



## DOKUMENT INFORMACYJNY

### e-Muzyka Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie  
ul. Poselska 29a, 03-931 Warszawa  
[www.e-muzyka.pl](http://www.e-muzyka.pl)

sporządzony na potrzeby wprowadzenia 1.816.666 akcji serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć gr) każda, 1.816.666 praw do akcji serii E oraz 5.450.000 praw poboru akcji serii E do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako Alternatywny System Obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

**Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przeznaczonym głównie dla spółek, w których inwestowanie może być związane z wysokim ryzykiem inwestycyjnym.**

**Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia, ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym).**

**Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie za sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.**

**Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.**

Data sporządzenia  
Dokumentu Informacyjnego:

21 sierpnia 2008 r.

**AUTORYZOWANY DORADCA**

**DOM MAKLESKI  
CAPITAL PARTNERS**

## Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy:

Firma:	Dom Maklerski Capital Partners S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Królewska 16, 00-103 Warszawa
Telefon:	+48 22 330 68 88
Faks:	+48 22 330 68 89
Adres poczty:	biuro@dmcp.com.pl
Adres strony:	www.dmcp.com.pl

Osoby fizyczne działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Andrzej Przewoźnik – Prezes Zarządu

Paweł Sobkiewicz – Wiceprezes Zarządu

Oświadczamy:

**Działając w imieniu Domu Maklerskiego Capital Partners S.A., jako Autoryzowanego Doradcy, że niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007r. (z późniejszymi zmianami), oraz że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi nam przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.**

PREZES ZARZĄDU

*APzewoźnik*  
Andrzej Przewoźnik

.....  
Andrzej Przewoźnik  
Prezes Zarządu

WICEPREZES ZARZĄDU

*P.Sobkiewicz*  
Paweł Sobkiewicz

.....  
Paweł Sobkiewicz  
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 21 sierpnia 2008 r.

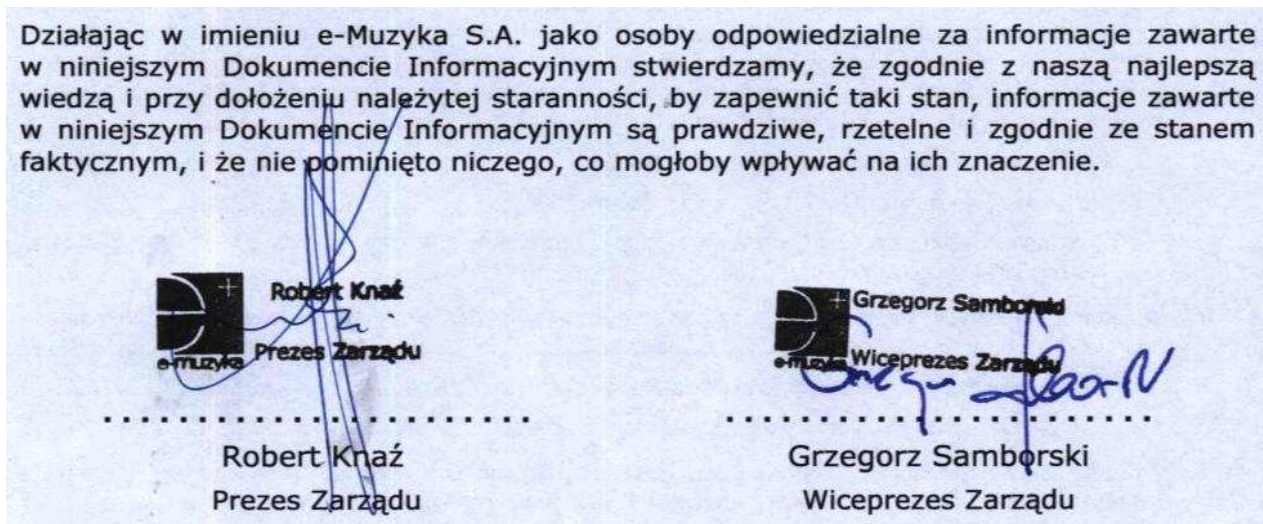
## Oświadczenie Emitenta:

Spółka:	e-Muzyka S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Poselska 29a, 03-931 Warszawa
Prezes Zarządu	Robert Knaż
Wiceprezes Zarządu	Grzegorz Samborski
Telefon:	+48 22 427 31 90
Faks:	+48 22 427 31 91
Poczta	info@e-muzyka.pl
Adres strony	<a href="http://www.e-muzyka.pl">www.e-muzyka.pl</a>

Osoby działające w imieniu Emitenta:

Robert Knaż - Prezes Zarządu  
Grzegorz Samborski - Wiceprezes Zarządu

Emitent ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zamieszczone w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.



Warszawa, dnia 21 sierpnia 2008 r.

## Spis treści

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy .....	2
Oświadczenie Emitenta .....	3
Spis treści .....	4
1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej i numerem według właściwej identyfikacji podatkowej. ....	6
2. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych, które mają być przedmiotem wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie.....	6
3. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych.....	7
4. Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w Statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień.....	7
4.1. Akcje.....	7
4.2. Prawa do Akcji (PDA).....	9
4.3. Prawa poboru.....	9
5. Wskazanie osób zarządzających Emitentem, Autoryzowanego Doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania).....	10
5.1. Zarząd.....	10
5.2. Autoryzowany Doradca.....	10
5.3. Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych Emitenta (ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania).....	10
6. Wybrane dane finansowe Emitenta, obejmujące między innymi kapitalizację i zobowiązania, za ostatni rok obrotowy, za który Emitent sporządził sprawozdanie finansowe zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, oraz dane śródroczne, jeżeli emitent publikował je na swoim rynku, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.....	11
6.1. Wybrane jednostkowe dane finansowe za rok 2007.....	11
6.2. Wybrane jednostkowe dane finansowe za I półrocze 2008 roku.....	12
6.3. Wybrane śródroczne dane finansowe grupy kapitałowej Emitenta pochodzące ze sprawozdania skonsolidowanego za I półrocze 2008 roku.....	12
7. Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z Emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi.....	13
7.1. Ryzyka związane z Emitentem, jego działalnością i otoczeniem biznesowym.....	13
7.2. Ryzyka związane z akcjami i rynkiem kapitałowym.....	18
8. Zwięzłe przedstawienie historii Emitenta, działalności prowadzonej przez Emitenta i akcjonariuszy Emitenta posiadających co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu.....	21
8.1. Historia Emitenta.....	21
8.1.1. e-Muzyka.pl Sp. z o.o.....	21
8.1.2. e-Muzyka S.A.....	21
8.2. Działalność prowadzona przez Emitenta i podmiot zależny.....	22
8.2.1. Opis działalności Emitenta.....	22
8.2.2. Opis działalności EMI PRO Sp. z o.o.....	23
8.3. Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu.....	24

<b>9. Informacje dodatkowe, w tym wysokość kapitału zakładowego oraz wskazanie dokumentów korporacyjnych Emitenta udostępnionych do wglądu. ....</b>	<b>24</b>
9.1. Kapitał zakładowy Emitenta.....	24
9.2. Dokumenty korporacyjne udostępnione do wglądu. ....	25
<b>10. Termin ważności dokumentu informacyjnego nie dłuższy niż 12 miesięcy od dnia sporządzenia i jednocześnie nie późniejszy niż dzień rozpoczęcia obrotu w alternatywnym systemie .....</b>	<b>25</b>
<b>11. Wskazanie trybu i sposobu, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w dokumencie informacyjnym, w terminie jego ważności, będą udostępniane do publicznej wiadomości (przy czym powinny być one publikowane zgodnie z trybem i sposobem określonym w Regulaminie ASO dla publikacji Dokumentu Informacyjnego).....</b>	<b>25</b>
<b>12. Wskazanie miejsca udostępnienia ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe i okresowych raportów finansowych Emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi emitenta przepisami.....</b>	<b>26</b>
12.1. Wskazanie miejsca udostępnienia ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe. ....	26
12.2. Wskazanie miejsca udostępnienia okresowych raportów finansowych Emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi emitenta przepisami. ....	26
<b>13. Załączniki.....</b>	<b>27</b>
13.1. Ujednolicony tekst Statutu Emitenta. ....	27
13.2. Uchwała o emisji akcji serii E.....	37
13.3. Aktualny odpis z KRS.....	39
13.4. Definicje i skróty. ....	46
13.5. Definicje i objaśnienia niektórych wyrażeń użytych w niniejszym dokumencie informacyjnym. ....	48

**1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej i numerem według właściwej identyfikacji podatkowej.**

Firma Emitenta	e-Muzyka S.A.
Kraj siedziby	Polska
Siedziba Spółki	Warszawa
Forma prawna	Spółka akcyjna
Przepisy prawa	Prawo polskie, zgodnie z KSH
Adres siedziby	ul. Poselska 29a, 03-931 Warszawa
Adres głównego miejsca prowadzenia działalności	ul. Poselska 29a, 03-931 Warszawa
Numery telekomunikacyjne	tel. +48 22 427 31 90 fax +48 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

**2. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych, które mają być przedmiotem wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie.**

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („NewConnect”) następujących papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę:

- 5.450.000 jednostkowych Praw Poboru Akcji Serii E, zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 1.816.666 Praw do Akcji Serii E, zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 1.816.666 Akcji Serii E, zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.



### **3. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych.**

Podstawą prawną emisji papierów wartościowych objętych niniejszym Dokumentem Informacyjnym jest uchwała nr 13 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 24 czerwca 2008 roku. Zgodnie z jej postanowieniami emisja akcji serii E jest skierowana do dotychczasowych akcjonariuszy z zachowaniem prawa poboru. Trzy jednostkowe prawa poboru uprawniają do złożenia zapisu na jedną akcję serii E.

Treść uchwały została podana do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 22/2008 w dniu 25 czerwca 2008r. oraz skorygowanym raportem bieżącym nr 23/2008 w dniu 27 czerwca 2008r.

W dniu 22 lipca 2008 roku na podstawie upoważnienia zawartego w § 1 ust. 8 uchwały Nr 13 ZWZ Spółki z dnia 24 czerwca 2008 roku, Zarząd Emitenta ustalił cenę emisyjną akcji serii E na 1,00 (jeden złoty) zł za każdą akcję. (Raport Bieżący nr 25/2008 z dnia 22 lipca 2008 r.).

Zapisy w pierwszym terminie prawa poboru przyjmowane będą w dniach 1-12 września 2008 r. Przydział akcji, na które zapis został złożony w pierwszym terminie nastąpi w ciągu 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Terminy te zostały podane we wniosku o publikację ogłoszenia w MSiG (Raport Bieżący nr 26/2008 z dnia 31 lipca 2008 r.).

O terminach składania zapisów i przydziału akcji serii E w drugim terminie wykonania prawa poboru Emitent poinformuje za pomocą ogłoszenia w MSiG oraz Raportu Bieżącego.

Emitent przewiduje, że obrót prawami poboru akcji serii E w ASO rozpocznie się około 20 sierpnia 2008 roku, a zakończy się 8 września 2008 roku. Przewidywany termin wprowadzenia PDA serii E do obrotu na ASO, to listopad 2008 r. Akcje serii E będą przedmiotem wniosku o wprowadzenia do obrotu na ASO po ich uprzedniej rejestracji przez właściwy dla siedziby Spółki sąd rejestrowy.

Raporty bieżące, o których mowa powyżej, są zamieszczone na stronie internetowej Emitenta ([www.e-muzyka.pl](http://www.e-muzyka.pl)). Dodatkowo treść uchwały Nr 13 ZWZ została także zamieszczona w załączniku do niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

### **4. Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w Statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień.**

#### **4.1. Akcje**

Akcjonariuszom przysługują w szczególności następujące prawa majątkowe i korporacyjne:

##### **Prawo do dywidendy.**

Akcjonariusze mają prawo do dywidendy, czyli do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez ZWZ do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Prawo do dywidendy za dany rok obrotowy powstaje w dniu ustalenia prawa do dywidendy (zwanym także dniem dywidendy), określonym w uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o podziale zysku. Uchwała ZWZ określa także dzień wypłaty dywidendy.

