



**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ LEGIMI**

LEGIMI SPÓŁKA AKCYJNA
Ul. Obornicka 330, 60-689 Poznań

za okres od dnia 01.01.2024 r. do dnia 31.12.2024 r.

I. INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO BILANSU

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego zostały sporządzone zgodnie z art. 45 ust. 2 pkt. 3 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. i obejmują zakres podany w załączniku nr 1 do cytowanej ustawy.

1) Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych, zawierający stan tych aktywów na początku roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: aktualizacji wartości, nabycia, rozchodu, przemieszczenia wewnętrznego oraz stan końcowy, a dla majątku amortyzowanego – podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia.

Szczegółowy, tabelaryczny wykaz wartości niematerialnych i prawnych, oraz środków trwałych zaprezentowany został w załącznikach nr 1 i 2.

W załączniku nr 3, zostało przedstawione zestawienie zmian inwestycji długoterminowych.

W postaci WNIP spółka prezentuje m.in. platformę Legimi umożliwiającą dostęp do publikacji elektronicznych (ebooków, audiobooków i synchrobooków) poprzez stronę www, aplikację na czytniki, smartfony i tablety. W jej zakres wchodzi szeroko rozumiane moduły dla czytników umożliwiające czytanie w chmurze, czy też moduły do przetwarzania danych.

Do czasu przyjęcia ich w użytkowanie, Spółka aktywuje koszty nabywania praw związanych z wytworzeniem nowych funkcjonalności dla platformy Legimi poprzez rozliczenia międzyokresowe kosztów. Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości tych aktywów. Przeprowadzony test potwierdził, że wartość odzyskiwalna testowanego aktywa jest wyższa niż jego wartość bilansowa.

Test na utratę wartości platformy Legimi

Spółka Legimi S.A. („Spółka”, „Legimi”) rozwija platformę IT („Platforma” lub „Platforma Legimi”), która umożliwia, w zamian za opłatę abonamentową, dostęp do publikacji elektronicznych (ebooków i audiobooków). Ze względu na stały rozwój środowisk IT, rosnące oczekiwania użytkowników oraz działania konkurencji Spółka prowadzi projekty rozwojowe polegające na tworzeniu nowych funkcjonalności, które zwiększają jej atrakcyjność dla użytkowników, poszerzają kanały sprzedaży i budują istotne przewagi konkurencyjne, zwiększając tym samym wartość Spółki.

Dla przykładu, rozwój Platformy umożliwił w ostatnich latach dynamiczne wzrosty przychodów w zakresie sektora B2B (biblioteki i korporacje). Potencjał pozyskiwania przychodów z sektora B2B był wcześniej mocno ograniczony, głównie ze względu na niewielką możliwość rozwoju tej usługi i techniczne problemy jej integracji w ramach Platformy. Po uruchomieniu nowej Platformy, z szeregiem funkcjonalności i udogodnień dla kontrahentów B2B, Spółka rozpoczęła znaczną intensyfikację działań związanych z promocją tego produktu na rynku w sektorze B2B i obecnie przychody z tego sektora stanowią istotną, blisko 18% część wszystkich przychodów.

Innym przykładem może być rozwój funkcjonalności Platformy w taki sposób, aby umożliwić efektywną współpracę z operatorami sieci telefonii komórkowej. W tym przypadku poza efektem poszerzenia oferty sprzedażowej i kanałów dotarcia do użytkowników, osiągnięto również efekty marketingowe, docierając do nowych użytkowników za pośrednictwem partnerów telekomowych, którzy reklamują markę Legimi poprzez swoje kanały sprzedaży.

Kolejnym przykładem rozwoju funkcjonalności związanych z rozwojem rynku i pozyskaniem nowych użytkowników są projekty realizowane wspólnie z partnerami, z którymi Legimi współpracuje przy opracowywaniu dedykowanych wersji aplikacji Legimi fabrycznie preinstalowanych na swoich urządzeniach (tablety, smartfony, czytniki, etc.).

Na drugim biegunie są funkcjonalności mające na celu zwiększać atrakcyjność platformy i przyczyniać się do ograniczania tzw. współczynnika churnu, czyli współczynnika rezygnacji z usług. Przykładem takich funkcjonalności jest integracja aplikacji Legimi z systemem Android Auto, która umożliwia korzystanie z Legimi w samochodach i słuchanie audiobooków przez samochodowy system audio.

Stały rozwój nowych funkcjonalności sprawia, że Legimi jest liderem innowacyjności w branży książki elektronicznej i wyznacza kierunki rozwoju całej branży. Dzięki temu Legimi jest dobrze rozpoznawalne na rynku i cieszy się dużym uznaniem użytkowników. Pozwala to na skuteczną walkę o pozycję rynkową z dużo większymi podmiotami, dysponującymi znacznie większymi budżetami i doświadczeniem pozyskanym ze sprzedaży tradycyjnej książki papierowej.

Na podstawie powyżej przytoczonych przykładów, w jaki sposób nowe funkcjonalności przyczyniają się do rozwoju biznesu i do wzrostu wartości Spółki, można uznać, że bez prowadzenia stałych prac rozwojowych dotyczących Platformy skutkujących tworzeniem nowych wartości niematerialnych i prawnych, istniałoby poważne ryzyko ograniczenia rozwoju Spółki, związane z utratą mocnej pozycji rynkowej i zmniejszonym zainteresowaniem ofertą Legimi, zmniejszoną dynamiką wzrostu liczby użytkowników i zwiększającymi się przypadkami rezygnacji z usług Legimi. W dłuższej perspektywie mogłoby to doprowadzić do konieczności zaprzestania świadczenia usług lub doprowadzić do przejścia Legimi przez podmioty konkurencyjne.

Należy zatem uznać, że poniesienie wydatków inwestycyjnych na rozwój nowych funkcjonalności platformy Legimi, jest koniecznością o decydującym znaczeniu dla przyszłości Spółki. Dlatego uzasadnionym wydaje się dokonanie testu na utratę wartości Legimi 3.0., Legimi 4.0., Legimi 5.0. i Legimi 6.0. łącznie, na podstawie oszacowania wartości przyszłych przepływów pieniężnych całej Spółki.

Na stworzenie od podstaw Platformy Legimi, oraz na ukończenie funkcjonalności, których zbiór tworzą zarówno Legimi 3.0., Legimi 4.0. oraz Legimi 5.0. Spółka poniosła nakłady w wysokości 21,5 mln zł netto, z czego nakłady poniesione w 2024 roku to kwota 2.079.700,00 zł netto. Łączna wartość bilansowa netto na koniec 2024 roku, to kwota 10.519.568,56 PLN.

W 2024 roku Spółka rozpoczęła realizację kolejnych funkcjonalności realizowanych w ramach Legimi 6.0. i w okresie od lipca do końca 2024 roku poniosła nakłady w wysokości 2.096.200,00 zł netto.

Biorąc pod uwagę wspomniane zakończone projekty oraz trwający projekt Legimi 6.0. łączna wartość bilansowa poniesionych nakładów przez Spółkę na koniec roku wyniosła 12.615.768,56 zł.

Do oszacowania rynkowej wartości platformy Legimi wzięto pod uwagę kalkulację wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych Legimi tzw. metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych DCF, w oparciu o prognozę wyników finansowych na lata 2024-2030 w Legimi S.A. Do wyznaczenia wartości DCF przyjęto koszt kapitału WACC wynoszący 14%. Jego wysokość wynika z panujących obecnie stóp procentowych niższych niż w ubiegłym roku, odzwierciedlających umiarkowane ryzyko rynkowe związane z wojną w Ukrainie, oraz w dużej mierze opanowaną sytuacją związaną z poziomem inflacji w Polsce.

