



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

Z A R O K 2 0 2 2

Warszawa, 31 marca 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 2022 roku
 - 2.2. Opis organizacji grupy Okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność jednostek
 - 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 2022
3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych
 - 3.1. Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku wyników za 2022
 - 3.2. Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu za 2022
 - 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 2022 roku

W dniu 18 stycznia 2021 roku e-Muzyka S.A., 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., 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.

W dniu 21 lutego 2023 Emitent powziął od pełnomocnika procesowego Spółki informację o wydaniu przez Sąd Okręgowy w Warszawie, w sprawie pod sygnaturą akt XX GC 165/21 (o której to sprawie sądowej Spółka informowała w ramach raportu bieżącego 23/2021), postanowienia w przedmiocie umorzenia postępowania z uwagi na cofnięcie pozwu przez akcjonariuszy. Postanowienie nie jest prawomocne. Przedmiotem postępowania sądowego jest 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

W dniu 21 lutego 2023 Emitent powziął od pełnomocnika procesowego Spółki również informację o złożeniu do Sądu Okręgowego w Warszawie, w sprawie pod sygnaturą akt XVI GC 1208/21 (o której to sprawie sądowej Spółka informowała w ramach raportu z dnia 31 sierpnia 2021 roku) przez akcjonariuszy będących powodami, pisma zawierającego oświadczenie o cofnięciu pozwu wraz z wnioskiem o umorzenie postępowania. Przedmiotem postępowania jest stwierdzenie nieważności, ewentualnie uchylenie uchwały nr 18/06/2021 z dnia 25 czerwca 2021 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta w sprawie wycofania akcji Spółki z obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

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

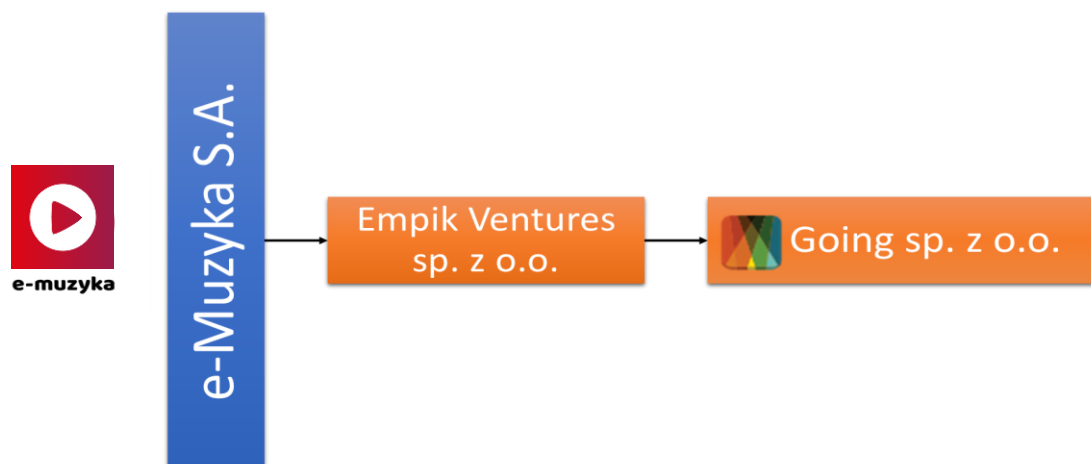
Jednostką dominującą, sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jest e-Muzyka Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego 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 2022 r.)

Zarząd	
Ewa Szmidt-Belcarz	członek Zarządu
Piotr Świątek	członek Zarządu
Łukasz Kmiecik	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 2022 r.)

Zarząd		Rada Nadzorcza	
Maciej Gastoł	Prezes Zarządu	Ewa Szmidt-Belcarz	członek Rady Nadzorczej
Anna Maria Żurek	członek Zarządu	Piotr Świątek	członek Rady Nadzorczej
Piotr Linka	członek Zarządu	Natalia Korzeniecka-Walak	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.

Spółka dynamicznie się rozwija, Czas pandemii istotnie wpłynął na wyniki firmy w 2020 roku jak również 2021 roku, jednak wyniki roku 2022 pokazały że Going to silna i rozpoznawalna marka, która jest wiodącą bileterią na polskim rynku. W 2022 roku spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie ponad 164 mln, natomiast sumaryczna wartość transakcji (GMV) opartych o system Going wyniosła ponad 170 mln. Oznacza to ponad dwukrotny wzrost względem poprzedniego roku.

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 2022 r.

Spółki z grupy kapitałowej osiągnęły w 2022 roku znaczącą poprawę wyników w szczególności w zakresie generowanych przychodów.

Spółka e-muzyka w roku 2022 zanotowała znaczący 10% wzrost sprzedaży. Wzrost sprzedaży nastąpił przede wszystkim w segmencie dystrybucji katalogu polskich niezależnych wytwórni muzycznych w ramach międzynarodowych, cyfrowych serwisów (Spotify, iTunes, YouTube, Tidal itp.). 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 w 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:

- 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

W 2022 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 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. W 2022 roku spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie ponad 164 mln, natomiast sumaryczna wartość transakcji (GMV) opartych o system Going wyniosła ponad 170 mln. Oznacza to ponad dwukrotny wzrost względem poprzedniego roku. Wynik z działalności operacyjnej przed amortyzacją wyniósł +422 618,07, a wynik finansowy za 2022 rok wyniósł -716 642,00.. Osiągnięty negatywny wynik finansowy netto jest związany z jednej strony z dynamicznym zwrotem sprzedaży ale jednocześnie z potrzebą poniesienia kosztów związanych z dynamicznie rosnącą bieżącą działalnością. Poczynione nakłady przyniosą korzyści również w kolejnych latach co spowoduje zdecydowaną poprawę rentowności.