Akcje Emitenta są równe w prawie do dywidendy. Akcje serii E i F Emitenta, zgodnie z postanowieniami uchwał 13 i 14 ZWZ, uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2008 roku. Akcje serii A, zgodnie z postanowieniami Aktu Założycielskiego Spółki z dnia 25 kwietnia 2007 roku oraz akcje serii B i D zgodnie z postanowieniami uchwał nr 3 i 4 NWZ Spółki z dnia 6 grudnia 2007 roku uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2007 roku. Spółka nie wypłacała dywidendy za rok obrotowy 2007. Cały wypracowany w tym okresie zysk został zgodnie z uchwałą nr 5 ZWZ z dnia 24 czerwca 2008 roku przeznaczony na kapitał zapasowy.

### **Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu i prawo głosu.**

Zgodnie z art. 412 KSH każdy akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu (WZ) oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności. Członek zarządu i pracownik spółki nie mogą być pełnomocnikami na Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z art. 9 Ustawy o obrocie warunkiem uczestnictwa w WZ spółki publicznej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jest złożenie w jej siedzibie, najpóźniej na tydzień przed terminem WZ, świadectwa depozytowego wystawionego celem potwierdzenia uprawnień posiadacza akcji zdematerializowanych do uczestnictwa w tym WZ. Od chwili wystawienia świadectwa depozytowego, akcje w liczbie wskazanej w treści świadectwa nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili utraty jego ważności albo zwrotu świadectwa wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności. Na okres ten wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby akcji na tym rachunku (art. 11 Ustawy o obrocie).

Każdej Akcji Emitenta przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu (akcje nie są uprzywilejowane co do głosu).

Zgodnie z art. 413 KSH akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec spółki oraz sporu pomiędzy nim a spółką.

W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

W związku z prawem do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Emitenta Akcjonariusz ma prawo do:

- umieszczenia określonych spraw w porządku obrad WZ, prawo to przysługuje akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/10 kapitału, (art. 400 KSH i art. 9 ust. 7 Statutu Emitenta),
- żądania tajnego głosowania (art. 420 par. 2 KSH),
- przeglądania księgi protokołów WZ i żądania wydania odpisów uchwał (art. 421 par. 3 KSH),
- zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia, w przypadku jeśli podjęta uchwała jest sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, Uchwała taka może być na mocy art. 422 par. 1 KSH zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały. Powództwo o uchylenie uchwały WZ należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały.
- otrzymania od Zarządu Spółki informacji dotyczących spraw objętych porządkiem obrad WZ (art. 428 par. 1-3 KSH). Zarząd jest zobowiązany udzielić akcjonariuszowi żądanych informacji, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Zarząd powinien jednak odmówić udzielenia informacji w przypadku, gdy mogłoby to wyrządzić szkodę spółce albo spółce z nią powiązanej, albo spółce lub spółdzielni zależnej, w



szczegółności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa albo w przypadku gdy udzielenie informacji mogłoby narazić członka zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej. W uzasadnionych przypadkach zarząd może udzielić informacji na piśmie nie później niż w terminie dwu tygodni od dnia zakończenia walnego zgromadzenia.

#### **Prawo poboru w ofertach subskrypcji papierów wartościowych tej samej klasy.**

Zgodnie z KSH akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). Przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 KSH akcjonariusz może zostać pozbawiony tego prawa w części lub w całości w interesie Spółki mocą uchwały WZ podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów. Przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia WZ pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

#### **Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji.**

Zgodnie z art. 474 KSH akcjonariuszom przysługuje prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji. Majątek ten dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.

### **4.2. Prawa do Akcji (PDA).**

Jedynym prawem z papieru wartościowego PDA jest otrzymanie jednej akcji Emitenta w chwili rejestracji akcji w KDPW. PDA jest zbywalne i może być przedmiotem obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.

### **4.3. Prawa poboru.**

Prawo Poboru jest papierem wartościowym, który powstaje na koniec Dnia Prawa Poboru poprzez rejestrację dokonywaną w KDPW. W jej efekcie na rachunku papierów wartościowych każdego akcjonariusza Spółki pojawia się tyle Praw Poboru ile posiadał akcji na koniec Dnia Prawa Poboru. Prawo Poboru jest zbywalne i może być przedmiotem obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.

## **5. Wskazanie osób zarządzających Emitentem, Autoryzowanego Doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania).**

### **5.1. Zarząd.**

Zgodnie ze Statutem Spółki kadencja Zarządu trwa 5 lat i składa się z od 2 do 5 członków. Zarząd wybierany jest na wspólną kadencję. Kadencja Członka Zarządu upływa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu. tj. z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009.

- Pan Robert Knaż został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu w dniu 17 lipca 2007 roku.
- Pan Grzegorz Samborski został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu w dniu 17 lipca 2007 roku.

### **5.2. Autoryzowany Doradca.**

Firma:	Dom Maklerski Capital Partners S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Królewska 16, 00-103 Warszawa
Telefon:	+48 22 330 68 88
Faks:	+48 22 330 68 89
Adres poczty:	biuro@dmcp.com.pl
Adres strony:	www.dmcp.com.pl

Osoby fizyczne działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

- Andrzej Przewoźnik – Prezes Zarządu
- Paweł Sobkiewicz – Wiceprezes Zarządu

### **5.3. Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych Emitenta (ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania).**

Badanie sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2007 przeprowadził Pan Marcin Wasil, wpisany na listę osób uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 9846/7341, działający w imieniu WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego i wpisanego na listę pod numerem 2733.

**6. Wybrane dane finansowe Emitenta, obejmujące między innymi kapitalizację i zobowiązania, za ostatni rok obrotowy, za który Emitent sporządził sprawozdanie finansowe zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, oraz dane śródroczne, jeżeli Emitent publikował je na swoim rynku, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.**

**6.1. Wybrane jednostkowe dane finansowe za rok 2007.**

Wybrane dane finansowe pochodzą z raportu rocznego Emitenta opublikowanego dnia 2 czerwca 2008 roku, a następnie uzupełnionego w dniu 9 czerwca 2008 roku. Treść Raportu Roczego jest dostępna na stronach internetowych:

- Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl)
- Emitenta – [www.e-muzyka.pl](http://www.e-muzyka.pl)

Lp.		w PLN	
		01.01.2006- -31.12.2006	01.01.2007- - 31.12.2007
1	Przychody za sprzedaży ogółem	3 054 629,72	4 135 360,07
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	480 645,15	108 855,17
3	Zysk (strata) brutto	480 820,39	110 745,07
4	Zysk / Strata netto	389 599,39	103 633,07
5	Przepływy pieniężne netto razem	305 091,62	529 656,52
6	Aktywa trwałe	184 523,58	675 693,65
7	Aktywa obrotowe	1 652 986,66	2 655 050,06
8	Aktywa razem	1 837 510,24	3 330 743,71
9	Należności krótkoterminowe	955 790,06	1 219 112,89
10	Inwestycje krótkoterminowe	318 265,47	847 921,99
11	Zobowiązania krótkoterminowe	630 183,62	533 740,71
12	Kapitał własny	940 623,29	2 464 445,41
13	Kapitał zakładowy	50 000,00	5 450,00

## 6.2. Wybrane jednostkowe dane finansowe za I półrocze 2008 roku.

Wybrane śródroczne dane finansowe pochodzą z raportu półrocznego Emitenta opublikowanego w dniu 4 sierpnia 2008 roku. Treść raportu półrocznego jest dostępna na stronach internetowych:

- Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl)
- Emitenta – [www.e-muzyka.pl](http://www.e-muzyka.pl)

Lp.		w PLN	
		01.01.2007- 30.06.2007	01.01.2008- 30.06.2008
1.	Przychody netto ze sprzedaży	1 775 380,56	3 011 390,93
2.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-61 348,33	121 493,88
3.	Zysk (strata) brutto	-60 323,29	110 739,97
4.	Zysk (strata) netto	-34 854,29	124 470,57
5.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-29 441,55	550 366,64
6.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-235 787,50	-988 572,57
7.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	-90 363,92
8.	Przepływy pieniężne netto, razem	-265 229,05	-528 569,85
9.	Aktywa razem	1 788 472,29	5 460 586,78
10.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	882 703,29	2 871 670,80
11.	Zobowiązania krótkoterminowe	882 703,29	2 301 304,89
12.	Należności krótkoterminowe	936 358,98	1 292 634,09
13.	Kapitał własny	905 769,00	2 588 915,98
14.	Kapitał zakładowy	500 000,00	545 000,00

## 6.3. Wybrane śródroczne dane finansowe grupy kapitałowej Emitenta pochodzące ze sprawozdania skonsolidowanego za I półrocze 2008 roku.

Wybrane śródroczne dane finansowe grupy kapitałowej Emitenta pochodzą ze sprawozdania skonsolidowanego za I półrocze 2008 roku opublikowanego RO nr 30/2008 w dniu 13 sierpnia 2008 roku. Treść raportu jest dostępna na stronach internetowych:

- Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl)
- Emitenta – [www.e-muzyka.pl](http://www.e-muzyka.pl)

Lp.		w PLN	
		01.01.2007- 30.06.2007	01.01.2008- 30.06.2008
1.	Przychody netto ze sprzedaży	1 775 380,56	3 076 210,59
2.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-61 348,33	91 437,82
3.	Zysk (strata) brutto	-60 323,29	80 346,74
4.	Zysk (strata) netto	-34 854,29	94 077,36
5.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-29 441,55	550 366,64
6.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-235 787,50	-988 572,57
7.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	-90 352,74
8.	Przepływy pieniężne netto, razem	-265 229,05	-528 558,67
9.	Aktywa razem	1 788 472,29	5 532 700,69
10.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	882 703,29	2 974 177,92
11.	Zobowiązania krótkoterminowe	882 703,29	2 403 812,01
12.	Należności krótkoterminowe	936 358,98	1 421 880,17
13.	Kapitał własny	905 769,00	2 558 522,77
14.	Kapitał zakładowy	500 000,00	545 000,00

## 7. Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z Emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi.

### 7.1. Ryzyka związane z Emitentem, jego działalnością i otoczeniem biznesowym.

#### **Ryzyko związane z rozwojem nowych mobilnych usług dodanych.**

Rynek mobilnych usług dodanych, czyli produktów i usług związanych z telefonią komórkową charakteryzuje się znaczącym stopniem rozwoju i szybkimi zmianami w dostępnych technologiach. To powoduje, iż Emitent może nie być w stanie zaoferować najnowszych i poszukiwanych przez klientów usług czy też może nie trafić z wyborem i ofertą w aktualne preferencje klientów. Odpowiednio, koszty wprowadzenia do oferty Emitenta usług opartych na najnowszych technologiach mogą wygenerować znaczące obciążenia finansowe dla Emitenta.