Na jej podstawie wycena wartości spółki Legimi i tym samym testu na utratę wartości platformy Legimi, została oszacowana na kwotę 51,43 mln PLN. Na tę kwotę składają się:

- Wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych: 44,97 mln PLN;
- Bieżąca wartość zadłużenia netto: -6,46 mln PLN.

W oszacowaniu wartości WNIP związanej z rozwojem funkcjonalności platformy Legimi nie uwzględniono wartości rezydualnej ze względu na ograniczony czas jej użyteczności, tj. konieczność jej aktualizacji lub przebudowy w przyszłości.

W kwietniu 2021 roku akcje spółki zadebiutowały na rynku NewConnect. Rynkowa wartość spółki na podstawie kursu z notowań na koniec grudnia 2024 roku, to kwota 56,65 mln PLN.

Zarówno wartość szacowana na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych, jak i wartość rynkowa na bazie kursu akcji notowanych na rynku NewConnect, są wyższe od wartości nakładów poniesionych na budowę platformy Legimi, oraz wydatków na WNIP w ramach Legimi 3.0, Legimi 4.0., Legimi 5.0. oraz Legimi 6.0.

Najważniejsze założenia do wyceny platformy Legimi

Podstawowym przedmiotem działalności Legimi S.A. jest operacyjne zarządzanie platformą IT dającą dostęp do ebooków i audiobooków (oraz poprzez franczyzę zawartą z Legimi International sp. z o.o., dalej „Legimi International”, także na rynku niemieckim). Główne kanały sprzedaży to:

- Sprzedaż indywidualnych dostępu do platformy Legimi, za pośrednictwem której użytkownik otrzymuje dostęp do e-booków i audiobooków.
- Sprzedaż dostępu do platformy Legimi, za pośrednictwem operatorów telekomunikacyjnych, dzięki którym użytkownik (abonent operatora sieci telekomunikacyjnej) otrzymuje płatny dostęp do e-booków i audiobooków.
- Sprzedaż dostępu do platformy Legimi wraz z e-czytnikiem, w ramach oferty „Czytnik za 1 PLN”. Są to umowy terminowe, najczęściej zawierane na okres 24 miesiące (+1 miesiąc darmowy), w której abonent otrzymuje dostęp do platformy oraz nabywa czytnik.
- Sprzedaż B2B, w ramach której, to biblioteki i korporacje opłacają dostępy do swojej grupy użytkowników. W ramach opłaty klient B2B otrzymuje czasowy dostęp do platformy, określoną liczbę kodów, które może rozdysponować swoim użytkownikom oraz, w niektórych przypadkach, z góry ograniczoną liczbę stron do wyczytania w ramach całego pakietu.

W części przychodowej warto również wspomnieć o podpisanej z Legimi International umowie franczyzowej, w ramach której, za korzystanie z platformy, Legimi International odprowadza część generowanego na platformie niemieckiej przychodu do Legimi.

Jeśli chodzi o finansowanie rozwoju biznesu, to zakłada się, że spółka będzie się finansować wyłącznie z gotówki generowanej z działalności operacyjnej, wspomaganą kredytami z banków komercyjnych udzielanych na rynkowych zasadach.

Obserwacja trwającej, od ponad trzech lat, wojny w Ukrainie, nasuwa wniosek, że nie ma ona istotnego bezpośredniego przełożenia na branżę ebooków i audiobooków. Jest natomiast obserwowany wyraźny wpływ wojny na ogólną negatywną sytuację gospodarczą w Polsce, która objawiła się w początkowym okresie, po wybuchu wojny, bardzo wysoką inflacją, znaczącym obniżeniem aktywności gospodarczej i zmniejszeniem nakładów na inwestycje. Pośrednio, ta negatywna sytuacja oddziaływała również na rynek książki papierowej, w postaci rosnących kosztów produkcji książek i przekładanie tych kosztów na cenę okładkową książki papierowej. Obserwowaną konsekwencją tych podwyżek było zwiększone zainteresowanie książką elektroniczną kosztem zakupów książek papierowych. Z drugiej strony, wyższe ceny książek papierowych przekładają się na cenę rozliczeniową książek elektronicznych, jaką Legimi płaci wydawcom treści. Stąd były obserwowane jednocześnie dwa przeciwstawne czynniki: z jednej strony wzrost bazy użytkowników platformy Legimi, a z drugiej strony spadające marże jednostkowe.

Ta sytuacja była przejściowa i rynek zaczął wracać do swoich pierwotnych mechanizmów od połowy 2023 roku. W 2024 roku, sytuacja gospodarcza się unormowała a inflacja, choć wciąż podwyższona, zaczęła być pod kontrolą banków centralnych. Dzięki temu, wskazane powyżej zjawiska odwróciły się, tj. baza użytkowników się unormowała i przestała tak dynamicznie rosnać, a z drugiej strony marże zaczęły stopniowo rosnać.

Pod koniec 2024 roku, miało miejsce swoiste zamieszanie dotyczące reorganizacji modeli rozliczeń z wydawcami. Jest to po części pokłosie nowelizacji przepisów prawa autorskiego, które weszły w życie we wrześniu 2024 roku. W wyniku działań dostosowujących funkcjonowanie Legimi S.A. do

zmienionych przepisów, Legimi S.A. dokonała zmian w zapisach w umowach z wydawcami podkreślając konieczność powszechnego stosowania modelu opartego na proporcjonalnej redystrybucji przychodów uzyskiwanych przez Legimi z opłat abonamentowych (tzw. model proporcjonalny). Część wydawców nie zgodziła się na takie rozliczenia. Z tego powodu Legimi wprowadziło do oferty tzw. Katalog Klubowy, w którym to katalogu znalazły się wszystkie tytuły nadal współpracujących z Legimi wydawców, którzy nie przystąpili do modelu proporcjonalnego.

Ze względu na konieczność pobierania przez Legimi dodatkowej opłaty od użytkowników za dostęp do książek w Katalogu Klubowym, część użytkowników Platformy Legimi przyjęła tę decyzję negatywnie, co w efekcie poskutkowało falą rezygnacji z abonamentu Legimi. Ten negatywny trend związany z odejściami i zmniejszaniem się liczby abonentów jest obecnie gasnący i Spółka spodziewa się powrócić na trwałą ścieżkę wzrostów w drugiej połowie 2025 roku. Jest to umotywowane tym, że konkurencja również poszła podobnym tropem do Legimi i również wprowadziła ograniczenia w swojej ofercie. A przez to, katalog Legimi pozostaje nadal największym i najbardziej atrakcyjnym katalogiem dla użytkowników, o czym sami często się wypowiadają na forach internetowych. Dodatkowo, platforma Legimi, dzięki poniesionym nakładom na Legimi 3.0. – Legimi 5.0. oraz kontynuacji jej rozwoju w latach kolejnych, pozostaje i, mamy nadzieję, że dalej będzie pozostawać, najatrakcyjniejszą i najlepiej ocenianą przez użytkowników platformą w branży książki elektronicznej na rynku.

