

RAPORT KWARTALNY E-MUZYKA S.A



**ZA OKRES
01.01.2011r. – 31.03.2011r.**

Warszawa, 16 maja 2011r.

Wprowadzenie

Raport kwartalny e-Muzyka S.A. za okres 01.01.2011 – 31.03.2011 roku zawiera:

- Wybrane dane finansowe
- Komentarz Zarządu Spółki na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe
- Informację Zarządu na temat aktywności jaką w okresie objętym raportem Spółka podejmowała w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie
- Informację na temat akcjonariuszy Spółki

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat

| | | 01.01.2011-31.03.2011 | 01.01.2010-31.03.2010 |
|-----|--|------------------------------|------------------------------|
| | | w zł | w zł |
| I | Przychody netto ze sprzedaży | 3 285 884,95 | 2 341 599,88 |
| II | Zysk (strata) ze sprzedaży | 2 186,65 | 40 061,22 |
| III | Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 2 184,68 | 40 061,22 |
| IV | Zysk (strata) brutto | - 6 564,49 | 21 517,78 |
| V | Zysk (strata) netto | - 19 484,49 | 15 846,78 |
| VI | Amortyzacja | 264 044,63 | 215 083,33 |

Wybrane dane finansowe z bilansu

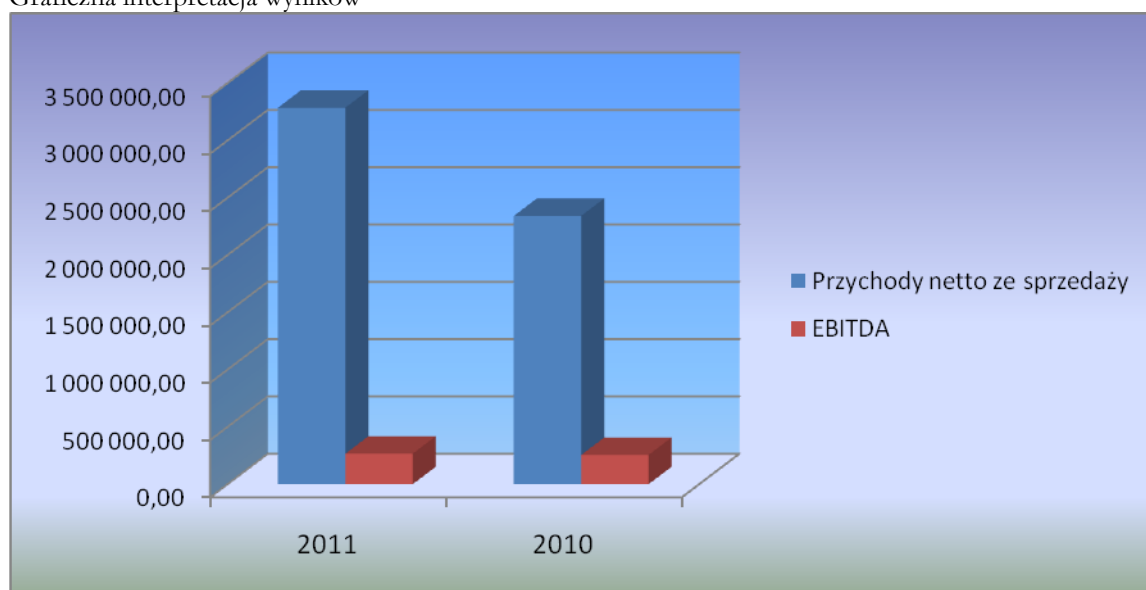
| | | 31.03.2011 | 31.03.2010 |
|-----|--|-------------------|-------------------|
| | | w zł | w zł |
| I | Zobowiązania krótkoterminowe | 2 764 133,87 | 2 269 172,12 |
| II | Zobowiązania długoterminowe | 99 757,95 | 395 989,11 |
| III | Należności krótkoterminowe | 1 703 783,99 | 1 473 108,34 |
| IV | Należności długoterminowe | 0 | 0 |
| V | Kapitał własny | 1 540 667,27 | 4 502 733,01 |
| VI | Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 116 248,78 | 170 360,83 |

Komentarz Zarządu Spółki na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Wielkość sprzedaży i EBITDA