#### **Ryzyko utraty głównych dostawców.**

Działalność Emitenta oparta jest w znacznej mierze na oferowaniu mobilnych usług wytwarzanych przez podmioty zewnętrzne, przy czym znaczący udział w sprzedaży produktów Emitenta mają produkty dostarczane Emitentowi przez kilku znaczących

producentów oferujących produkty i usługi najwyższej jakości i najbardziej poszukiwane na rynku. Taka sytuacja, gdy znaczący udział w sprzedaży produktów i usług Emitenta posiada parę 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 utraty głównych odbiorców.**

Usługi i produkty oferowane przez Emitenta oferowane są do szerszego zakresu klientów za pośrednictwem kilku podmiotów, które oferują je bezpośrednio dalej. Taka sytuacja, w której produkty i usługi wytwarzane przez Emitenta odbierane są a następnie oferowane przez kilka znaczących na rynku podmiotów powoduje ryzyko, iż w przypadku zakończenia współpracy z tymi podmiotami przerwany zostanie kanał dystrybucji, a w efekcie konieczne będzie poszukiwanie nowych odbiorców na innych możliwie gorszych warunkach. Ponadto skupienie dystrybucji produktów i usług Emitenta w rękach kilku podmiotów rodzi ryzyko, iż zakłócenia współpracy będą znacząco odbijać się na poziomie sprzedaży.

#### **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 oraz do stałej obserwacji 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 dla 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 oraz jego pozycji rynkowej jest kadra zarządzająca oraz kluczowi pracownicy dysponujący specjalistyczną wiedzą, doświadczeniem i zrozumieniem dla tak specyficznego sektora gospodarki 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 przedstawicieli konkurencji, co z kolei może skutkować zachwianiem bieżącej działalności Emitenta a nawet, doprowadzić do naruszenia pozycji Emitenta na rynku usług internetowych.

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

Emitent działa na szybko rozwijającym się rynku mobilnych usług dodanych. Istnieje duże prawdopodobieństwo zaistnienia na tym rynku silnej konkurencji, szczególnie przy włączeniu się podmiotów zagranicznych, z których niektóre posiadają znacznie większe zasoby finansowe niż Emitent. Ponadto Emitent nie dywersyfikuje znacząco swojej działalności. Może to spowodować duże zagrożenie konkurencyjne, gdy usługi na



podobnym poziomie co Emitent zaczął oferować krajowe spółki mobilnych usług dodanych, działające na przykład w sektorze gier na telefony komórkowe. Znacząca konkurencja ze strony innych podmiotów oferujących usługi podobne do usług oferowanych przez Emitenta, mogłaby doprowadzić do zwiększonych kosztów inwestycji.

### **Ryzyko związane z utratą popularności.**

Na szybko rozwijającym się rynku mobilnych usług dodanych pojawia się coraz więcej podmiotów, oferujących usługi podobne do usług oferowanych przez Emitenta. Istnieje zagrożenie, iż przy niedostatecznie szerokim wachlarzu oferowanych usług klienci Emitenta mogą odejść do innych usługodawców. Utrata popularności Emitenta może nastąpić również wówczas, gdy nie będzie on należycie badał bieżących trendów rynkowych.

### **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, między innymi takimi jak:

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

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

Działalność Emitenta 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 przez Emitenta. Awarie komputerów i serwerów Emitenta mogą doprowadzić do zniszczenia produktów Emitenta, wstrzymania produkcji, jak również doprowadzić do wycieku bazy danych Emitenta, 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 niską dywersyfikacją działalności Emitenta.**

Działalność Emitenta podlega szczególnemu ryzyku ze względu na niską dywersyfikację. Na rynku mobilnych usług dodanych istnieją liczne podmioty, które mogą zacząć oferować produkty podobne do produktów Emitenta, włączając je w swoją dotychczasową działalność. Połączenie dwóch lub więcej produktów może okazać się dla klienta bardziej konkurencyjne niż nisko zdywersyfikowane usługi oferowane przez Emitenta.

### **Ryzyko niezrealizowania zakładanych prognoz.**

Emitent opublikował w Dokumencie Informacyjnym zatwierdzonym w dniu 19 grudnia 2007 roku prognozy finansowe. Założenia do tych prognoz te przewidują bardzo szybki rozwój rynku mobilnych usług dodanych w Polsce. W wypadku nagłego wystąpienia zmiany sytuacji politycznej lub ekonomicznej kraju i/lub świata, mogącej mieć negatywny wpływ na rynki finansowe, szczególnie w Polsce, i/lub na działalność Spółki albo zaistnienia innych zdarzeń mających bezpośredni lub pośredni wpływ na działalność samego Emitenta lub jego otoczenia, istnieje ryzyko niezrealizowania zakładanych prognoz. Ryzyko niezrealizowania zakładanych prognoz zależy również od wewnętrznej sytuacji Emitenta. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Zarząd nie zakłada weryfikacji prognoz.

### **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 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 może skutkować znacznym pogorszeniem wyników finansowych i utrudnieniami dla działalności Emitenta.

### **Ryzyko związane z nabywaniem i udostępnianiem licencji.**

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

### **Ryzyko związane z niespłacalnością należności od odbiorców.**

Emitent, zawierając umowy z odbiorcami, stara się zapewnić 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 kondycji Emitenta.

### **Ryzyko związane z awariami sieci GSM.**

Emitent, zajmując się sprzedażą mobilnych usług dodanych, musi liczyć się z istniejącym stanem infrastruktury GSM. Wszelkie awarie sieci GSM mogą bowiem mieć wpływ na możliwość świadczenia usług a co za tym idzie na przychody osiąmane z podstawowej działalności Emitenta. Awaria sieci GSM 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. Może to wpływać na bieżącą działalność i pozycję Emitenta poprzez paraliżowanie jego decyzji w skutek niejasności, co do uwarunkowań prawnych, poprzez generowanie znaczących kosztów w celu dostosowania się do nowo wprowadzonych 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 znacznej mierze odzwierciedleniem przepisów europejskich, co niesie ze sobą element niepewności, co do zmian w tych przepisach i konieczność monitorowania aktualnego stanu prawnego jak również tendencji rozwojowych regulacji prawnych.

### **Ryzyko zmiany sytuacji makroekonomicznej Polski.**

Na realizację założonych przez Emitenta, a opisanych w Dokumencie Informacyjnym z dnia 19.12.2007 r. „Założeń strategii Spółki na lata 2008-2010” 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.

### **Ryzyko wystąpienia zdarzeń nieprzewidywanych.**

W wyniku zdarzeń zupełnie nieprzewidywalnych, jak np. wojny, ataki terrorystyczne czy nadzwyczajne działanie sił przyrody może dojść do niekorzystnych zmian na rynku finansowym, co negatywnie wpłynie na efektywność finansową przedsięwzięć realizowanych przez Emitenta.

### **Ryzyko zmian w przepisach podatkowych.**

Niestabilność systemu podatkowego spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz

rygorystyczne przepisy sankcyjne wprowadzają dużą niepewność w zakresie efektów podatkowych podejmowanych decyzji gospodarczych. Niewłaściwe - z punktu widzenia konsekwencji podatkowych, a w efekcie ostatecznych rezultatów finansowych - decyzje obniżają sprawność działania podmiotów gospodarczych, co może prowadzić do utraty konkurencyjności. Należy też wziąć pod uwagę ryzyko związane z inwestycjami poza granicami kraju i zmianami lokalnego prawa podatkowego oraz jego charakterem.

### **Ryzyko niepozyskania dodatkowego kapitału przez Spółkę.**

Nie można wykluczyć, iż szacunki Emitenta dotyczące wysokości środków, które będą konieczne do prowadzenia działalności inwestycyjnej, okażą się niedokładne, a zabezpieczone środki finansowe będą niewystarczające. Nie ma pewności, czy Emitent pozyska środki w wystarczającej wysokości, po satysfakcjonującej cenie i w odpowiednim terminie. W przypadku niepozyskania dodatkowych środków istnieje ryzyko, iż dokonane inwestycje, wobec braku możliwości ich dofinansowania, nie przyniosą zakładanych zysków lub nawet zakończą się niepowodzeniem.

## **7.2. Ryzyka związane z akcjami i rynkiem kapitałowym.**

### **Ryzyko nieuzyskania zgody na wprowadzenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.**

Wprowadzenie Akcji Emitenta do obrotu w alternatywnym systemie obrotu odbywa się na wniosek Emitenta. Zgodnie z Regulaminem ASO GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu może wyrazić sprzeciw wobec wprowadzenia do obrotu instrumentów finansowych objętych wnioskiem. Nie jest możliwe pełne wykluczenie ryzyka z tym związanego.

### **Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje emitenta.**

W przypadku nabywania Akcji Emitenta należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych stabilnego wzrostu lub zrównoważonych, ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim jak i długim terminie. Wobec powyższego osoby nabywające akcje Emitenta muszą liczyć się z ryzykiem znacznego spadku kursu nabywanych akcji.

### **Ryzyko kształtowania się przyszłego kursu akcji emitenta w obrocie w alternatywnym systemie obrotu oraz płynności obrotu.**

Nie ma żadnej pewności, co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu w alternatywnym systemie obrotu. Ponadto kurs rynkowy akcji Spółki może podlegać znaczącym wahaniom w związku z licznymi czynnikami, które nie są uzależnione od Spółki. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

Inwestorzy nabywający akcje powinni brać też pod uwagę ryzyko niskiej płynności obrotu, które może wystąpić w przypadku niewielkiej liczby składanych na sesję zleceń kupna i sprzedaży akcji Emitenta oraz rozbieżnych limitów cenowych zleceń strony popytowej i podażowej. Niska płynność akcji notowanych na rynku NewConnect może skutkować niemożnością nabycia lub zbycia na rynku pakietu akcji po satysfakcjonującej inwestora cenie i w oczekiwanym czasie.

**Ryzyko związane z możliwością opóźnienia wprowadzenia akcji Emitenta do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.**

Wprowadzenie Akcji Emitenta do obrotu w alternatywnym systemie obrotu odbywa się na wniosek Emitenta. Zgodnie z Regulaminem ASO GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu może wyrazić sprzeciw wobec wprowadzenia do obrotu instrumentów finansowych objętych wnioskiem. Wyrażając sprzeciw wobec wprowadzenia do obrotu instrumentów finansowych objętych wnioskiem GPW obowiązana jest uzasadnić swoją decyzję i niezwłocznie przekazać jej odpis wraz z uzasadnieniem emitentowi. W terminie 5 dni roboczych od daty doręczenia decyzji, Emitent może złożyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek ten winien być rozpatrzony niezwłocznie. Procedura ta może spowodować opóźnienie wprowadzenia akcji Emitenta do notowań w alternatywnym systemie obrotu, i z takim ryzykiem powinny liczyć się osoby składające zapisy na Akcje Oferowane.

**Ryzyko związane z związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji spółki z obrotu.**

Zgodnie z Regulaminem ASO GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu lub jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie obrotu. Jeżeli emitent nie wykonuje obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie ASO Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót na czas dłuższy niż 3 miesiące.

GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania, wskutek otwarcia likwidacji emitenta oraz w przypadku, gdy emitent nie wykonuje obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie ASO.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie w przypadkach określonych przepisami prawa, jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona, w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Informacje o zawieszeniu obrotu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu.

Nie ma pewności, że wymienione powyżej sytuacje nie wystąpią w przyszłości w odniesieniu do papierów wartościowych Emitenta.

**Ryzyko związane z możliwością nałożenia na spółkę kar administracyjnych przez KNF z uwagi n niewykonywanie obowiązków nałożonych przepisami prawa.**

W przypadku nie wykonywania przez Spółkę obowiązków wynikających z obowiązujących przepisów prawa Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na nią karę administracyjną. W jej wyniku obrót papierami wartościowymi wyemitowanymi przez Spółkę może zostać utrudniony a w skrajnym przypadku uniemożliwiony.

**Ryzyko związane z wprowadzeniem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu PDA.**

Niewprowadzenie PDA do obrotu w alternatywnym systemie może oznaczać dla inwestorów brak możliwości zbywania na rynku nieregulowanym przydzielonych papierów

wartościowych aż do dnia debiutu Akcji Serii E w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez GPW.