Cała powyższa sytuacja znalazła swoje odzwierciedlenie w prognozie przychodów na rok 2025, gdzie można zaobserwować pierwszy od początków istnienia Legimi ich spadek. Tak jak wyjaśniono powyżej, powrót do stabilnej ścieżki wzrostu przychodów powinien nastąpić już w 2026 roku.

2) Kwota dokonanych w trakcie roku obrotowego odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych, odrębnie dla długoterminowych aktywów niefinansowych oraz długoterminowych aktywów finansowych.

Nie dotyczy

3) Kwota kosztów zakończonych prac rozwojowych oraz wartości firmy, a także wyjaśnienie okresu ich odpisywania, określonego odpowiednio w art. 44b ust. 10 oraz art. 33 ust. 3.

Nie dotyczy

4) Wartość gruntów użytkowanych wieczysto.

Nie dotyczy

5) Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu.

Spółka użytkuje na podstawie umowy najmu lokal użytkowy w Poznaniu Bałtyk przy ul. Franklina Roosevelta 22 (w 2024 r. Spółka zmieniła biuro z przestrzeni na VI piętrze na przestrzeń na XIV piętrze), gdzie mieści się główne biuro Spółki i którego wartość nie jest Spółce znana oraz na podstawie umowy najmu lokal użytkowy w Poznaniu przy ul. Obornickiej 330, gdzie mieści się siedziba rejestrowa Spółki i którego wartość również nie jest Spółce znana.

6) Liczba oraz wartość posiadanych papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji, ze wskazaniem praw, jakie przysługują.

Nie dotyczy

7) Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększenia, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego.

Według stanu na dzień 31.12.2024:

Stan odpisów aktualizujących należności na początek roku: 136.104,22 zł

- zwiększenia: 81.370,94 zł

- zmniejszenia: 53.360,62 zł

Stan odpisów aktualizujących należności na koniec roku: 164.114,54 zł

8) Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych.

Od 14 kwietnia 2021 roku akcje Legimi S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, na rynku NewConnect i dokładna struktura właścicielska jest bardzo rozmyta i trudna do zidentyfikowania.

Na dzień 31.12.2024 roku, kapitał podstawowy spółki wynosił 161.849,60 zł i dzielił się na 1.618.496 akcji o równej wartości nominalnej 0,10 PLN. Struktura akcjonariatu uwzględniająca akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów, wedle posiadanych przez Spółkę informacji, przedstawia się następująco:

	Liczba posiadanych akcji	% w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów na WZA	% ogólnej liczby głosów
Porozumienie Akcjonariuszy*	682 770	42,19%	1 092 770	53,87%
Wirtualna Polska Media S.A.	507 682	31,37%	507 682	25,03%
Pozostali	428 044	26,45%	428 044	21,10%
SUMA	1 618 496	100,00%	2 028 496	100,00%

*W skład Porozumienia Akcjonariuszy wchodzi:	Liczba posiadanych akcji	% w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów na WZA	% ogólnej liczby głosów
Mikołaj Małaczyński	359 625	22,22%	564 625	27,83%
Mateusz Frukacz	323 145	19,97%	528 145	26,04%

Spółka wskazuje, że dane te mogą nie być w pełni precyzyjne, gdyż zgodnie z obowiązującymi przepisami akcjonariusze zobowiązani są jedynie w konkretnych sytuacjach informować o zmianach swojego zaangażowania kapitałowego w Spółce.

W ramach wykazanych powyżej struktury właścicielskiej akcji, 205.000 akcji Pana Mikołaja Małaczyńskiego, pełniącego funkcję Prezesa Zarządu oraz 205.000 akcji Pana Mateusza Frukacza, pełniącego funkcję Członka Zarządu, posiada status akcji uprzywilejowanych co do głosu, w taki sposób, że na każdą akcję przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 27.03.2024 roku, w związku ze ziszczeniem się okoliczności przewidzianych w programie motywacyjnym na rok 2023, przyjętym przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 29.06.2023 r., Rada Nadzorcza zaoferowała 67.500 (słownie: sześćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) warrantów subskrypcyjnych serii E osobom uprawnionym, tj. członkom Zarządu – Panu Mikołajowi

Małaczyńskiemu, oraz Panu Mateuszowi Frukaczowi, z których każdy otrzymał ofertę objęcia 33.750 (słownie: trzydzieści trzy tysiące siedemset pięćdziesiąt) warrantów subskrypcyjnych serii E.

W dniu 14.06.2024 roku wszyscy uprawnieni z wyemitowanych przez Spółkę warrantów subskrypcyjnych serii E, złożyli w Spółce oświadczenia o objęciu akcji serii J w wyniku wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych serii E, co ostatecznie zostało zrealizowane w dniu 05.07.2024 roku.

W dniu 20.06.2024 roku doszło do zawarcia porozumienia akcjonariuszy Spółki w zakresie prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki oraz zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu Spółki przez Pana Mikołaja Małaczyńskiego i Pana Mateusza Frukacza.

9) Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystania oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych, rezerwowych oraz kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny, o ile jednostka nie sporządza zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym.

Stan dla roku obrachunkowego 2024

Kapitał zapasowy:

Stan na początek roku 17.189.699,57 zł

- zwiększenie: 1.248.252,03 zł;

- zmniejszenie 6.000.000,00 zł;

Stan na koniec roku 12.437.951,60 zł.

Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny

Stan na początek roku 1.527.084,79 zł;

- zwiększenie 0,00 zł;

- zmniejszenie 0,00 zł;

Stan na koniec roku 1.527.084,79 zł.

Kapitał rezerwowy

Stan na początek roku 0,00 zł;

- zwiększenie 6.000.000,00 zł;

- zmniejszenie 0,00 zł;

Stan na koniec roku 6.000.000,00 zł.

10) Propozycje, co do sposobu podziału zysku lub pokrycia strat za rok obrotowy.

Zysk netto za rok 2024, na poziomie skonsolidowanym wyniósł 2.719.356,31 PLN. W Jednostce Dominującej, zysk netto wyniósł 4.050.445,13 PLN i Zarząd Jednostki Dominującej będzie proponował przeznaczyć ten zysk na kapitał zapasowy Jednostki Dominującej.

11) Dane o stanie rezerw według celu ich tworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym.

Według stanu na dzień 31.12.2024:

Stan rezerw na początek roku: 604.163,28 zł

1. Na niewykorzystane urlopy:

Stan na początek roku: 136.105,88 zł

- zwiększenia 207.214,99 zł

- zmniejszenia 136.105,88 zł

Stan na koniec roku: 207.214,99 zł

2. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Stan na początek roku: 468.057,40 zł

- zwiększenia: 113.271,35 zł

- zmniejszenia: 0,00 zł

Stan na koniec roku: 581328,75 zł

Stan rezerw na koniec roku: 788.543,74 zł.

12) Podział zobowiązań według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty:

Według stanu na dzień 31.12.2024 roku:

a. Do 1 roku: 9.497.397,45 zł.

Grupa kapitałowa Legimi posiadała zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31.12.2024 roku w wysokości 9.497.397,45 zł, na które składały się:

- o Krótkoterminowe kredyty i pożyczki, w łącznej kwocie 387.125,00 zł, w tym krótkoterminowa część kredytów bankowych z ING Bank Śląski S.A., w łącznej kwocie 387.125,00 zł;
- o Zobowiązania handlowe w łącznej wysokości 7.715.695,46 zł;
- o Zobowiązania z tytułu podatków w wysokości 618.076,22 zł;
- o Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w wysokości 727.644,31 zł;
- o Inne, w łącznej kwocie 48.856,46 zł

b. Powyżej 1 roku do 3 lat: Nie występują

c. Powyżej 3 lat do 5 lat: Nie występują.

d. Powyżej 5 lat: Nie występują.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka nie posiadała statusu emitenta dłużnych papierów wartościowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu (Catalyst).

