols of Three Nations, Pierkwadrat Music Production, Lalu Slavicka, PKsisters, November Music, Dyspensa Records, Adis AMG, Студія "6 Секунд", Rafal Bosek Warszawiak, Estrada Poznańska.

6. Czynniki ryzyka

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 pojawienia się nowych serwisów muzycznych

Przychody działalności Emitenta w znaczącym i rosnącym stopniu opierają się na dystrybucji produktów za pośrednictwem międzynarodowych serwisów muzycznych. 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 „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).

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 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 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 utrzymania stanu pandemii COVID 19.

Emitent nie jest bezpośrednio dotknięty stanem pandemii trwającym od marca 2020 roku. W dłuższej perspektywie przedłużający się stan pandemii może mieć jednak 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, itd. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą w istotny sposób niekorzystnie wpłynąć na działalność i wyniki ekonomiczne osiągnięte 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. Zdarzenia po zakończeniu roku obrotowego istotnie wpływające na działalność Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą z dnia 18 stycznia 2021 roku podwyższyło kapitał zakładowy Spółki o kwotę 664.314,50 zł (słownie: sześćset sześćdziesiąt cztery tysiące trzysta czternaście złotych i pięćdziesiąt groszy), tj. z kwoty 751.666,60 zł (słownie: siedemset pięćdziesiąt jeden tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć złotych i sześćdziesiąt groszy) do kwoty 1.415.981,10 zł (słownie: jeden milion czterysta piętnaście tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt jeden złotych i dziesięć groszy) poprzez emisję 6.643.145 (słownie: sześć milionów sześćset czterdzieści trzy tysiące sto czterdzieści pięć) nowych akcji zwykłych imiennych serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 664.314,50 zł (słownie: sześćset sześćdziesiąt cztery tysiące trzysta czternaście złotych i pięćdziesiąt groszy) („Akcje Serii F”). Emisja akcji seria F nastąpiła w formie subskrypcji prywatnej skierowanej do Empik S.A. w zamian za wkład niepieniężny w postaci 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) udziałów w spółce Empik Ventures Sp. z o.o. z/s w Warszawie. Tego samego dnia Spółka zawarła z Empik S.A. umowę objęcia akcji serii F oraz zawarła umowę przenoszącą na e-Muzykę S.A. własność aportu w postaci 50.000 udziałów w spółce Empik Ventures S.A. Do dnia sporządzenia niniejszej informacji uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego oraz o zmianie umowy spółki w tym zakresie nie została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pomimo złożenia przez Spółkę stosownego wniosku.

W dniu 24 lutego 2021 roku Spółka 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 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 sporządzenia niniejszej informacji Spółka nie otrzymała samego pozwu.

11. Informacje na temat strategii rozwoju Spółki

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

Kolejny rok dynamicznego rozwoju Spółki pozwala na skuteczną realizację głównego celu strategicznego umacniania pozycji największego podmiotu B2B w branży dystrybucji muzyki na polskim rynku. Nie przeszkodziła w tym nawet rozwijająca się w 2020 roku pandemia koronawirusa, która mocno dotknęła branżę muzyczną. Skupienie się Spółki na obszarze dystrybucji cyfrowej, w szczególności dostarczaniu niezależnego polskiego katalogu do globalnych serwisów streamingowych, pozwoliło na uniknięcie kłopotów, które dotknęły branżę muzyczną i osiągnięcie świetnych wyników finansowych.

Dynamiczne zmiany w otoczeniu rynkowym, niepewność do dalszej sytuacji epidemicznej oraz rosnąca międzynarodowa konkurencja walcząca o udziały w polskim rynku wymagają od Spółki dalszych działań mających teraz 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 stała się agregacja kontentu polskich niezależnych wytwórni muzycznych (ponad 500 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 2020 roku, zajmują artyści z katalogu e-Muzyki.

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 kopiawalną 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. Rozwój pandemii w 2020 roku i idące za tym wyhamowanie branży biletowej nie pozwolił co prawda na rozwinięcie skrzydeł w tym obszarze, ale

według prognoz w najbliższych latach nastąpić powinno odbicie. Współpraca z Going pozwoli e-Muzyce na poszerzenie oferty 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.

Inwestycje w kapitał ludzki:

Ostatnim nie mniej istotnym filarem realizacji strategii Spółki jest inwestycja w 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 31.12.2020r. roku w skład Zarządu e-Muzyka S.A. wchodził:

- 1/ Prezes Zarządu – Jan Ejsmont
- 2/ Wiceprezes Zarządu – Łukasz Kmiciek

12.2. Rada Nadzorcza

Na dzień 31.12.2020r. roku w skład Rady Nadzorczej e-Muzyka S.A. wchodził:

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

13.