#### **Ryzyko związane z notowaniem PDA.**

Charakter obrotu PDA rodzi ryzyko, iż w sytuacji niedojścia do skutku emisji 1.816.666 Akcji Serii E (niezarejestrowania jej przez sąd), posiadacz Praw do Akcji Serii E otrzyma jedynie zwrot środków, w wysokości iloczynu liczby PDA zapisanych na swoim rachunku papierów wartościowych oraz Ceny Emisyjnej Akcji Serii E.

Dla inwestorów, którzy nabędą PDA w Alternatywnym Systemie Obrotu może oznaczać to poniesienie straty w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacą oni na rynku wtórnym za PDA, będzie wyższa od Ceny Emisyjnej Akcji Serii E, która wynosi 1,00 złoty. Zwrot środków nastąpi nie później niż w terminie wskazanym w art. 431 § 5 KSH. Decyzję o terminie zwrotu środków podejmie Zarząd Emitenta.

#### **Ryzyko związane z obrotem prawami poboru.**

Prawa Poboru Akcji serii E Emitenta będą przedmiotem obrotu na NewConnect w ściśle określonym terminie – począwszy od dnia wyznaczonego w uchwale Zarządu GPW na wniosek Emitenta (nie wcześniej jednak, niż następnego dnia sesyjnego po dniu ustalenia prawa poboru), a po raz ostatni na sesji odbywającej się czwartego dnia sesyjnego przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje serii E. Inwestorzy winni zwrócić uwagę na fakt, iż po zakończeniu notowań Praw Poboru nie będzie możliwości ich zbycia na rynku NewConnect. Przy określaniu ostatniego dnia notowań Praw Poboru, należy uwzględnić okoliczność, że rozrachunek transakcji następuje w terminie T+2. Inwestorzy będą mogli objąć Akcje serii E w ramach wykonania posiadanych praw poboru w tzw. Pierwszym Terminie Prawa Poboru, jaki zostanie wskazany w ogłoszeniu opublikowanym w Monitorze Sądowym i Gospodarczym oraz przekazany do publicznej wiadomości raportem bieżącym (dostępnym na stronach internetowych [www.e-muzyka.pl](http://www.e-muzyka.pl) i [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl)). Objęcie Akcji Serii E poprzez złożenie zapisu na akcje wiązać się będzie z koniecznością ich pełnego opłacenia. Inwestorzy powinni wiedzieć, że Prawa poboru niewykonane w terminie, wygasają.

#### **Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu.**

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego największym akcjonariuszem Emitenta jest Capital Partners S.A. posiadająca 2.750.000 akcji Spółki stanowiących 50,46% akcji Spółki i uprawniających do wykonywania 50,46% głosów na WZ, a wraz z podmiotem zależnym Domem Maklerskim Capital Partners S.A. posiada 2.800.000 akcji stanowiących 51,38% akcji wyemitowanych przez Spółkę uprawniających do wykonywania 51,38% głosów na WZ. W przypadku objęcia przez oba ww. podmioty akcji serii E w oparciu o przysługujące im prawa poboru, ich udział w kapitale zakładowym Emitenta i głosach na WZ Spółki nie ulegnie zmianie. Wiąże się to z ryzykiem ograniczenia pozostałych akcjonariuszy co do wpływu na treść uchwał podejmowanych przez WZ Spółki.



## **8. Zwięzłe przedstawienie historii Emitenta, działalności prowadzonej przez Emitenta i akcjonariuszy Emitenta posiadających co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu.**

### **8.1. Historia Emitenta.**

#### **8.1.1. e-Muzyka.pl Sp. z o.o.**

- **30 października 2003** roku założenie Spółki przez: Pana Tomasza Plewickiego, Pana Dariusza Romańczyka oraz Panią Sylwię Knaż - na podstawie aktu założycielskiego sporządzonego w kancelarii notarialnej Pani Anny Marszałek, prowadzącej Kancelarię Notarialną w Warszawie, przy ul. Rakowieckiej 41 lok. 14, nr Rep A 2695/2003,
- **17 listopada 2003** roku rejestracja Spółki w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000179945, na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
- **6 grudnia 2006** roku zakup 100% Spółki przez IQ Mobile Sp. z o.o. oraz podpisanie umowy inwestycyjnej ze Spółką Capital Partners S.A.,
- **28 grudnia 2006** roku Spółka zakupiła sklep internetowy [www.mp3player.pl](http://www.mp3player.pl),
- **25 kwietnia 2007** roku odbyło się NZW, które podjęło Uchwałę o przekształceniu w Spółkę Akcyjną.

#### **8.1.2. e-Muzyka S.A.**

- **17 lipca 2007** roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (nr KRS 0000283018) zarejestrował Spółkę **e-Muzyka S.A.**,
- **10 sierpnia 2007** roku odbyło się NZWA, które podjęło Uchwały o: podwyższeniu kapitału zakładowego, zmianie Statutu, zamianie akcji imiennych na akcje na okaziciela, przyjęciu programu motywacyjnego dla kadry menadżerskiej oraz ubieganiu się o dopuszczenie akcji serii A do obrotu na rynku regulowanym GPW i dematerializacji tychże akcji,
- **6 grudnia 2007** roku odbyło się NZWA, które podjęło Uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B i D, zmianach w Statucie oraz ubieganiu się o wprowadzenie akcji serii A, B, C i D do obrotu na rynku w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez GPW i dematerializacji akcji serii A, B, C i D oraz PDA serii D,
- **21 grudnia 2007** roku miała miejsce inauguracja notowań papierów wartościowych Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez GPW – Rynek NewConnect, przedmiotem obrotu były PDA serii D,
- **12 lutego 2008** roku miał miejsce pierwszy dzień notowań akcji serii A, B i D Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez GPW – Rynek NewConnect, (akcje serii C zostały wyemitowane w związku programem motywacyjnym, który nie został uruchomiony do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu),
- **7 maja 2008** roku zawarcie umowy dotyczącej nabycia 100% udziałów EMI-PRO Sp. z o.o. z siedzibą Olsztynie,

- **24 czerwca 2008** roku odbyło się ZWZA, które podjęło uchwały o podwyższeniu kapitału w drodze emisji 1.816.666 akcji serii E z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz 175.000 akcji serii F skierowanej do udziałowców EMI-PRO Sp. z o.o. Cena emisyjna akcji serii E została ustalona przez Zarząd na poziomie 1,00 (jeden) PLN, natomiast cenę emisyjną akcji serii F ustaliło WZ na poziomie 4,00 (cztery) PLN. Akcje serii E są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect na podstawie niniejszego dokumentu. Akcje serii F będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu po zakończeniu emisji akcji serii F.
- **4 sierpnia 2008** roku nastąpiło uruchomienie systemu **Muzodajnia.pl** firmy Polkomtel, operatora sieci PLUS GSM, do którego Emitent przygotował system obsługi i dystrybucji cyfrowych utworów muzycznych.

## 8.2. Działalność prowadzona przez Emitenta i podmiot zależny.

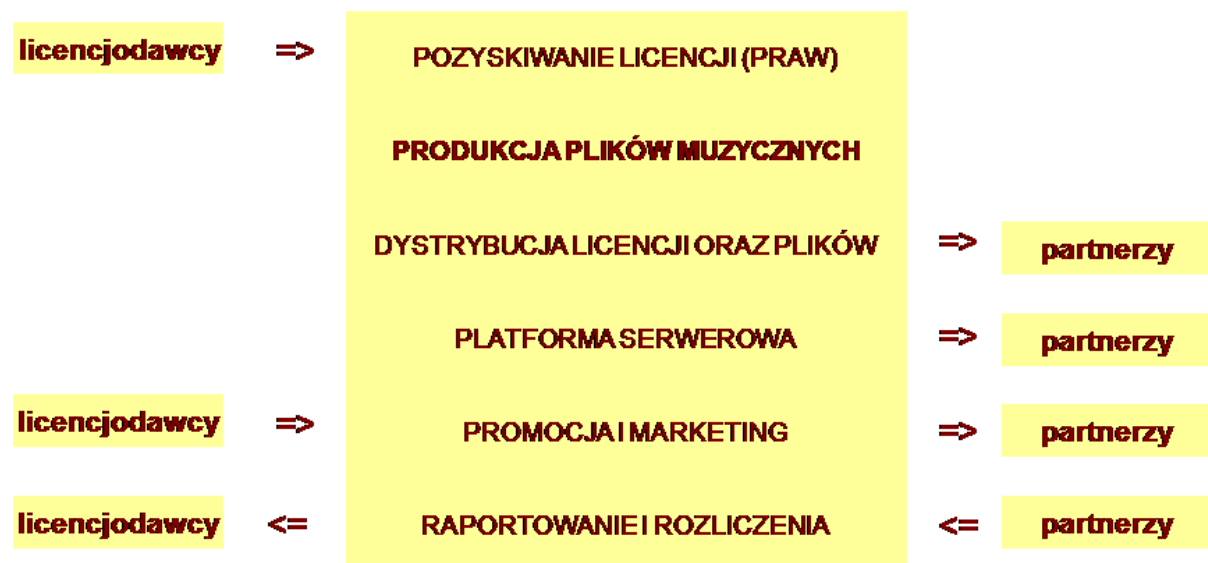
### 8.2.1. Opis działalności Emitenta.

Emitent prowadzi działalność w zakresie cyfrowej dystrybucji muzyki polegającej na sprzedaży muzyki (całych utworów, bądź jej fragmentów) w formie plików cyfrowych. Spółka dystrybuje muzykę za pomocą kanałów cyfrowych, przede wszystkim za pomocą sieci GSM i sieci Internet.

Spółka świadczy także usługi opracowywania plików dźwiękowych (digitalizacja) na odpowiednie formaty, dzięki czemu pliki te mogą być odtwarzane w telefonach komórkowych oraz w cyfrowych odtwarzaczach muzyki. Usługi tego typu świadczone są na rzecz wytwórni fonograficznych, producentów telefonów komórkowych oraz operatorów GSM.

Emitent posiada ponadto własny system informatyczny pozwalający na magazynowanie i rozliczanie sprzedaży (system statystyk i raportów), zintegrowany z systemami partnerów.

Działalność Emitenta jest prowadzona na zasadach przedstawionych na poniższym schemacie.



Emitent pozyskuje od licencjodawców licencje i prawa do wykorzystywania plików muzycznych na wszelkich cyfrowych polach eksploatacji. Następnie produkuje we własnym zakresie dzwonki muzyczne, grafiki telefoniczne, pliki muzyczne i pliki video oraz zajmuje się dystrybucją licencji oraz plików do partnerów. Ponadto Spółka pośredniczy pomiędzy licencjodawcami i partnerami w zakresie działań o charakterze promocyjnym i marketingowym oraz świadczy usługi raportowania i rozliczenia sprzedaży multimedialnych.

### 8.2.2. Opis działalności EMI PRO Sp. z o.o.

"EMI-PRO" Sp. z o.o. powstała w 2002 roku jako następcą prawną Agencji Promocyjno-Reklamowej „emi”, najstarszej agencji reklamowej na Warmii i Mazurach, działającej od 1990 roku. Firma jest producentem programów radiowych. Klientami firmy byli i są m.in. Iberia Motor Company, G+J Polska, TP S.A., Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A., Centrum informacyjne Lasów Państwowych. Siedzibą firmy jest Olsztyn, gdzie Spółka dysponuje własną bazą lokalową i cyfrowym studiem nagraniowym. „EMI-PRO” Sp. z o.o. posiada również przenośne studio nagraniowe, dzięki któremu może pracować na terenie całego kraju.

Spółka skupia swoją działalność głównie na kreowaniu i produkcji programów radiowych o różnej tematyce z udziałem osobowości ze świata mediów (m.in.: prof. Jerzego Bralczyka, Krzysztofa Hołowczyca, Jerzego Iwaszkiewicza, Ryszarda Cydejki, Aureliusza Mikosa oraz dziennikarzy-specjalistów z poszczególnych dziedzin), wydawania nagrań dźwiękowych oraz produkcji audiobooków.