13) Łączna kwota zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki ze wskazaniem charakteru i formy tych zabezpieczeń.

Na dzień bilansowy, wszystkie zobowiązania Grupy Kapitałowej zabezpieczone na majątku są ulokowane w Jednostce Dominującej, która to posiadała zobowiązanie z tytułu kredytów bankowych z ING Bank Śląski S.A., udzielonego na kwotę 2 mln zł (pozostała kwota do spłaty na dzień 31.12.2024 to 387.125,00zł) zabezpieczone odrębną gwarancją udzieloną przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie Umowy portfelowej linii gwarancyjnej de minimis w kwocie 1,6 mln zł a także oświadczeniem o poddanie się egzekucji w trybie art. 777 § 1 ust 5 k.p.c., dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 3 mln zł.

Dodatkowo, na dzień bilansowy, Jednostka Dominująca posiadała zobowiązania z tytułu udzielenia linii kredytowej w rachunku bankowym w ING Bank Śląski S.A., udzielonej na kwotę 1 mln zł, która to jest zabezpieczona gwarancją udzieloną przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie Umowy portfelowej linii gwarancyjnej de minimis w kwocie 440 tys. zł, a także

oświadczeniem o poddanie się egzekucji w trybie art. 777 § 1 ust 5 k.p.c., dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 825 tys. zł.

Jednostka dominująca zobowiązana była również do zabezpieczenia finansowego roszczeń NCBiR związanych z realizowanym projektem w ramach programu Szybka Ścieżka. Projekt ten został pomyślnie rozliczony merytorycznie i finansowo i obecnie Legimi S.A. nie widzi przesłanek, by NCBiR miało skorzystać z tego zabezpieczenia w przyszłości (por. punkt 16).

14) Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń między okresowych; w tym kwota czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów stanowiących różnicę między wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a zobowiązaniem zapłaty za nie.

Według stanu na dzień 31.12.2024:

Rozliczenia międzyokresowe czynne :

- Krótkoterminowe – kwota 1,583,602,07 zł:
 - rozliczanie w czasie kosztu zakupu sprzedanych czytników: 391.906,68 zł;
 - nakłady na wartości niematerialne i prawne: 1.128.619,07 zł;
 - nakłady na Labreto: 25.783,00 zł;
 - pozostałe: 37.293,12 zł;
- Długoterminowe – kwota 728.213,78 zł:
 - aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: 642.261,00 zł;
 - rozliczanie w czasie kosztu zakupu sprzedanych czytników: 85.952,78 zł.

Rozliczenia międzyokresowe bierne :

- Krótkoterminowe – kwota 12.802.225,29 zł:
 - rozliczenie przychodów segmentu Bibliotecznego i B2B – kwota 9.709.958,95 zł;
 - z tytułu dystrybucji treści – kwota 2.343.457,77 zł;
 - rozliczenie dotacji – kwota 733.079,14 zł;
 - zaliczki na poczet usług – kwota 16.152,38 zł

15) W przypadku gdy składnik aktywów lub pasywów jest wykazywany w więcej niż jednej pozycji bilansu, jego powiązanie między tymi pozycjami; dotyczy to w szczególności podziału należności i zobowiązań na część długoterminową i krótkoterminową.

- Rozliczenia międzyokresowe czynne – nota 14

16) Łączna kwota zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych przez jednostkę gwarancji i poręczeń, także wekslowych niewykazywanych w bilansie, ze wskazaniem zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki oraz charakteru i formy tych zabezpieczeń; odrębnie należy wykazać informacje dotyczące zobowiązań warunkowych w zakresie emerytur i podobnych świadczeń oraz wobec jednostek powiązanych lub stowarzyszonych.

Na dzień bilansowy, Jednostka Dominująca posiadała dwie gwarancje udzielone przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie Umowy portfelowej linii gwarancyjnej de minimis, na kwoty odpowiednio: 1.600.000,00 zł i 440.000,00 zł.

Umowa zawarta z NCBiR na dofinansowanie projektu: „Opracowanie modeli analizy behawioralnej użytkowników z wykorzystaniem algorytmów sztucznej inteligencji w celu predykcji zachowań konsumenckich, rekomendacji produktów i automatyzacji procesów marketingowo-

sprzedażowych w branży księgarskiej”, w ramach Poddziałania 1.1.1 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój (POIR.01.01-00-1970/20-00) 2014-2020, współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Maksymalna wartość dofinansowania przyznanego Spółce wynosi 3.698.564,35 zł, a całkowita wartość projektu to 4.680.461,54 zł. Zgodnie z warunkami Poddziałania 1.1.1 umowę zabezpieczono wekslem podpisanym przez Legimi.

- 17) W przypadku gdy składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi są wyceniane w wartości godziwej:
- Istotne założenia przyjęte do ustalenia wartości godziwej, gdy dane przyjęte do ustalenia tej wartości nie pochodzą z aktywnego rynku,
 - Dla każdej kategorii składnika nie będącego instrumentem finansowym – wartość godziwą wykazaną w bilansie, jak również odpowiednio skutki przeszacowania zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego lub odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny w okresie sprawozdawczym,
 - Tabele zmian w kapitale z aktualizacji wyceny obejmującą stan kapitału na początek i koniec okresu sprawozdawczego oraz jego zwiększenia i zmniejszenia w ciągu roku obrotowego.

Nie dotyczy

- 18) Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT, o którym mowa;
- w art. 62a ust.1. ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz.1646 ze zm.)
 - w art. 3b ust.1 ustawy z dnia 5 listopada 2009 r. o spółdzielczych kasach oszczędnościowo-kredytowych (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz.512 ze zm.)

Saldo zgromadzonych środków w Jednostce Dominującej

- na dzień 31-12-2023 r. wynosi 7.119,32 zł;
- na dzień 31-12-2024 r. wynosi 377.041,58 zł.

II. INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

- 1) **Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (rynk geograficzne) przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów, w zakresie, w jakim te rodzaje i rynki istotnie różnią się od siebie, z uwzględnieniem zasad organizacji sprzedaży produktów i świadczenia usług.**

Według stanu na dzień 31.12.2024 roku:

Grupa Kapitałowa prowadziła sprzedaż towarów i usług na rynku polskim i niemieckim, a struktura przychodów kształtowała się następująco:

	w roku 2024	Udział %	w roku 2023	Udział %	Dynamika RdR
Na rynku polskim:	119 488 290,04 zł	99,4%	85 961 575,17 zł	99,2%	39,0%
Usługi B2C (indywidualne i telekomy)	96 085 044,97 zł	80,0%	71 973 404,82 zł	83,0%	33,5%
Usługi B2B	22 378 993,26 zł	18,6%	13 862 517,48 zł	16,0%	61,4%
Sprzedaż materiałów i towarów	581 685,94 zł	0,5%	114 594,41 zł	0,1%	407,6%
Pozostałe	442 565,87 zł	0,4%	11 058,46 zł	0,0%	3902,1%
Na rynku niemieckim:	684 436,38 zł	0,6%	720 843,59 zł	0,8%	-5,1%
Sprzedaż usług dostępu do publikacji elektronicznych (abonamenty)	462 544,80 zł	0,4%	464 915,46 zł	0,5%	-0,5%
Sprzedaż usług marketingowych	221 891,58 zł	0,2%	255 928,13 zł	0,3%	-13,3%
SUMA	120 172 726,42 zł	100%	86 682 418,76 zł	100%	38,6%

- 2) **W przypadku jednostek, które sporządzają rachunek zysków i start w wariantcie kalkulacyjnym, dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych**

Nie dotyczy

- 3) **Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe.**

Nie dotyczy

- 4) **Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów.**

Nie dotyczy

- 5) **Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym.**

Nie dotyczy

- 6) **Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowego (zyskiem, stratą) brutto.**

Dla Jednostki Dominującej, pozycje różniące podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (w zł) przedstawia poniższe zestawienie.