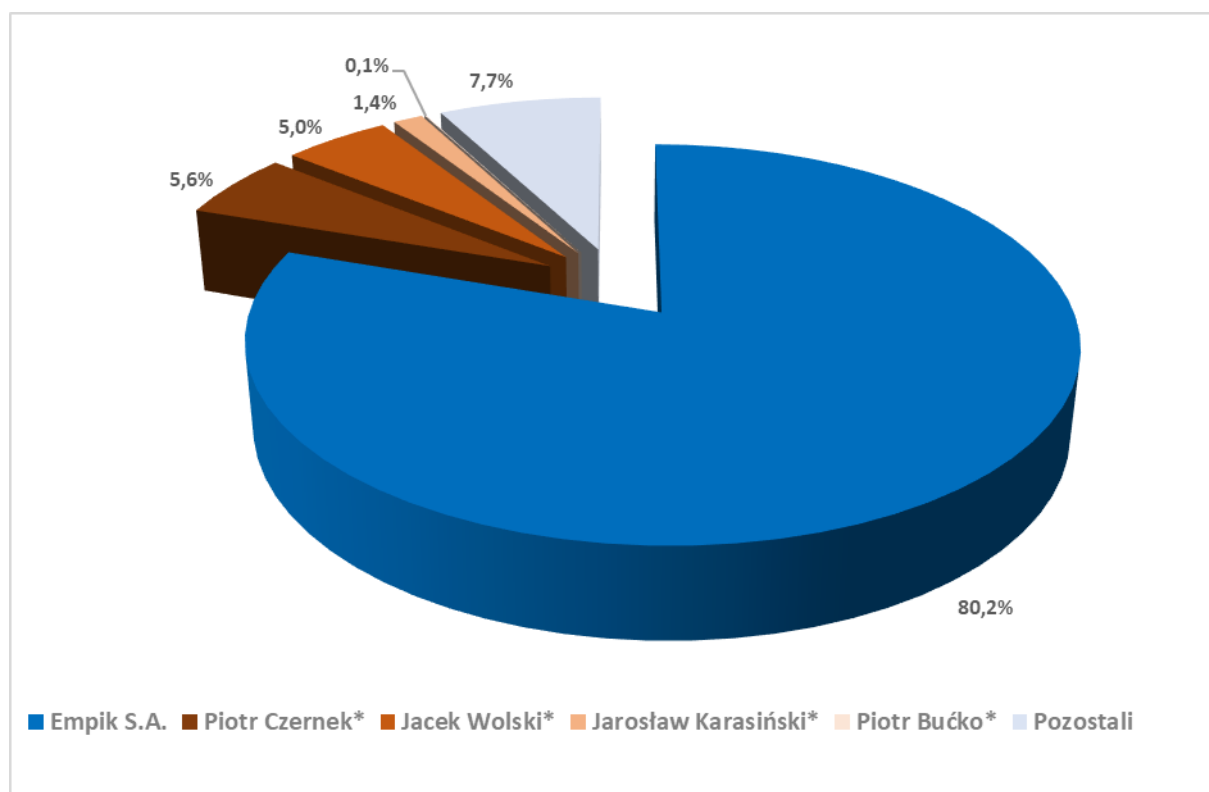
Informacje na temat akcjonariuszy Spółki

Kapitał zakładowy Spółki wynosił na dzień 31.12.2020 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 2020 roku.

Lp.	oznaczenie akcjonariusza	liczba posiadanych akcji	udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym (w proc.)	liczba posiadanych głosów na Walnym Zgromadzeniu	udział posiadanych głosów na Walnym Zgromadzeniu (w proc.)
1	Empik S.A.	6 031 818	80,25%	6 031 818	80,25%
2	Piotr Czernek*	420 000	5,59%	420 000	5,59%
3	Jacek Wolski*	378 000	5,03%	378 000	5,03%
4	Jarosław Karasiński*	105 000	1,40%	105 000	1,40%
5	Piotr Bućko*	4 150	0,06%	4 150	0,06%
6	Pozostali	577 698	7,69%	577 698	7,69%

* akcjonariusze działający od 8 stycznia 2021 w porozumieniu - reprezentujący 12,08% kapitału zakładowego spółki



14. Informacje o badaniu sprawozdania finansowego Spółki

W dniu 3 lutego 2020 roku Spółka zawarła umowę na badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2020 z Adviser Audit Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie, tj. podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

Warszawa 16.03.2021r.

Prezes Zarządu

Jan Ejsmont

Wiceprezes Zarządu

Łukasz Kmiecik