Od 2002 roku spółka produkowała następujące programy:

Lp.	Klient	Audycja
1	PKN Orlen S.A.; Ford	Autorodeo
2	Centrum Informacyjne Lasów Państwowych; Bayer Sp. z o.o.	Świat Przyrody
3	Business PRESS	Businessman Magazine
4	Polkomtel S.A.	Labirynty Techniki
5	Hachette Filipacchi Polska Sp. z o.o.	Samo zdrowie
6	Vogel Burda Communications	Chip
7	Hołowczyc Management	Bezpieczny Przejazd
8	Wojewoda Warmińsko-Mazurski	Europejska Debata Publiczna

Ponadto EMI-PRO produkuje audycje sprzedawane bezpośrednio stacjom radiowym w zamian za czas antenowy:

- „Słowo o słowie” z prof. Jerzym Bralczykiem
- „Kalendarz Muzyczny Adama Halbera”
- „Historie słynnych piosenek”
- „Książka dnia”
- „Ameryka Jamesa Bonda”
- „Świat oczami dziecka”
- „Stary korespondent” z Krzysztofem Daukszewiczem

### 8.3. Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Strukturę akcjonariatu Emitenta z podaniem Akcjonariuszy posiadających akcje uprawniające do wykonywania co najmniej 10% na WZ Spółki przedstawia poniższa tabela:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>Udział % w kapitale zakładowym i liczbie głosów na WZ</b>
Capital Partners S.A.	2 750 000	50,46%
Robert Knaż	1 000 000	18,35%
Pozostali	1 700 000	31,19%
<b>RAZEM</b>	<b>5 450 000</b>	<b>100,00%</b>

## 9. Informacje dodatkowe, w tym wysokość kapitału zakładowego oraz wskazanie dokumentów korporacyjnych Emitenta udostępnionych do wglądu.

### 9.1. Kapitał zakładowy Emitenta.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 545.000 zł i dzieli się na 5.450.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) zł każda akcja, w tym:

- 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 50.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Emitenta został w pełni pokryty wkładami pieniężnymi.

W dniu 10 sierpnia 2007 roku NWZ Spółki podjęło uchwałę nr 5 w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla kadry menadżerskiej Spółki, emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru oraz zmiany statutu Spółki

W ramach programu motywacyjnego, na zasadach określonych w niniejszej uchwale, członkowie kadry menadżerskiej Spółki otrzymają ofertę nieodpłatnego obejmowania warrantów subskrypcyjnych na akcje Spółki.

W celu realizacji programu motywacyjnego, zostało wyemitowanych:

- 80.000 warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 gr (dziesięć groszy) każda z wyłączeniem prawa poboru;
- 170.000 (stu siedemdziesięciu tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii B uprawniających do objęcia akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Uprawnionym do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A jest Pan Robert Knaż. Uprawnionymi do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii B są członkowie kadry menadżerskiej Spółki. Ustalenia szczegółowej listy członków kadry menadżerskiej Spółki uprawnionych do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii B oraz liczby warrantów

subskrypcyjnych serii B, które objąć mogą poszczególni członkowie kadry menadżerskiej Spółki, dokona - na wniosek Zarządu Spółki - Rada Nadzorcza Spółki. Warranty subskrypcyjne serii A i B będą obejmowane nieodpłatnie.

Każdy poszczególny warrant subskrypcyjny serii A lub B uprawnia do objęcia jednej akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Wykonanie praw z warrantów subskrypcyjnych serii A i B, powinno nastąpić do dnia 31 grudnia 2009 roku. Warranty subskrypcyjne serii A i B będą papierami wartościowymi imiennymi i niezbywalnymi.

Celem realizacji programu motywacyjnego Walne Zgromadzenie Spółki wyraziło zgodę na warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 25.000 zł (dwadzieścia pięć tysięcy złotych) w drodze emisji 250.000 (dwustu pięćdziesięciu tysięcy) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 gr (dziesięć groszy) każda.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego warranty subskrypcyjne nie zostały nikomu zaoferowane.

## **9.2. Dokumenty korporacyjne udostępnione do wglądu.**

Statut Emitenta dostępny jest na stronie internetowej Emitenta [www.e-muzyka.pl](http://www.e-muzyka.pl) Uchwały podjęte przez WZ Spółki podawane są do publicznej wiadomości w drodze raportów bieżących zamieszczanych na stronie internetowej Spółki oraz organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu - Rynek NewConnect [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl)

W siedzibie Emitenta dostępne są protokoły WZ Emitenta. Zgodnie z art. 421 § 3 KSH akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd Spółki odpisów uchwał.

## **10. Termin ważności dokumentu informacyjnego nie dłuższy niż 12 miesięcy od dnia sporządzenia i jednocześnie nie późniejszy niż dzień rozpoczęcia obrotu w alternatywnym systemie.**

Termin ważności niniejszego Dokumentu Informacyjnego upływa z dniem rozpoczęcia obrotu akcjami lub prawami do akcji Emitenta w alternatywnym systemie obrotu na run 'NewConnect', nie później jednak niż 12 miesięcy od daty jego sporządzenia.

## **11. Wskazanie trybu i sposobu, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w dokumencie informacyjnym, w terminie jego ważności, będą udostępniane do publicznej wiadomości (przy czym powinny być one publikowane zgodnie z trybem i sposobem określonym w Regulaminie ASO dla publikacji Dokumentu Informacyjnego).**

Zmiany danych zawartych w niniejszym Dokumencie Informacyjnym, w terminie jego ważności, będą publikowane na stronach internetowych:

- Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl)
- Emitenta – [www.e-muzyka.pl](http://www.e-muzyka.pl)
- Autoryzowanego Doradcy – [www.dmcp.com.pl](http://www.dmcp.com.pl)

Informacje aktualizujące Dokument Informacyjny będą publikowane w trybie, jaki został przewidziany dla publikacji Dokumentu Informacyjnego.

**12. Wskazanie miejsca udostępnienia ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe i okresowych raportów finansowych Emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi emitenta przepisami.**

**12.1. Wskazanie miejsca udostępnienia ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe.**

Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości Dokument Informacyjny Emitenta (sporządzony na dzień 19 grudnia 2007 roku) został zamieszczony na stronach internetowych:

- Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl)
- Emitenta – [www.e-muzyka.pl](http://www.e-muzyka.pl)
- Autoryzowanego Doradcy – [www.dmcp.com.pl](http://www.dmcp.com.pl)

**12.2. Wskazanie miejsca udostępnienia okresowych raportów finansowych Emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi emitenta przepisami.**

- Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2007 zostało opublikowane w formie raportu okresowego za pomocą systemu EBI w dniu 2 czerwca 2008 roku, a następnie uzupełnione w dniu 9 czerwca 2008 roku.
- Śródroczne sprawozdanie finansowe Emitenta za I półrocze 2008 zostało opublikowane w formie raportu okresowego za pomocą systemu EBI w dniu 4 sierpnia 2008 roku.
- Sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Emitenta za I półrocze 2008 roku zostało opublikowane w formie raportu okresowego za pomocą systemu EBI w dniu 13 sierpnia 2008 roku.

Wspomniane raporty są dostępne na stronach:

- Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl)
- Emitenta – [www.e-muzyka.pl](http://www.e-muzyka.pl)



## 13. Załączniki.

### 13.1. Ujednolicony tekst Statutu Emitenta.

#### **STATUT E - MUZYKA SPÓŁKA AKCYJNA**

##### **§ 1. Firma**

1. Spółka będzie działać pod firmą „e-Muzyka Spółka Akcyjna”.
2. Spółka może używać w obrocie skrótu „e-Muzyka S.A.”.
3. Spółka może używać firmy łącznie z wyróżniającym ją znakiem graficznym.

##### **§ 2. Sposób powstania**

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki pod firmą e-Muzyka.pl sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kruczej 51/81 wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000179945.

##### **§ 3. Siedziba**

Siedzibą Spółki jest miasto stołeczne Warszawa.

##### **§ 4. Obszar działania**

Spółka może działać na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.

##### **§ 5. Czas trwania Spółki**

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

##### **§ 6. Przedmiot działalności Spółki**

1. Przedmiot działalności Spółki obejmuje:
  - 1) działalność wydawnicza; poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji (PKD 22),
  - 2) handel hurtowy i komisowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi, motocyklami (PKD 51),
  - 3) handel detaliczny, z wyłączeniem sprzedaży pojazdów samochodowych, motocykli; naprawa artykułów użytku osobistego i domowego (PKD 52),
  - 4) telekomunikacja (PKD 64.20),

- 5) obsługa nieruchomości (PKD 70),
  - 6) informatyka (PKD 72),
  - 7) doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 74.14.A),
  - 8) reklama (PKD 74.40.Z),
  - 9) pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.84.B),
  - 10) działalność związana z organizacją targów i wystaw (PKD 74.87.A),
  - 11) kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia (PKD 80.4),
  - 12) rozpowszechnianie filmów i nagrań wideo (PKD 92.12.Z),
  - 13) działalność galerii i salonów wystawienniczych (PKD 92.31.E),
  - 14) działalność bibliotek innych niż publiczne (PKD 92.51.B),
  - 15) działalność archiwów (PKD 92.51.C).
2. Jeżeli do podjęcia określonego rodzaju działalności przepisy prawa wymagają uzyskania koncesji lub innego zezwolenia, Spółka jest zobowiązana uzyskać stosowną koncesję lub zezwolenie.
  3. Jeżeli przepisy prawa nakładają obowiązek posiadania odpowiednich uprawnień zawodowych przy wykonywaniu określonego rodzaju działalności, Spółka jest zobowiązana zapewnić, aby czynności w ramach działalności były wykonywane bezpośrednio przez osobę legitymującą się posiadaniem takich uprawnień zawodowych.
  4. Spółka może tworzyć m.in. oddziały, filie i zakłady w kraju i za granicą, przystępować do innych spółek, spółdzielni oraz organizacji gospodarczych, a także nabywać i zbywać m.in. akcje i udziały w innych spółkach.

## **§ 7. Kapitał zakładowy**

1. Kapitał zakładowy wynosi nie więcej niż 555 000 (pięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy) złotych.
2. Kapitał zakładowy dzieli się na 5 000 000 (pięć milionów) akcji na okaziciela zwykłych serii A od numeru 0000001 do numeru 5000000, o wartości nominalnej 10 (dziesięć) groszy każda i 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda oraz nie więcej niż 500.000 (pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda.
3. Akcje wymienione w ust. 2 są akcjami na okaziciela, objętymi przez wspólników w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, o którym mowa w § 2 statutu.

### **§ 7a. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego**

Kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony, na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 sierpnia 2007 roku, o kwotę 25.000 zł (dwadzieścia pięć tysięcy złotych) w drodze emisji 250.000 (dwustu pięćdziesięciu tysięcy) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w celu przyznania praw do objęcia akcji serii C posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A i B, z wyłączeniem prawa poboru.

### **§ 8. Akcje**

1. Akcje Spółki dzielą się na serie oznaczone kolejnymi literami alfabetu (ewentualnie dodatkowo cyframi arabskimi) odpowiednio do następujących po sobie emisji z określeniem liczby akcji danej serii. Akcje każdej serii są oznaczane numerami.
2. Akcje Spółki są akcjami zwykłymi i mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela.
3. Spółka nie może wydawać akcji uprzywilejowanych w zakresie prawa głosu.
4. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.
5. Dopuszczalna jest zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela oraz zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne.
6. Zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela lub akcji na okaziciela na akcje imienne dokonuje Rada Nadzorcza na żądanie akcjonariusza posiadającego te akcje.
7. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.