Wyszczególnienie pozycji	Kwota [PLN]
Zysk brutto	5.020.379,13
Przychody nie wliczone do podstawy opodatkowania	1.037.618,14
Przychody podatkowe nie ujęte w księgach	2.749,13
Wydatki trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	751.229,01
Wydatki przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	2.751.566,71
Statystyczne korekty podstawy opodatkowania	116.253,45
Dochód	7.372.052,39
Odliczenia od dochodu	38.925,00
Podstawa opodatkowania	7.333.127,39
Podatek dochodowy wg CIT-8	1.393.294
Podatek dochodowy odroczony	-423.360
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	969.934

- 7) **Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz różnice kursowe, które zwiększyły koszt wytworzenia środków trwałych w budowie w roku obrotowym.**

Nie dotyczy

- 8) **Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym.**

Nie dotyczy

- 9) **Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska.**

Wyszczególnienie	Wartość za okres sprawozdawczy - poniesione	Wartość za okres sprawozdawczy - planowane
Nakłady na ochronę środowiska	0,00	0,00
Nakłady na pozostałe niefinansowe aktywa trwałe	4.502.922,42	5.300.000,00
Razem	4.502.922,42	5.300.000,00

- 10) **Kwota i charakter poszczególnych pozycji przychodów i kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie.**

Nie dotyczy

- 11) **Koszty związane z pracami badawczymi i pracami rozwojowymi, które nie zostały zakwalifikowane zgodnie z art. 33 ust.2 do wartości niematerialnych i prawnych**

Nie dotyczy

III. KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY

Kurs EUR/PLN	01.01.2024 – 31.12.2024	01.01.2023 – 31.12.2023
-dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej	4,2730	4,3480
-dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych	4,3042	4,5284

IV. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

Strukturę środków pieniężnych przedstawiono w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych.

V. OBJAŚNIENIA DO ZAWARTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ UMÓW, ISTOTNYCH TRANSAKCJI I NIEKTÓRYCH ZAGADNIEŃ OSOBOWYCH

- 1) **Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.**

Jednostka nie zawierała takich umów.

- 2) Informacje o istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązаныmi, przez które rozumie się jednostki powiązane zdefiniowane w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z 19.07.2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości, wraz z informacjami określającymi charakter związku ze stronami powiązаныmi oraz innymi informacjami dotyczącymi transakcji niezbędnych dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.**

Jednostka nie zawierała takich umów.

- 3) Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe.**

W ramach Grupy Kapitałowej, na koniec 2024 roku, były zatrudnione 43 osób, w tym 23 kobiet. Łączna liczba etatów na 31 grudnia 2024 roku wyniosła 40,15 etatu.

Legimi S.A. w dniu 31 grudnia 2024 r. zatrudniała 37 osób na podstawie umów o pracę, w tym 20 kobiet. Łączna liczba etatów na 31 grudnia 2024 roku wyniosła 34,65 etatu. Natomiast średnie zatrudnienie w 2024 r. wyniosło 34,7 osób, co stanowiło łącznie 32,2 etatów. Większość osób zatrudnionych w Spółce związana była bezpośrednio z głównymi obszarami działalności gospodarczej Spółki.

W spółce zależnej Legimi International sp. z o.o. średnie zatrudnienie wyniosło 2 osoby, co stanowi łącznie 2 etaty. Spółka ta na 31 grudnia 2024 r. zatrudniała 2 osoby, w tym żadnych kobiet.

Średnie zatrudnienie w niemieckiej spółce Readfy GmbH wyniosło 3 osoby, co stanowi łącznie 2,5 etatu. Spółka ta na 31 grudnia 2024 r. zatrudniała 3 osoby, w tym 2 kobiety.

W spółce zależnej Labreto sp. z o.o. na koniec 2024 roku była zatrudniona jedna osoba (kobieta) na jednym etacie.

W pozostałych spółkach zależnych od Legimi S.A. zatrudnienie na umowę o pracę nie występuje.

Ze względu na specyfikę prowadzonej działalności w Grupie Kapitałowej, wszyscy zatrudnieni pracownicy to pracownicy umysłowi.

- 4) Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno) za rok obrotowy oraz wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych członków tych organów lub zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu.**

W ramach Jednostki Dominującej wypłacono wynagrodzenia należne za rok 2024 członkom organów zarządzających:

Wynagrodzenia za rok obrotowy należne członkom organów zarządzających:

- kwota 408.000,00 zł, dotyczy wynagrodzenia funkcyjnego.

Wynagrodzenia za rok obrotowy należne członkom organów nadzorujących:

- kwota 24.816,20 zł, dotyczy wynagrodzenia funkcyjnego

W pomiotach zależnych za rok 2024 wypłacono wynagrodzenia dla członków organów zarządzających:

Readfy: 60.000 EUR;

Legimi International: 204.000,00 zł;

Legimi Content: 0,00 zł;

Labreto: 249.356,07 zł;

BookLikes: 61.140,00 zł

5) Informacje o kwotach zaliczek, kredytów, pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących jednostki, ze wskazaniem ich głównych warunków, wysokości oprocentowania oraz wszelkich kwot spłaconych, odpisanych lub umorzonych, a także zobowiązań zaciągniętych w ich imieniu tytułem gwarancji i poręczeń wszelkiego rodzaju, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdego tych organów.

Nie dotyczy

6) Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za okres sprawozdawczy.

Obligatoryjne badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2024 – kwota 37.000,00 zł netto.

Badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2024 – kwota 24.000,00 zł netto.

VI. ISTOTNE ZDARZENIA DOTYCZĄCE ROKU OBROTOWEGO I LAT UBIEGŁYCH UJETE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

1) Informacje o przychodach i kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszonych w roku obrotowym na kapitał (fundusz) własny z podaniem ich kwot i rodzaju.

W ramach Grupy Kapitałowej nie odnotowano żadnych błędów popełnionych w latach ubiegłych, które by miały być odniesione w roku obrotowym na kapitał własny.

2) Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym, oraz o ich wpływie na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy jednostki.

W dniu 10 lutego 2025 roku jednostka dominująca zawarła z ING Bank Śląski S.A umowę o kredyt obrotowy na podstawie, której Bank udzielił jednostce dominującej kredytu obrotowego w formie linii odnawialnej w wysokości do 8.000.000,00 zł.