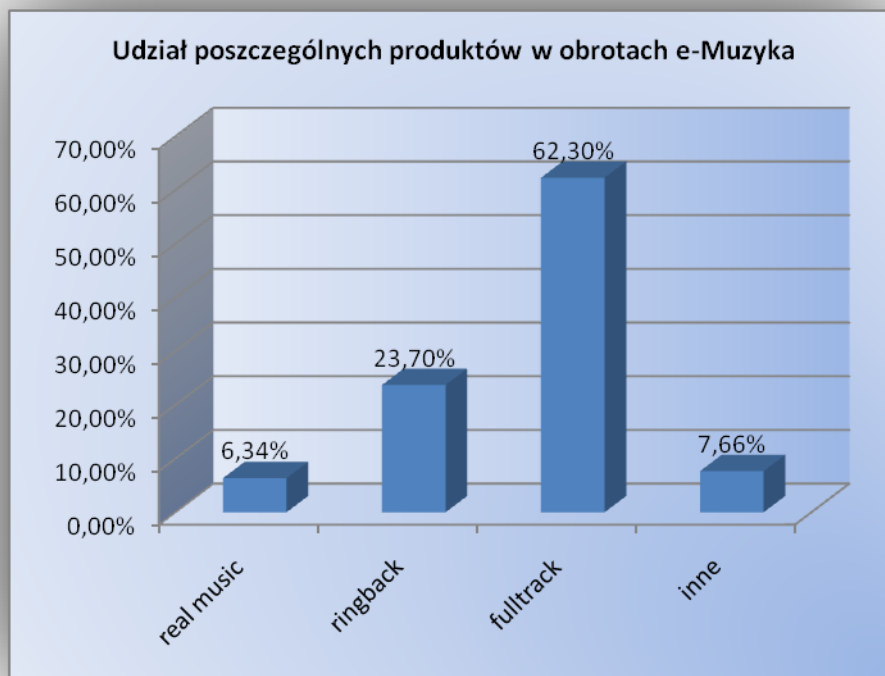
| | | 01.01.2010-31.03.2010 | 01.01.2009-31.03.2009 |
|----|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | w zł | w zł |
| I | Przychody netto ze sprzedaży | 3 285 884,95 | 2 341 599,88 |
| II | EBITDA | 266 229,31 | 255 144,55 |

Graficzna interpretacja wyników



Spółka w okresie od 01.01.2011 r. do 31.03.2011 r. roku osiągnęła przychody ze sprzedaży o 40% wyższe w stosunku do I kwartału 2010 roku. Z kolei wielkość EBITDA po I kwartale 2011 r. jest wyższa o 4% w porównaniu z analogicznym okresem 2010 r. W poprzednich latach kolejne III kwartały każdego roku okazywały się zdecydowanie bardziej efektywne pod względem dynamiki wzrostu sprzedaży. Dlatego należy optymistycznie interpretować te dane w kontekście wyników całego 2011 roku.

Struktura sprzedaży w okresie 01.01.2011r - 31.03.2011r.



Na strukturę asortymentową sprzedaży produktów w 62,30 % złożyły się fulltracki (pełne utwory muzyczne) Ringback'i (muzyka, zamiast zwykłego sygnału oczekiwania) stanowiły 23,70%. Z kolei sprzedaż dzwonek Real Music wygenerowała 6,34% % obrotów Spółki.

Największy udział w przychodach ze sprzedaży stanowi sprzedaż do operatorów sieci GSM (Polkomtel S.A., PTC Sp. z o.o., PTK - Centertel Sp. z o.o.)

Informacja Zarządu na temat aktywności jaką w okresie objętym raportem Spółka podejmowała w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

W I kwartale 2011 roku Spółka stale pracowała nad poszerzaniem bazy plików multimedialnych e-Muzyka S.A., co jest jednym z głównych elementów strategii Emitenta. Podpisana została m.in. umowa z EMI Records Limited. Przedmiotem tej umowy jest udzielenie e-Muzyce licencji pozwalającej na dystrybucję produktów multimedialnych (dzwonek, ringbacków - muzyka zamiast sygnału oczekiwania na połączenia oraz fulltracków - pełnych utworów muzycznych) z katalogu EMI. Udzielona licencja umożliwia w szczególności dystrybucję pozyskanego katalogu w ramach serwisu muzodajnia.pl (największego sklepu internetowego z legalną muzyką w postaci cyfrowej w Polsce). Po podpisaniu tej umowy e-Muzyka S.A. dysponuje prawami do dystrybucji cyfrowej produktów multimedialnych pochodzących z katalogów wszystkich majors.