### **§ 9. Zbywalność akcji**

Akcje Spółki są zbywalne.

### **§ 10. Umorzenie akcji**

1. Akcje mogą być umarzone wyłącznie za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę.
2. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, ilość i rodzaj akcji ulegających umorzeniu, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych, termin zapłaty wynagrodzenia za umarzone akcje oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.
3. Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki.

### **§ 11. Podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego**

1. Kapitał zakładowy może być podwyższany lub obniżany na mocy uchwały lub uchwał Walnego Zgromadzenia podjętej większością  $\frac{3}{4}$  głosów.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić w drodze emisji nowych akcji imiennych lub na okaziciela. Kapitał zakładowy może być podwyższony również przez przeniesienie do niego z kapitału zapasowego lub funduszu rezerwowego środków

- określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia.
3. Obniżenie kapitału zakładowego może nastąpić przez zmniejszenie nominalnej wartości akcji lub przez umorzenie części akcji.
  4. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje.

## **§ 12. Organy Spółki**

Organami Spółki są:

- 1) Walne Zgromadzenie,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Zarząd.

## **§ 13. Walne Zgromadzenie**

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w terminie nie późniejszym niż do dnia 30 czerwca każdego kolejnego roku kalendarzowego.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd dla rozpatrzenia spraw wymagających niezwłocznego postanowienia, z własnej inicjatywy, na żądanie Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej 10% kapitału zakładowego.
4. Do Walnego Zgromadzenia należy:
  - 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
  - 2) podejmowanie uchwał o podziale zysków lub pokryciu straty, wysokości odpisów na kapitał zapasowy i inne fundusze, określeniu daty, według której ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy, wysokości dywidendy i terminie wypłaty dywidendy,
  - 3) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
  - 4) podejmowanie postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
  - 5) podejmowanie uchwał o połączeniu Spółki z inną spółką, o rozwiązaniu Spółki i wyznaczeniu likwidatora,
  - 6) podejmowanie uchwał o emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych,
  - 7) zmiana Statutu Spółki, w tym podejmowanie uchwał o podwyższeniu i obniżeniu kapitału zakładowego,
  - 8) zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
  - 9) ustalanie i zmiana zasad wynagradzania lub wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,

- 10) uchwalanie oraz zmiana regulaminu Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej,
  - 11) podejmowanie uchwały o umorzeniu akcji za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę,
  - 12) rozpatrywanie lub podejmowanie uchwał w innych sprawach przewidzianych przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu oraz rozpatrywanie i rozstrzyganie innych spraw wnoszonych przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10% kapitału zakładowego, Zarząd lub Radę Nadzorczą.
5. Każdy z akcjonariuszy może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
  6. Uchwały można powziąć także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu co do odbycia Walnego Zgromadzenia ani co do wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
  7. Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne i może podejmować uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.
  8. Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane bezwzględną większością głosów chyba, że inne postanowienia Statutu lub Kodeksu spółek handlowych stanowią inaczej.
  9. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.

#### **§ 14. Rada Nadzorcza**

1. Rada Nadzorcza składa się z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego.
2. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 3, członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.
3. W przypadku gdy liczba członków Rady Nadzorczej spadnie poniżej liczby wymaganej przez niniejszy Statut lub przepisy prawa, pozostali członkowie Rady Nadzorczej („Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej”) mają prawo powołać tymczasowych członków Rady Nadzorczej do sprawowania przez nich funkcji członków Rady Nadzorczej, do czasu powołania nowych członków Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie. Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej dokonują wyboru tymczasowych członków Rady Nadzorczej w trybie uchwały podejmowanej bezwzględną większością głosów przy obecności co najmniej połowy Pozostałych Członków Rady Nadzorczej. Przepisy Statutu o posiedzeniach Rady Nadzorczej stosuje się w takim przypadku odpowiednio.
4. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 3 lata, z wyjątkiem kadencji pierwszej Rady Nadzorczej, która trwa 1 rok. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji.

5. Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie.
6. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy im Przewodniczący, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący.
7. Posiedzenie Rady Nadzorczej może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne posiedzenia powinny się odbyć co najmniej 4 razy w roku. Nadzwyczajne posiedzenie może być zwołane w każdej chwili.
8. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się listami poleconymi wysłanymi na co najmniej 7 dni przed planowanym terminem posiedzenia, z jednoczesnym dodatkowym powiadomieniem przez telefaks lub e-mail tych członków Rady Nadzorczej, którzy sobie tego życzą, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez wcześniejszego zachowania powyższego siedmiodniowego terminu powiadomienia.
9. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (telefonicznie lub w inny sposób gwarantujący możliwość porozumiewania się ze sobą wszystkim członkom Rady). Uchwała podjęta w powyższy sposób jest ważna tylko wtedy, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w niniejszym ust. 9, nie dotyczy powołania, odwołania i zawieszania w czynnościach członków Zarządu.
10. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady, zgodnie z ust. 9 powyżej, oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów.
11. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
12. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.
13. Rada Nadzorcza może delegować jednego lub kilku spośród swoich członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.
14. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
15. Do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należy:
  - 1) ocena sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jak

i stanem faktycznym oraz ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków albo pokrycia strat,

- 2) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt 1 powyżej,
- 3) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki oraz zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach członka Zarządu Spółki lub całego Zarządu Spółki jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków zarządu niemogących sprawować swoich czynności,
- 4) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- 5) ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu Spółki oraz wyrażanie zgody na ustalenie wynagrodzenia innych członków kierownictwa Spółki,
- 6) wyrażanie zgody na wszelkie obciążanie akcji Spółki, jak również przyznanie zastawnikowi lub Użytkownikowi praw głosu z obciążonych akcji,
- 7) zatwierdzanie wieloletnich strategicznych planów rozwoju Spółki oraz zatwierdzanie rocznych planów finansowych Spółki (budżetów),
- 8) wyrażanie zgody na dokonywanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki wydatków (w tym wydatków inwestycyjnych), dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych ze sobą transakcji o łącznej wartości przekraczającej w jednym roku obrotowym 100.000 EURO lub Równowartość tej kwoty, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,
- 9) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki pożyczek i kredytów, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą, jeżeli łączna wartość zadłużenia Spółki z tytułu zaciągnięcia takich pożyczek lub kredytów przekroczyłaby kwotę 100.000 EURO lub Równowartość tej kwoty,
- 10) wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki poręczeń, oraz na zaciąganie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki zobowiązań z tytułu poręczeń, gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą, o łącznej wartości przekraczającej w jednym roku obrotowym kwotę 50.000 EURO lub Równowartość tej kwoty,
- 11) wyrażenie zgody na wystawienie lub awalowanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki weksli,
- 12) wyrażanie zgody na ustanowienie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki lub spółki zależnej od Spółki, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,
- 13) wyrażanie zgody na emisję instrumentów dłużnych przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,

- 14) wyrażanie zgody na nabycie, objęcie lub zbycie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki udziałów lub akcji w innych spółkach oraz na przystąpienie Spółki lub Spółki zależnej od Spółki do innych przedsiębiorców,
  - 15) wyrażanie zgody na zbycie składników majątku Spółki lub spółki zależnej od Spółki, których wartość przekracza 5% wartości księgowej netto środków trwałych, odpowiednio Spółki lub Spółki zależnej od Spółki, z wyłączeniem zapasów zbywalnych w ramach normalnej działalności. Wartość księgową netto środków trwałych określa się na podstawie ostatecznego zatwierdzonego bilansu Spółki na koniec roku obrotowego,
  - 16) wyrażanie zgody na zbycie lub nabycie praw autorskich majątkowych lub innych praw własności intelektualnej lub przemysłowej, w szczególności praw do kodów źródłowych oprogramowania i znaków towarowych, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,
  - 17) wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką lub spółką zależną od Spółki a członkami Zarządu, akcjonariuszami Spółki lub podmiotami powiązаныmi z którymkolwiek z członków Zarządu Spółki lub akcjonariuszy Spółki,
  - 18) wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki,
  - 19) inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Rady Nadzorczej przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu.
16. Na potrzeby niniejszego paragrafu „Równowartość” oznacza równowartość w złotych kwoty wyrażonej w EURO, przeliczonej zgodnie ze średnim kursem EURO, ogłoszonym przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego w dniu bezpośrednio poprzedzającym dzień, w którym Zarząd złożył Radzie Nadzorczej wniosek o wyrażenie zgody na dokonanie transakcji, a w przypadku braku takiego wniosku w dniu dokonania transakcji.

### **§ 15. Zarząd**

1. Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz przed sądami, organami władzy i wobec osób trzecich. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach niezastrzeżonych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.
2. Zarząd Spółki składa się z od 2 do 5 członków, w tym Prezesa i Wiceprezesa. Wspólna kadencja członków Zarządu trwa 5 (pięć) lat. Każdy z członków Zarządu może być wybrany na następną kadencję.
3. Zarząd działa na podstawie uchwalonego przez siebie Regulaminu Zarządu zatwierdzonego uchwałą Rady Nadzorczej.
4. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. W razie równości głosów, uchwała nie jest podjęta.



5. Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes lub w jego zastępstwie Wiceprezes Zarządu.
6. Zwołujący zawiadamia członków Zarządu o zwołaniu posiedzenia Zarządu co najmniej na 3 dni przed terminem tego posiedzenia na piśmie lub pocztą elektroniczną.
7. W nagłych przypadkach Prezes lub w jego zastępstwie Wiceprezes Zarządu może zarządzić inny sposób i termin zawiadomienia członków Zarządu o dacie posiedzenia.
8. Zarząd uważany jest za zdolny do podejmowania uchwał w przypadku, gdy każdy z członków Zarządu został skutecznie powiadomiony o mającym się odbyć posiedzeniu w czasie umożliwiającym jemu uczestnictwo w posiedzeniu, oraz na posiedzeniu obecna jest przynajmniej połowa z ogólnej liczby członków Zarządu.
9. Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki.
10. Zarząd może udzielić prokury. Ustanowienie prokury wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Prokura może być odwołana w każdym czasie przez pisemne oświadczenie skierowane do prokurenta i podpisane przez jednego członka Zarządu.
11. Pracownicy Spółki podlegają Zarządowi, który zawiera i rozwiązuje z nimi umowy o pracę i ustala im wynagrodzenie.
12. W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki jest uprawnionych dwóch członków Zarządu działających łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

#### **§ 16. Udział w zysku i kapitały Spółki.**

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który to zysk został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.
2. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych. Do kapitału zapasowego przelewa się 8% czystego zysku rocznego, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 kapitału zakładowego.
3. Walne Zgromadzenie może postanowić o utworzeniu innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe).
4. Sposób wykorzystania kapitałów rezerwowych określa Walne Zgromadzenie.

#### **§ 17. Rachunkowość**

Spółka prowadzi rachunkowość oraz księgi handlowe zgodnie z obowiązującymi w Rzeczypospolitej Polskiej przepisami prawa.

#### **§ 18. Rok obrotowy**

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, z tym, że pierwszy rok obrotowy kończy się w ostatnim dniu roku kalendarzowego, w którym nastąpi wpisanie Spółki do rejestru przedsiębiorców.

2. W ciągu 3 (trzech) miesięcy po zakończeniu roku obrotowego Zarząd zobowiązany jest sporządzić i przedłożyć Radzie Nadzorczej sprawozdanie z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy.