Kwota kredytu dostępna będzie do dnia 9 lutego 2027 roku (z możliwością przedłużenia) i będzie mogła zostać wykorzystana na finansowanie bieżącej działalności jednostki dominującej

Wykorzystana kwota kredytu oprocentowana będzie według zmiennej stawki WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów międzybankowych, powiększonej o marżę Banku. Kredyt obrotowy przyznany jednostce dominującej, został zabezpieczony w standardowy dla tego rodzaju umów sposób, tj. kaucją w wysokości 1 mln zł zdeponowaną na rachunku prowadzonym przez Bank, oraz poprzez weksel in blanco z wystawienia Emitenta wraz z deklaracją wekslową, poręczoną przez członków zarządu jednostki dominującej.

Ponadto, w okresie obowiązywania Umowy, jednostka dominująca zobowiązała się m.in. do utrzymywania na ustalonym przez strony poziomie wskaźnika zadłużenia oprocentowanego w relacji do wskaźnika EBITDA Spółki.

3) Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny, jeżeli zawierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym, oraz przedstawienie zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego wraz z podaniem jej przyczyny.

W roku obrotowym 2024 nie dokonywano zmian zasad (polityki) rachunkowości.

4) Informacje liczbowe, wraz z wyjaśnieniem, zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.

Nie dotyczy

VII. INFORMACJE DOTYCZĄCE POWIĄZAŃ KAPITAŁOWYCH

1) Informacja o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie dotyczy

2) Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

1) Legimi International sp. z o.o.

- sprzedaż: 146.198,30 zł netto;
- zakupy: 6.080.500,00 zł netto;
- saldo udzielonych pożyczek (wraz z niezapłaconymi odsetkami): 8.306.254,44 zł.

2) Readfy GmbH

- sprzedaż: 0,00 zł netto;
- zakupy: 409.991,15 zł netto;
- saldo udzielonych pożyczek (wraz z niezapłaconymi odsetkami): 2.428.212,29 zł.

3) Labreto sp. z o.o.

- sprzedaż: 298.268,80 zł netto;
- zakupy: 1.006.950,88 zł netto;
- saldo udzielonych pożyczek (wraz z niezapłaconymi odsetkami): 1.575.152,58 zł.

4) Legimi Content sp. z o.o.

- sprzedaż: 0,00 zł netto;
- zakupy: 161.267,53 zł netto;
- saldo udzielonych pożyczek (wraz z niezapłaconymi odsetkami): 0,00 zł.

5) Booklikes sp. z o.o.

- sprzedaż: 0,00 zł netto
- zakup: 541.143,19 zł netto
- saldo udzielonych pożyczek (wraz z niezapłaconymi odsetkami): 0,00 zł.

6) HolyCode sp. z o.o. w likwidacji (w dniu 06.02.2024 r. podjęto uchwałę o likwidacji spółki; planowany termin zakończenia likwidacji: 2. kwartał 2025 r.)

- sprzedaż: 0,00 zł netto;
- zakupy: 0,00 zł netto;
- saldo udzielonych pożyczek: 44.509,32 zł.

Wycena udziałów i pożyczek udzielonych przez Legimi S.A. spółkom Legimi International Sp. z o.o. oraz Readfy GmbH

Zarząd przeprowadził test na utratę wartości udzielonych pożyczek Legimi International Sp. z o.o. i Readfy GmbH. Przeprowadzony test potwierdził, że wartość odzyskiwalna testowanego aktywa jest wyższa niż jego wartość bilansowa.

Od kilku lat, Spółka Legimi International sp. z o.o. („Legimi International”) jest operacyjnie odpowiedzialna za rozwój biznesu na rynku niemieckim poprzez platformę Legimi.de. Legimi International prowadzi na rynku niemieckim zarówno e-księgarnię, jak i sprzedaż dostępu do publikacji elektronicznych w modelu abonamentowym na platformie Legimi.de, tzw. oferty premium. Podpisała ona z Legimi S.A. umowę franczyzową, w ramach której, za udostępnianie platformy technologicznej Legimi.de oraz know-how, Legimi International odprowadza 30% generowanego na platformie niemieckiej przychodu do Legimi S.A. Zobowiązaniem obu stron jest

zaangażowanie w promocję i bieżące zarządzanie przedsięwzięciem. Ponadto Legimi S.A. gwarantuje rozwój platformy oraz jej administrację.

Kolejnym krokiem w kierunku zwiększenia zasięgu działalności grupy kapitałowej Legimi S.A. i upowszechnienie jej usługi abonamentowej na rynku niemieckim było przejęcie, w 2019 roku, przez Legimi S.A. niemieckiej spółki Readfy GmbH („Readfy”). Stoi ona za wiodącą na tym rynku aplikacją do czytania w modelu freemium, tj. dającym użytkownikom możliwość darmowego czytania ebooków w zamian za wyświetlane reklamy. Dzięki finalizacji tej transakcji, w maju 2019 roku, grupa kapitałowa Legimi S.A. uzyskała dostęp do szerokiej bazy nowych użytkowników – serwis Readfy posiada 400 tys. zarejestrowanych użytkowników, z czego z aplikacji korzystało regularnie 60 tys. użytkowników miesięcznie.

Celem głównym obu spółek działających na rynku niemieckim jest budowanie na tym rynku bazy abonamentów korzystających z tzw. oferty premium, czyli nieograniczonego dostępu do ebooków i audiobooków, w ramach specjalnie utworzonej i dedykowanej na rynek niemiecki, platformy Legimi.de.

W ciągu ostatnich kilku lat Legimi S.A. udzieliła, w ramach udzielonego limitu kredytowego Legimi International, pożyczek na finansowanie rozwoju biznesu na rynku niemieckim na łączną kwotę 8 306 254,44 zł (stan na 31 grudnia 2024 roku, w tym kapitał pożyczki to kwota 5 792 167,06 zł, a nierozliczone odsetki to kwota 2 514 087,38 zł). Kwota zakupu udziałów w Legimi International to kwota 66.270,00 zł.

Kwota zakupu udziałów w Readfy to kwota 636.453,46 zł (równowartość 150.000 EUR według kursu na 28.11.2018 r., tj. z dnia przejścia udziałów w Readfy). Równocześnie Legimi S.A. udzieliła Readfy pożyczki inwestycyjnej na kwotę 772.542,00 zł (równowartość 180.000 EUR według kursu na 28.11.2018 r., tj. z dnia podpisania umowy inwestycyjnej z Readfy). W kolejnych latach Readfy wykorzystywała przyznane jej przez Legimi S.A. następujące limity pożyczkowe na prowadzenie działalności operacyjnej: w 2019 roku 66.260 EUR, w 2020 roku, 120.000 EUR, a w 2021 roku 125.000 EUR. Na koniec 2022 roku, saldo udzielonych pożyczek Readfy wyniosło 491.260,00 EUR. Począwszy od 2023 roku, nie były udzielane kolejne pożyczki. Na koniec 2024 roku, saldo niezapłaconych odsetek wyniosło 77 008,73 EUR (329.058,32 zł). Zatem łącznie, wraz z niezapłaconymi odsetkami zadłużenie wyniosło 568.268,73 EUR, co wg. kursu na koniec 2024 roku, było równoważne kwocie 2.428.212,29 zł. Innymi słowy, biorąc pod uwagę zakup udziałów oraz saldo zadłużenia, saldo inwestycji Legimi S.A. w Readfy wyniosło 3.064.665,75 zł.

Sumując łączne zaangażowanie finansowe w spółkach Legimi International oraz Readfy, łączna kwota inwestycji w rozwój grupy kapitałowej Legimi S.A. na rynku niemieckim wyniosła (stan na 31 grudnia 2024 roku) 11.437.190,19 zł.