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.

W 2022 roku Going zrealizował projekt mającego na celu zorganizowanie własnego wydarzenia kulturalno-rozrywkowego Jimek & Goście - Historia Polskiego Hip-Hopu. Wydarzenia realizowane bezpośrednio przez Going odbyło się 12 czerwca i było sukcesem zarówno organizacyjnym jak i finansowym, przyczyniając się znacząco do wyniku spółki 2022 roku.

W 2022 roku Going nawiązał współpracę z firmą ubezpieczeniową Uniqa, dzięki czemu spółka wprowadziła ofertę ubezpieczenia zwrotu kosztu zakupu biletu na wydarzenie. Produkt został wyróżniony we wrześniu 2022 przez Gazetę Ubezpieczeniową nagrodą „Produkt miesiąca”.

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

24 lutego 2022 roku rozpoczęła się rosyjska inwazja na Ukrainę. Wydarzenie to nie miało bezpośredniego wpływu na działalność Spółki, jednak istnieje ryzyko że skutki makroekonomiczne (inflacja, wzrost stóp procentowych czy też zmniejszenie siły nabywczej gospodarstw domowych) mogą wpłynąć negatywnie na zainteresowanie biletami na wydarzenia kulturalne i rozrywkowe. Spółka zatrudnia również osoby z krajów zaangażowanych w konflikt (Ukraina), dlatego też spółka starała się wesprzeć pracowników i zapewnić odpowiednią pomoc. Dodatkowo Zarząd zdecydował o przekazaniu darowizny organizacjom pozarządowym zajmującym się wsparciem humanitarnym na terenie Ukrainy. Jednocześnie

Zarząd wspierał pracowników chcących zaangażować się w pomoc na rzecz osób uciekających przed wojną. 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.

3 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

3.1 Podstawowe pozycje skonsolidowanego rachunku wyników za 2022

	<u>2021</u>	<u>2022</u>
Przychody netto ze sprzedaży	136 812 566,79	228 519 637,08
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 646 534,11	4 738 107,28
Amortyzacja	1 608 195,85	2 302 788,69
Odpis wartości firmy	3 682 969,79	3 682 969,79
Zysk (strata) netto	493 963,03	-703 425,95

3.2 Podstawowe pozycje skonsolidowanego bilansu za 2022

	<u>2021</u>	<u>2022</u>
Kapitał własny	38 403 442,20	37 700 016,25
Należności długoterminowe	37 010,00	45 797,00
Zapasy	3 802 936,06	14 682 050,38
Należności krótkoterminowe	15 001 077,28	12 199 725,77
Zobowiązania krótkoterminowe	18 734 151,96	19 772 492,96
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 584 482,17	2 929 805,13

3.3 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

Na dzień 31.12.2022r. grupa kapitałowa zatrudniała 85 osób uwzględniając wszystkie formy zatrudnienia (w tym część osób w niepełnym wymiarze czasu).

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 2022 r. wynosi 3 682 969,79 zł i wykazany jest w stosownej pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

Odpis amortyzacyjny jest efektem przejścia 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 przejścia 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 2022 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 2022 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 wpływać 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 utrzymania 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 organizatorów wydarzeń i w konsekwencji doprowadzić do spadku przychodów.

Ryzyko związane z nabywaniem i udostępnianiem licencji.

Spółka e-muzyka jako 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 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 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**

Grupa nie posiada instrumentów finansowych o wysokim ryzyku. Nie stosuje również szczególnej polityki zarządzania ryzykiem poza bieżącą kontrolą.

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

Poza transakcją opisaną w pkt 2.1 nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym

9. **Informacje na temat strategii rozwoju Grupy kapitałowej**

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

W 2021 roku została dokonana akwizycja Going Sp. z o.o. przez e-Muzyka S.A. Stanowi ona element realizacji kompleksowej strategii rozwoju e-Muzyka S.A. poprzez budowanie najszerszej 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 800 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.

Warto podkreślić, że główne pozycje w oficjalnym rankingu najpopularniejszych artystów w serwisach streamingowych w 2022 roku, zajmują artyści z katalogu e-Muzyki.

Dowodem na skuteczność działań e-muzyki jest posiadanie jako pierwszy polski dystrybutor statusu preferowanego partnera Spotify. Tym samym e-muzyka znajduje się w elitarnym gronie podmiotów z oznaczeniem „preferred” w kategorii „label distribution”.

W ramach rozwoju dystrybucji cyfrowej 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.

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. W 2022 roku spółka e-muzyka i Going kontynuowały wspólne przedsięwzięcie, 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 31.03.2023r.

Prezes Zarządu

Jan Ejsmont

Wiceprezes Zarządu

Łukasz Kmiecik