### **§ 19. Postanowienia końcowe**

1. Spółka zamieszcza swoje ogłoszenia w „Monitorze Sądowym i Gospodarczym”.
2. W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

## 13.2. Uchwała o emisji akcji serii E.

**Uchwała Nr 13**  
**z dnia 24 czerwca 2008 roku**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą E-MUZYKA**  
**Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**  
**wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla**  
**m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego**  
**Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000283018**  
**w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki**  
**o kwotę 181.666,60 zł (sto osiemdziesiąt jeden tysięcy sześćset**  
**sześćdziesiąt sześć złotych sześćdziesiąt groszy)**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie e-Muzyka S.A. w Warszawie działając na podstawie przepisu art. 431 kodeksu spółek handlowych, a także na podstawie postanowienia § 11 i postanowienia §13 ust. 4 pkt 7 Statutu Spółki uchwała co następuje:-----

### § 1.

1. Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 181.666,60 zł (sto osiemdziesiąt jeden tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć złotych sześćdziesiąt groszy), tj. z kwoty 545.000 zł (pięćset czterdzieści pięć tysięcy złotych) do kwoty 726.666,60 zł (siedemset dwadzieścia sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć złotych sześćdziesiąt groszy). -----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi w drodze emisji 1.816.666 (jeden milion osiemset szesnaście tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 10 gr. (dziesięć groszy) każda.
3. Wszystkie akcje serii E będą zdematerializowane. -----
4. Wszystkie akcje serii E zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny wpłacony przed zarejestrowaniem akcji. -----
5. Uchwała się następujące zasady przydziału akcji serii E w drugim terminie prawa poboru: -----
  - a. Uprawnionymi do złożenia zapisu na akcje serii E w drugim terminie prawa poboru są wszyscy, którzy posiadali przynajmniej jedną akcję Spółki na koniec Dnia Prawa Poboru.
  - b. Wielkość zapisu w części stanowiącej nadwyżkę ponad liczbę wszystkich akcji pozostałych do objęcia w drugim terminie prawa poboru pomija się.-----
  - c. Jeśli łączna liczba akcji subskrybowanych w drugim terminie prawa poboru będzie niższa lub równa liczbie akcji pozostałych do objęcia – przydziału dokonuje się zgodnie z przyjętymi zapisami. -----
  - d. W przypadku, jeżeli łączna liczba akcji subskrybowanych przewyższy liczbę pozostałych do objęcia akcji przydział zostanie dokonany zgodnie z poniższymi zasadami:-----
    - i. przydział wykonywany jest proporcjonalnie do wielkości zapisów dokonanych w drugim terminie prawa poboru z zastosowaniem reguły zawartej w punkcie b powyżej, -----
    - ii. ułamkowe części akcji nie są przydzielane, -----
    - iii. nie przydzielone akcje pozostałe po alokacji przeprowadzonej zgodnie z punktem b i podpunktami i oraz ii są przydzielone osobom uprawnionym, których zapisy opiewają na

największa liczbę akcji. Akcje są przydzielane uprawnionym kolejno, począwszy od uprawnionych, których zapisy opiewają na największą liczbę akcji, po jednej akcji, aż do momentu przydzielenia wszystkich akcji pozostałych w wyniku nie przydzielenia ułamkowych części akcji. W przypadku niemożności zastosowania powyższych kryteriów, w szczególności, gdy dodatkowe zapisy będą opiewały na tę samą liczbę akcji, akcje są przydzielone losowo. -----

6. Akcje serii E będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2008 roku.-----
7. Objęcie wszystkich akcji serii E nastąpi w drodze zaoferowania tych akcji w ofercie publicznej wyłącznie akcjonariuszom Spółki, którym służy prawo poboru (subskrypcja zamknięta). -----
8. Upoważnia się Zarząd Spółki do: -----
  - a. określenia szczegółowych warunków przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii E, w szczególności ceny emisyjnej, zasad, terminów i trybu subskrypcji oraz przydziału akcji Serii E, -----
  - b. złożenia, przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców, oświadczenia w formie aktu notarialnego o wysokości objętego podwyższonego kapitału zakładowego. Zarząd Spółki dookreśli wysokość kapitału zakładowego określoną w par. 7 Statutu Spółki, wskazując faktycznie objętą liczbę akcji serii E oraz wysokość objętego podwyższonego kapitału zakładowego. -----
9. Dniem prawa poboru jest dzień 21 lipca 2008 roku.-----

## **§ 2.**

1. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Walne Zgromadzenie Spółki postanawia w §7 ust. 1 statutu Spółki zwrot „nie więcej niż 555 000 zł (pięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy złotych)” zastąpić zwrotem „726.666,60 zł (siedemset dwadzieścia sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć złotych sześćdziesiąt groszy)”. ----
2. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Walne Zgromadzenie Spółki postanawia w §7 ust. 2 statutu Spółki skreślić słowa „i 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda oraz nie więcej niż 500.000 (pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda” i w to miejsce wpisać słowa „, 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda, 400.000 (czteryście tysięcy) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda i 1.816.666 (jeden milion osiemset szesnaście tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda.-----

## **§ 3.**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.-----

### 13.3. Aktualny odpis z KRS.

COĐo CI/21.07/240/2008 Operator: PYŁKA MARIUSZ Strona 1 z 7

CENTRALNA INFORMACJA  
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO  
ul. CZERNIAKOWSKA 100  
00454 Warszawa

#### KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 21.07.2008 godz. 13:12:59

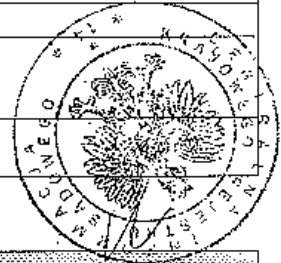
Numer KRS: **0000283018**

#### ODPIS AKTUALNY Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		17.07.2007	
Ostatni wpis	Numer wpisu	5	Data dokonania wpisu
	Sygnatura aktu	WA.XIII NS-REJ.KRS/1954/08/213	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

#### Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1. Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2. Numer REGON/NIP	---
3. Firma, pod którą spółka działa	E-MUZYKA SPÓŁKA AKCYJNA
4. Dane o wcześniejszej rejestracji	----
5. Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6. Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE



Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1. Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2. Adres	ul. POSELSKA, nr 29A, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 03-931, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA

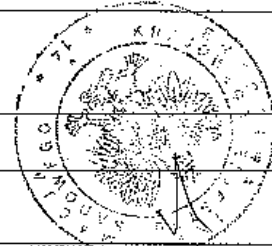
Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie	1 25 KWIETNIA 2007 ROKU, NOTARIUSZ KINGA NAŁĘCZ, KANCELARIA NOTARIALNA W

CODo CI/21.07/240/2008 Operator: PYŁKA MARIUSZ Strona 2 z 7

statutu	1	WARSZAWIE PRZY UL. LINDLEYA 14A LOK. 7 REP. A NR 5987/2007.
	2	AKT NOTARIALNY Z DNIA 10.08.2007 ROKU SPORZĄDZONY PRZEZ PAWŁA ORŁOWSKIEGO NOTARIUSZA W WARSZAWIE, REPERTORIUM A NR 6052/2007 ZMIANA §9 UST.1, §14, §7 UST.1, 2 I 3 DODANO §7A
	3	06.12.2007 R., NOTARIUSZ PAWEŁ ORŁOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 11744/2007, ZMIANA: §7 UST.1 ORAZ §7 UST.2
	4	18.12.2007 R., NOTARIUSZ PAWEŁ ORŁOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 12927/2007, ZMIANA: §9
	5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 6 GRUDNIA 2007, NOTARIUSZ PAWEŁ ORŁOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. CHŁODNA 15, REP. A NR 11744/2007. ZMIENIONO § 7 UST. 1 STATUTU ORAZ § 7 UST. 2 STATUTU

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIECZYNACZONY
2. Oznaczenie pisma (iniego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy) przeznaczanego do ogłoszeń spółki	----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE



Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1. Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o podmiocie	E-MUZYKA SPÓŁKA AKCYJNA POWSTAŁA W WYNIKU PRZEKSZTAŁCENIA E-MUZYKA.PL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ. UCHWAŁA O PRZEKSZTAŁCENIU E-MUZYKA.PL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W E-MUZYKA SPÓŁKA AKCYJNA ZOSTAŁA PODJĘTA W DNIU 25 KWIEŃNIA 2007 ROKU PRZEZ NADZWY CZAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW E-MUZYKA.PL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ.
3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	----

Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1. Nazwa lub firma	E-MUZYKA.PL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2. Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3. Numer w rejestrze	0000179945
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5. Numer REGON	015589685

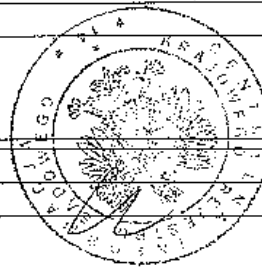
Rubryka 7 - Dane jednego akcjonariusza	
--	--

COdO CI/21.07/240/2008 Operator: PYŁKA MARIUSZ Strona 3 z 7

Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	545 000,00 Zł
2. Wysokość kapitału docelowego	----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	5450000
4. Wartość nominalna akcji	0,10 Zł
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	545 000,00 Zł
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	25 000,00 Zł
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	5000000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	50000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	D
	2. Liczba akcji w danej serii	400000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE



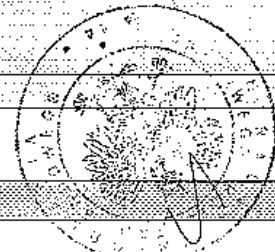
Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych  
Brak wpisów

Rubryka 11  
1. Czy zarząd lub rada administrująca ma upoważnienie do emisji warrantów NIE

subskrypcyjnych?

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu:		
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2. Sposób reprezentacji podmiotu	DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	KMAŹ
	2. Imiona	ROBERT ARTUR
	3. Numer PESEL/REGON	7051208672
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	SAMBORSKI
	2. Imiona	GRZEGÓRZ
	3. Numer PESEL/REGON	72052805773
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	---



Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1. Nazwa organu	RADA NADZORCZA
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1. Nazwisko	TYSPEK
	2. Imiona	MAREK
	3. Numer PESEL	---
2	1. Nazwisko	HAZUBSKI
	2. Imiona	MACIEJ KRZYSZTOF
	3. Numer PESEL	74122309417
3	1. Nazwisko	GÓRSKI
	2. Imiona	MACIEJ ZBIGNIEW
	3. Numer PESEL	77051515290
4	1. Nazwisko	PUCZYŃSKI



CODo CI/21.07/240/2008 Operator: PYŁKA MARIUSZ Strona 5 z 7

5	2. Imiona	ANDRZEJ
	3. Numer PESEL	47102902711
	1. Nazwisko	SUKACZ
	2. Imiona	DAWID MAREK
	3. Numer PESEL	72093008193

Rubryka 3 - Prokurenci  
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności	
1. Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1 22, , DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA; POLIGRAFIA I REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI
	2 51, , HANDEL HURTOWY I KOMISOWY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI, MOTOCYKLAMI
	3 52, , HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM SPRZEDAŻY POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, MOTOCYKLE, NAPRAWA ARTYKUŁÓW UŻYTKU OSOBISTEGO I DOMOWEGO
	4 64, 20, , TELEKOMUNIKACJA
	5 70, , OBSŁUGA NIERUCHOMOŚCI
	6 72, , INFORMATYKA
	7 74, 14, A, DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	8 74, 40, Z, REKLAMA
	9 74, 87, A, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ORGANIZACJĄ TARGÓW I WYSTAW
	10 74, 87, B, DZIAŁALNOŚĆ KOMERCYJNA POZOSTAŁA, GDZIE (NDZIEJ) NIESKŁASYFIKOWANA
	11 80, 4, , KSZTAŁCENIE USTAWICZNE DOROSŁYCH I POZOSTAŁE FORMY KSZTAŁCENIA
	12 92, 12, Z, ROZPOWSZECZNIANIE FILMÓW I NAGRAŃ WIDEO
	13 92, 31, E, DZIAŁALNOŚĆ GALERII I OŚRODKÓW WYSTAWIENNICZYCH
	14 92, 51, B, DZIAŁALNOŚĆ BIBLIOTEK INNYCH NIŻ PUBLICZNE
	15 92, 51, C, DZIAŁALNOŚĆ ARCHIWÓW