W celu przeprowadzenia testu na utratę wartości zaangażowanego kapitału w rynek niemiecki dokonano wyceny wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z rynku niemieckiego w najbliższych latach, czyli tzw. metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych DCF.

Na jej podstawie wycena wartości całego zaangażowanego kapitału w rynek niemiecki została oszacowana na kwotę 9,10 mln PLN. Na tę kwotę składają się:

- Wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych w latach 2025-2030: 8,60 mln PLN;
- Bieżąca wartość zadłużenia netto: -0,50 mln PLN.

W tym miejscu należy zwrócić uwagę na brak uwzględnienia zadłużenia pożyczkowego przez Legimi S.A.. Wynika to z faktu, iż w przypadku spłaty tego zadłużenia obniżałoby to wartość samego rynku niemieckiego, jednak miałyby to pozytywny wpływ na przepływy gotówkowe w spółce Legimi S.A.. Saldo takiej operacji byłoby zerowe, dlatego pożyczek od Legimi S.A. nie uwzględnia się przy wyznaczeniu bieżącej wartości zadłużenia netto.

Dodatkowo do wyznaczenia wyceny przedsięwzięcia nie uwzględniono wartości rezydualnej w kwocie 15,05 mln PLN.

Do tej kwoty należy jednak dodać zdyskontowane wpływy dla Legimi S.A. w postaci opłat franczyzowych za korzystanie z platformy Legimi. Te opłaty pogarszają wynik finansowy w Legimi International, ale mają dodatni efekt na wynik finansowy i na przepływy gotówkowe dla Legimi S.A.. W ramach realizacji umowy franczyzowej do spółki Legimi S.A. wpływają regularnie środki i szacuje się, że w prognozowanym okresie, czyli w latach 2025-2030, te dodatkowe wpływy wyniosą 12,8 mln PLN. Po zdyskontowaniu tej kwoty, oznacza to podniesienie wyceny zaangażowanego kapitału o kwotę 6,77 mln PLN.

Sumując wycenę zdyskontowanych przepływów pieniężnych na rynku niemieckim oraz zdyskontowane wpływy do spółki Legimi z tytułu opłat franczyzowych, łączna wycena inwestycji w rynek niemiecki wynosi 15,86 mln PLN. Kwota ta przewyższa łączną wysokość zaangażowanego kapitału w inwestycję w rozwój rynku niemieckiego (w wysokości 11,44 mln PLN), a zatem potwierdza bieżącą wartość prowadzonej inwestycji w rozwój biznesu na rynku niemieckim.

Najważniejsze założenia do wyceny

Niemiecki rynek książki jest trzecim największym rynkiem książki na świecie (patrz wykres poniżej) z udziałem na poziomie 9%. Spółka szacuje, że uda jej się do końca 2030 roku zbudować bazę około 28 tys. płacących abonentów na rynku niemieckim, który jest dziś czterokrotnie większy od polskiego rynku książki (i wielokrotnie większy od polskiego rynku książki elektronicznej). Taka liczba płacących abonentów, w połączeniu ze średnią wysokością opłaty abonamentowej 14-18 EUR miesięcznie, ma się przełożyć na przychód z usług premium na poziomie 32 mln PLN, wygenerowany w roku 2030.

Do wszystkich obliczeń przyjęto stały kurs EUR wynoszący 4,270 PLN/EUR.

Do wyznaczenia wartości DCF przyjęto koszt kapitału WACC wynoszący 14%. Jest to wysokość analogiczna jak w poprzednim roku, a wynika z panujących obecnie stóp procentowych, i w ocenie spółki odzwierciedla ona umiarkowane ryzyko rynkowe związane z wojną w Ukrainie, oraz w dużej mierze opanowaną sytuacją związaną z poziomem inflacji w Polsce.

3) Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale lub 20% w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki; wykaz ten powinien zawierać także informacje o procencie posiadanego zaangażowania w kapitale oraz o kwocie kapitału własnego i zysku lub stracie netto tych spółek za ostatni rok obrotowy.

Legimi International sp. z o.o., z siedzibą w Poznaniu – 100 udziałów o wartości 5.000,00 zł tj. 100% udziałów;

- Kapitał własny na 31.12.2024 r.: -7.350.544,83 PLN;
- Zysk/Strata netto za rok 2024: -134.768,15 PLN.

Readfy GmbH, z siedzibą w Solingen, Niemcy – 35.000 udziałów o wartości 35.000,00 EUR tj. 100% udziałów;

- Kapitał własny na 31.12.2024 r.: -512.275,67 EUR;
- Zysk/Strata netto za rok 2024: -12.643,22 EUR.

Labreto sp. z o.o., z siedzibą w Poznaniu - 100 udziałów o wartości 5.000,00 zł tj. 100 % udziałów;

- Kapitał własny na 31.12.2024 r.: -194.251,07 PLN;
- Zysk/Strata netto za rok 2024: -199.251,07 PLN.

Legimi

Legimi Content sp. z o.o., z siedzibą w Poznaniu - 100 udziałów o wartości 5.000,00 zł tj. 100 % udziałów;

- Kapitał własny na 31.12.2024 r.: 9.530,32 PLN;
- Zysk/Strata netto za rok 2024*: 4.530,32 PLN.

** Legimi Content sp. z o.o. została założona w trakcie 2024 roku i w pierwszym roku działalności ma wydłużony okres obrachunkowy do końca 2025 roku.*

Holycode sp. z o.o. w likwidacji, z siedzibą w Poznaniu - 24 udziały o wartości 1.200,00 zł tj. 24 % udziałów;

- Kapitał własny na 31.12.2024 r.: brak danych;
- Zysk/Strata netto za rok 2024: brak danych.

4) Jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń, informacje o:

- a) Podstawie prawnej wraz z danymi uzasadniającymi odstępnie od konsolidacji**
- b) Nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejscu jego publikacji**
- c) Podstawowych wskaźnikach ekonomiczno- finansowych, charakteryzujących działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym:**
- d) Rodzaju stosowanych standardów rachunkowości (krajowych czy międzynarodowych) przez jednostki powiązane.**

Nie dotyczy

5) Informacja o:

- a) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna, oraz miejscu, w którym sprawozdanie to jest dostępne,**

Nie dotyczy

- b) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w skład której wchodzi spółka jako jednostka zależna, oraz miejscu, w którym sprawozdanie to jest dostępne.**

Nie dotyczy

6) Informacje o nazwie, adresie siedziby Zarządu lub siedziby statutowej jednostki oraz formie prawnej każdej z jednostek, których dana jednostka jest współnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową.

Legimi Content sp. z o.o., ul. Szczęśliwowska 49, 61-626 Poznań.

Legimi International sp. z o.o., ul. Obornicka 330, 60-689 Poznań.

Booklikes sp. z o.o. ul. Szczęśliwowska 49, 61-626 Poznań.

Labreto sp. z o.o. ul. Szczęśliwowska 49, 61-626 Poznań.

Legimi

Readfy GmbH, Grunewalder Strasse 29-31, 42657 Solingen, Niemcy.

HolyCode sp. z. o.o. (obecnie HolyCode sp. z. o.o. jest w likwidacji) ul. Szelągowska 49, 61-626 Poznań.