16.03.2011 roku Spółka brała udział w ceremonii wręczenia nagród „Gazeta Biznesu”. e-Muzyka S.A. otrzymała dyplom Gazeta Biznesu w ramach XI Edycji Rankingu Najbardziej Dynamicznych Małych i Średnich Firm.

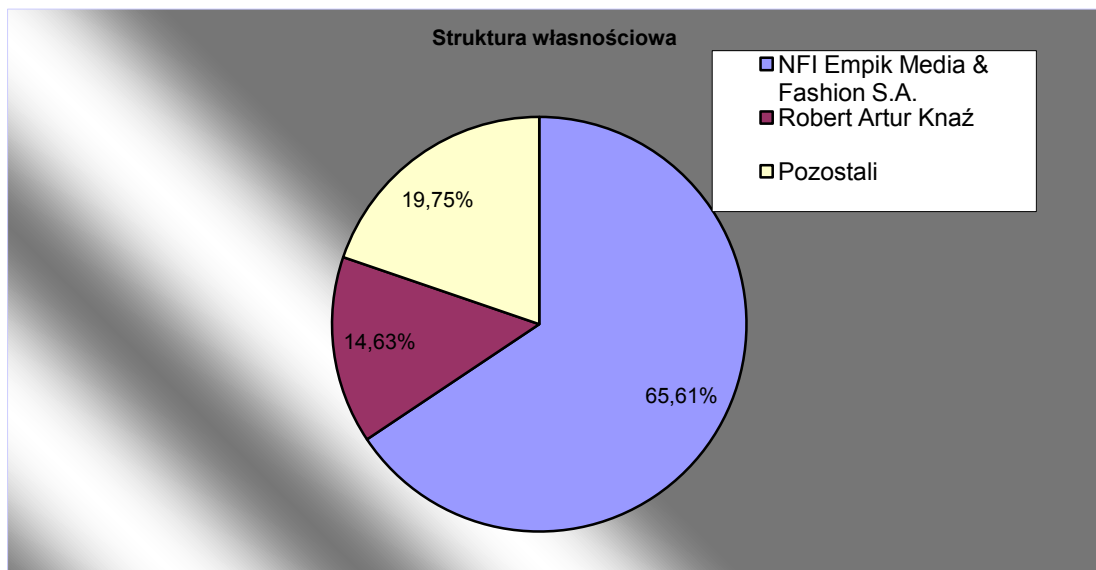
Informacje na temat akcjonariuszy Spółki

W dniu 24.02.2011 roku Zarząd e-Muzyka S.A. otrzymał od NFI Empik Media & Fashion S.A. informacje o nabyciu znacznego pakietu akcji e-Muzyka S.A. W wyniku przeprowadzonej transakcji NFI EMF posiadał na dzień 24.02.2011r. 4 621 818 akcji Spółki, co stanowiło 61,49% w kapitale zakładowym Spółki.

Pozyskanie EMF jako inwestora strategicznego, stanowi kolejny kluczowy etap w rozwoju e-Muzyka i otwiera przed Spółką wiele możliwości. Połączenie know-how i technologii, jakimi dysponuje e-Muzyka z doświadczeniem, pozycją i potencjałem inwestycyjnym NFI EMF, daje możliwość wykorzystania kluczowych synergii i znaczącego zwiększenia przewagi konkurencyjnej.

Lista akcjonariuszy e-Muzyka S.A. na dzień 16 maja 2011 roku:

| Lp. | oznaczenie akcjonariusza | liczba posiadanych akcji | udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym (w proc.) | liczba posiadanych głosów na Walnym Zgromadzeniu | udział posiadanych głosów na Walnym Zgromadzeniu (w proc.) |
|-----|--------------------------------|--------------------------|--|--|--|
| 1 | NFI Empik Media & Fashion S.A. | 4 931 818 | 65,61% | 4 931 818 | 65,61% |
| 2 | Robert Artur Knaż | 1 100 000 | 14,63% | 1 100 000 | 14,63% |
| 3 | Pozostali | 1 484 848 | 19,75% | 1 484 848 | 19,75% |



Robert Knaż
Prezes Zarządu

Jan Ejsmont
Wiceprezes Zarządu