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach  
Brak wpisów

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej  
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

CODo CI/21.07/240/2008 Operator: PYŁKA MARIUSZ Strona 6 z 7

Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości  
Brak wpisów

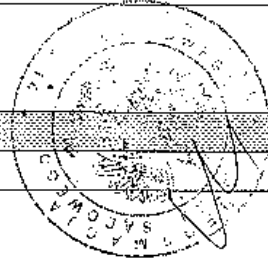
Rubryka 2 - Wierzytelności  
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu upadłościowym poprzez zawieszenie prowadzonych przeciwko niemu egzekucji, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania  
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umożnienie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych  
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator  
Brak wpisów



Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja  
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki  
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny  
Brak wpisów

CODo CI/21.07/240/2008 Operator: PYŁKA MARIUSZ Strona 7 z 7

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Warszawa, 21.07.2008 godz: 13:12:59



Podpis

PYŁKA MARIUSZ



## 13.4. Definicje i skróty.

<b>Akcje Dotychczasowe</b>	5.450.00 Akcji zwykłych na okaziciela Serii A, B i D Emitenta. Akcje serii A nie były przedmiotem oferty publicznej, ale są przedmiotem notowań w alternatywnym systemie obrotu.
<b>Akcje Serii C</b>	250.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii C Emitenta, wyemitowanych na podstawie uchwały nr 5 NWZ Emitenta z dnia 10 sierpnia 2007 r. w związku realizacji programu motywacyjnego, zarejestrowanych jako warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego 28 listopada 2007 r.
<b>Akcje Serii E</b>	1.816.666 Akcji zwykłych na okaziciela serii E Emitenta, wyemitowanych na podstawie uchwał ZWZ Emitenta z dnia 24 czerwca 2008 r., będących przedmiotem oferty zamkniętej. Wszystkie Akcje Serii E są przedmiotem ubiegania się o się o wprowadzenie do obrotu na rynku nieregulowanym na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego.
<b>Akcje Serii F</b>	175.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii F Emitenta, wyemitowanych na podstawie uchwał ZWZ Emitenta z dnia 24 czerwca 2008 r., będących przedmiotem oferty prywatnej skierowanej do udziałowców EMI-PRO.
<b>Alternatywny System Obrotu</b> lub <b>ASO</b>	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie, organizowany przez GPW zgodnie z Regulaminem ASO.
<b>Autoryzowany Doradca</b> lub <b>Dom Maklerski</b> <b>Capital Partners S.A.</b> lub <b>DM CP</b>	Dom Maklerski Capital Partners SA z siedzibą w Warszawie, ul. Królewska 16
<b>Dokument Informacyjny</b>	Dokument sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007r. (z późn. zm.)
<b>EMI-PRO Sp. z o.o.</b> lub <b>EMI-PRO</b>	EMI-PRO Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie, ul. Kościuszki 84d/1a, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Olsztynie, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców w dniu 19.11.2002 r. pod nr KRS 0000139480, o kapitale zakładowym w pełni opłaconym w wysokości 50.000 zł.
<b>Emitent</b> lub <b>Spółka</b> lub <b>e-Muzyka</b> lub <b>e-Muzyka S.A.</b>	<b>e-Muzyka S.A.</b> z siedzibą w Warszawie, ul. Poselska 29a, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców w dniu 17.07.2007r. pod nr KRS 0000283018, o kapitale zakładowym w pełni opłaconym w wysokości 545.000 zł.
<b>GPW</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>KC</b>	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16 poz.93 z późn. zm.)
<b>KDPW</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
<b>KNF</b>	Komisja Nadzoru Finansowego
<b>KSH</b>	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych. (Dz. U. 94 poz. 1037 z późn. zm.)
<b>NWZ</b>	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
<b>PLN</b> lub <b>zł</b>	złoty polski, prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej
<b>Prawa do Akcji, PDA</b>	1.816.666 Praw do Akcji zwykłych na okaziciela serii E Emitenta
<b>Prawa Poboru</b>	5.450.000 Praw Poboru Akcji zwykłych na okaziciela serii E Emitenta
<b>Prawo Dewizowe</b>	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz. U. 2002 nr 141 poz. 1178 z późn. zm.)
<b>Regulamin ASO</b> lub <b>Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu</b>	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
<b>Spółka publiczna</b>	Spółka publiczna w rozumieniu Ustawy o ofercie (art. 4 p. 20), czyli spółka, w której co najmniej jedna akcja jest zdematerializowana w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie.

<b>Ustawa o nadzorze</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. Nr 183 poz. 1537 z późn. zm.)
<b>Ustawa o ochronie konkurencji</b>	Ustawa z dnia z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 50, poz. 331)
<b>Ustawa o ofercie</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.)
<b>Ustawa o obrocie</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183 poz. 1538 z późn. zm.)
<b>Ustawa o rachunkowości</b>	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.)
<b>Ustawa pcc</b>	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2007 r. Nr 68, poz. 450)
<b>Ustawa pdof</b>	Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 Nr 14 poz. 176 z późn. zm.)
<b>Ustawa pdop</b>	Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 1992 Nr 21 poz. 86 z późn. zm.)
<b>WZ</b>	Walne Zgromadzenie
<b>zł lub PLN</b>	złoty polski, prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej
<b>ZWZ</b>	Zwyczajne Walne Zgromadzenie

### 13.5 Definicje i objaśnienia niektórych wyrażeń użytych w niniejszym dokumencie informacyjnym.

**SERWIS** - oznacza serwis (platformę) sprzedaży cyfrowych Produktów mobilnych wykorzystujący Płatności Premium lub inne formy płatności do dystrybucji w formie cyfrowej (opracowania, pliki): dzwonek, tapet, grafik, muzyki, video i innych produktów / obiektów przeznaczonych do sprzedaży, przy wykorzystaniu sieci internet, sieci telefonii komórkowej lub innej formy.

**SMS** - (ang. Short Message Service) usługa przesyłania krótkich wiadomości tekstowych w ramach cyfrowych sieci telefonicznych.

**MMS** - usługa wiadomości multimedialnych dostępnych w ramach cyfrowych sieci telefonicznych, umożliwiająca tworzenie i przesyłanie wiadomości zawierającym m.in. pliki graficzne, dźwiękowe, video itp

**PRODUKTY MOBILNE** wszelkiego rodzaju cyfrowe opracowania utworów muzycznych, video lub plastycznych w formie: dzwonek, ringback'ów, tapet, grafik, plików muzycznych, video i wszelkich innych produktów.

**KONTENT/KONTENT MOBILNY** - patrz produkty mobilne

**KONTENT MULTIMEDIALNY** - patrz produkty mobilne

**DZWONEK** - oznacza utwór muzyczny lub jego fragment lub opracowanie, w formatach: monofonicznym, polifonicznym oraz tzw. „true tones”, przeznaczony również technologicznie do wykorzystywania i odtwarzania w aparatach telefonii komórkowej i stacjonarnej.

**TAPETA** - obiekt przeznaczony do wykorzystywania w telefonach komórkowych jako tło, w szczególności przedstawiający wizerunek Artysty, jego zdjęcie, okładkę albumu lub inny wizerunek charakterystyczny dla danego Artysty.

**GRAFIKA** - obiekt przeznaczony do wykorzystywania w telefonach komórkowych lub komputerach jako tło (w szczególności wiadomość graficzna, logo).

**VIDEO** - oznacza audiowizualną wersję utworu oraz każdą elektroniczną wersję takiego wideoklipu (m.in. w formatach cyfrowego zapisu: wmv, mpg, mpeg itp.), przeznaczonego do odtwarzania przy użyciu komputera, telefonu komórkowego lub innego urządzenia, które posiada taką możliwość.

**UTWÓR MUZYCZNY** - oznacza fonogram zarejestrowanego utworu muzycznego lub słowno-muzycznego

**KATALOG** - zestaw utworów muzycznych oraz innych produktów takich jak zdjęcia, wideoklipy, logotypy oraz inne w ramach których występują artyści wykonujący określone utwory muzyczne.

**PLIK MUZYCZNY** - obiekt w postaci elektronicznej, stworzony z wykorzystaniem oryginalnego Utworu muzycznego lub jego fragmentu (pliki cyfrowe: wav, mp3, wma, aac i inne), przeznaczony do wykorzystywania i odtwarzania w aparatach telefonii komórkowej, komputerach, odtwarzaczach muzyki cyfrowej oraz innych elektronicznych urządzeniach o takich możliwościach.

**WAP** - (ang. Wireless Application Protocol) - Protokół Aplikacji Bezprzewodowych - określa go jako technologię mającą na celu umożliwienie użytkownikom urządzeń bezprzewodowych korzystania z sieci internetowych.

**PŁATNOŚCI PREMIUM** - oznacza SMS Premium, WAP Premium, MMS Premium lub inny system transakcji, w tym m.in.: usługi o podwyższonej opłacie, dokonywane z telefonu komórkowego przez użytkowników serwisów.

**MVNO** - (ang. Mobile Virtual Network Operator) to operator, który nie posiada własnej infrastruktury sieciowej - lub posiada ją w ograniczonym zakresie - i wykorzystuje sieć istniejących operatorów w celu świadczenia swoich usług.

**GSM** - ang. Global System for Mobile Communications. Najszerszej rozpowszechniony standard telefonii komórkowej.

**JAVA** - język programowania.

**JAVA 2ME** – oprogramowanie przeznaczone dla urządzeń o ograniczonych zasobach m.in. dla telefonów komórkowych.

**INTERNET** - Globalna sieć sieci komputerowych używających tego samego protokołu TCP/IP. Także społeczność osób korzystających z sieci lub zbiór zasobów w niej dostępnych.

**DOMENA INTERNETOWA** - (ang. Internet domain), domena komunikacyjna będąca elementem architektury sieci Internet. Domena internetowa to element systemu nazywania i identyfikowania komputerów w Internecie nazywanego DNS. Domena jest symbolicznym ciągiem znaków reprezentującym nazwę oraz adres komputera w Internecie.

**eCOMMERCE** - to elektroniczne wspomaganie handlu online oraz wymiany dokumentów biznesowych. Obejmuje kupno oraz sprzedaż towarów i usług w Internecie, przekazywanie zamówień i potwierdzeń oraz obsługę płatności bezgotówkowych.

**DRM** - (ang. Digital Rights Management) Zestaw technologii pozwalających na zarządzanie własnością intelektualną (prawami autorskimi) do dokumentów elektronicznych. Systemy DRM stosowane są najczęściej w przypadku plików audio i wideo (utwory muzyczne w formacie MP3, filmy MPG). Umożliwiają właścicielom praw określanie tego kto, kiedy i jak często może korzystać z treści zawartych w plikach.

**B2B** – (ang. Bussines to Bussines) – relacja występująca pomiędzy firmami

**B2C** – (ang. Bussines to consumer) – relacja występująca pomiędzy firmą, a konsumentem (użytkownikiem końcowym)

**RING BACK** - usługa polegająca na zastąpieniu tradycyjnego sygnału oczekiwania na połączenie przez wybrany przez klienta fragment utworu muzycznego. Utwór jest odgrywany osobom, które dzwonią aż do momentu rozpoczęcia połączenia głosowego.

**IPTV** – (ang. Internet Protocol Television) usługa polegająca na udostępnieniu użytkownikom Internetu dostępu do programów telewizyjnych.

**VOD** – (ang. Video on demand) usługa polegająca na udostępnianiu użytkownikom programów, audycji telewizyjnych za specjalną opłatą.