VIII. INFORMACJE O POŁĄCZENIU SPÓŁEK

Nie dotyczy

IX. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane; informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności;

Nie dotyczy

X. INNE ISTOTNE INFORMACJE UŁATAWIAJĄCE OCENĘ JEDNOSTKI

Nie dotyczy

Wartości niematerialne i prawne w Grupie Kapitałowej Legimi w roku bilansowym (w PLN)

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 01.01.2024r.	Wartość początkowa			Dotychczasowe umorzenie	Amortyzacja roku bieżącego	Korekta umorzenia	Umorzenie na dzień 31.12.2024r.	Wartość netto na 31.12.2024r.
			Przychody	Rozchody	Stan na 31.12.2024r.					
1	2	3	4	5	6	7	8	9	9	10
1.	Wartość prac rozwojowych zakończonych efektem, w tym:	13 434 537,91	5 006 961,83	0,00	18 441 499,74	3 427 402,63	6 066 301,29	0,00	9 493 703,92	8 947 795,82
	Wartość prac rozwojowych zakończonych efektem	16 395 424,34	6 364 210,00	0,00	22 759 634,34	4 449 417,29	6 794 203,39	0,00	11 243 620,68	11 516 013,66
	Korekta o niezamortyzowaną część marży na Legimi 3.0.	-1 037 698,01	0,00	0,00	-1 037 698,01	-605 323,84	-207 539,60	0,00	-812 863,44	-224 834,57
	Korekta o niezamortyzowaną część marży na Legimi 4.0.	-1 923 188,42	0,00	0,00	-1 923 188,42	-416 690,82	-384 637,68	0,00	-801 328,50	-1 121 859,92
	Korekta o niezamortyzowaną część marży na Legimi 5.0.	0,00	-1 357 248,17	0,00	-1 357 248,17	0,00	-135 724,82	0,00	-135 724,82	-1 221 523,35
2.	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	6 799 302,52	327 022,42	4 082 024,96	3 044 299,98	6 693 045,27	186 678,43	4 092 292,91	2 787 430,79	256 869,19
	w tym:									
	prawa autorskie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	licencje do oprogramowań	2 643 766,31	0,00	0,00	2 643 766,31	2 611 870,20	31 896,11	0,00	2 643 766,31	0,00
	inne	4 155 536,21	0,00	4 082 024,96	73 511,25	4 081 175,07	33 301,97	4 092 292,91	22 184,13	51 327,12
	licencje - książki	0,00	327 022,42	0,00	327 022,42	0,00	121 480,35	0,00	121 480,35	205 542,07
	R A Z E M	20 233 840,43	5 333 984,25	4 082 024,96	21 485 799,72	10 120 447,90	6 252 979,72	4 092 292,91	12 281 134,71	9 204 665,01

Środki trwałe w Grupie Kapitałowej Legimi w roku bilansowym (w PLN)

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 01.01.2024r.	Wartość początkowa			Stan na 31.12.2024r.	Dotychczasowe umorzenie 01.01.2024r.	Amortyzacja roku bieżącego	Korekta umorzenia	Umorzenie na dzień 31.12.2024r.	Wartość netto na 31.12.2024r.
			Przychody	Przemieszczenia	Rozchody						
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1.	Grunty gr.0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	własne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	w wieczystym użytkowaniu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Budynki i budowle	142 141,33	0,00	0,00	142 141,33	0,00	126 470,32	2 665,15	129 135,47	0,00	0,00
	budynki gr. 1	142 141,33	0,00	0,00	142 141,33	0,00	126 470,32	2 665,15	129 135,47	0,00	0,00
	budowle gr.2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Urządzenia techniczne	220 156,00	74 870,00	0,00	0,00	295 026,00	95 368,06	58 984,16	0,00	154 352,22	140 673,78
	kotły gr.3	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	maszyny i aparaty ogól. gr.4	220 156,00	74 870,00	0,00	0,00	295 026,00	95 368,06	58 984,16	0,00	154 352,22	140 673,78
	maszyny i aparaty spec. gr.5	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	urządzenia tech.C27 gr.6	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Środki transportu gr.7	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Pozostałe środki trwałe gr.8	526 387,05	0,00	0,00	342 443,10	183 943,95	480 281,55	39 912,72	342 443,10	177 751,17	6 192,78
	Razem środki trwałe	888 684,38	74 870,00	0,00	484 584,43	478 969,95	702 119,93	101 562,03	471 578,57	332 103,39	146 866,56

Inwestycje długoterminowe w Grupie Kapitałowej Legimi w roku bilansowym (w PLN)

Zestawienie zmian w stanie inwestycji długoterminowych:	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.12.2023
Stan inwestycji długoterminowych na początek okresu	262159,67	262159,67
Zwiększenia:	2550,00	0,00
- udziały w likwidowanej spółce Holycode wykluczone z wyłączeń w konsolidacji	2550,00	0,00
Zmniejszenia:	140065,00	0,00
- umorzenie nabytych udziałów w Internet Innovations	140065,00	0,00
Stan inwestycji długoterminowych na koniec okresu	124644,67	262159,67

Ustalenie podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych, w Jednostce Dominującej, za rok 2024 - elementy różniące zysk brutto od podstawy opodatkowania (w PLN)

Wyszczególnienie	KWOTA
Zysk brutto	5 020 379,13
Przychody nie wliczone do podstawy opodatkowania, w tym:	1 037 618,14
Rozwiązanie odpisu aktualizującego z 2023	53 360,62
Rozwiązanie rezerw	136 105,88
Ulga za złe długi	28 750,00
Zarachowane, a nie otrzymane odsetki	602 129,65
Różnice kursowe	28 394,58
Amortyzacja projektu POIR.01.01-0-1970/20-00	187 477,20
Pozostałe	1 400,21
Przychody podatkowe nie ujęte w księgach , w tym:	2 749,13
Pozostałe	78,00
Różnice kursowe	2 671,13
Wydatki trwale nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu, w tym:	751 229,01
Amortyzacja projekt POIR.01.01-0-1970/20-00	187 477,20
Amortyzacja NKUP	38 287,54
Różnice kursowe	1 902,51
Odsetki budżetowe	18 486,88
Darowizna	42 589,05
Podatek VAT - ulga za złe długi	7 414,92
Spisane należności	229 794,70
Pozostałe koszty	225 276,21
Wydatki przejściowo niestanowiące kosztu uzyskania przychodu, w tym:	2 751 566,71
Niewypłacone wynagrodzenia art. 16 ust 1 pkt 57	303 416,95
Niezapłacone składki na ubezpieczenie społeczne art. 16 ust 1 pkt 57a	2 837,99
Odpisy aktualizujące należności	81 370,94
Zakup treści od wydawnictw	2 343 034,82
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	20 714,99
Różnice kursowe	191,02
Statystyczne korekty podstawy opodatkowania	116 253,45
Wypłacone w roku sprawozdawczym wynagrodzenia ujęte w kosztach roku ubiegłego jako wydatki niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	101 835,05

Pozostałe koszty	11 894,05
Zapłacone w roku sprawozdawczym składki ZUS ujęte w kosztach roku ub. jako wydatki niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	2 524,35
Razem: dochód podatkowy	7 372 052,39
Darowizny	38 925,00
PODSTAWA OPODATKOWANIA	7 333 127,39
Podstawa po zaokrągleniu	7 333 127
Podatek dochodowy wg stawki 19%	1 393 294,13
Podatek dochodowy po zaokrągleniu	1 393 294
Podatek odroczony	-423 360
PODATEK DOCHODOWY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	969 934
ZYSK NETTO	4 050 445,13