



## **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

**LEGIMI SPÓŁKA AKCYJNA**

**Ul. Obornicka 330, 60-689 Poznań**

**za okres od dnia 01.01.2020 r. do dnia 31.12.2020 r.**

## 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

### 1.1. DANE PODSTAWOWE

Legimi spółka akcyjna z siedzibą w Poznaniu powstała w dniu 5 grudnia 2017 r. w wyniku przekształcenia „Legimi” spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu. Spółka „Legimi” sp. z o.o. została zawiązana aktem notarialnym w dniu 12 stycznia 2009 r. z kapitałem zakładowym w wysokości 15.000 zł oraz zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS prowadzonym przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu w dniu 27 stycznia 2009 r. „Legimi” sp. z o.o. otrzymała numer KRS 0000321842.

W dniu 10 listopada 2017 r. podjęto uchwałę o przekształceniu „Legimi” sp. z o.o. w Legimi S.A. Legimi S.A. wpisana została do rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 5 grudnia 2017 r. pod numerem KRS 0000707323.

Nazwa:	Legimi spółka akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Obornicka 330, 60-689 Poznań
Nr telefonu:	(+48 22) 250 11 80
Fax:	(+48 22) 250 11 90
Adres strony www:	<a href="http://www.legimi.pl">www.legimi.pl</a>
Adres e-mail:	<a href="mailto:legimi@legimi.com">legimi@legimi.com</a>
Numer KRS:	0000707323
Numer REGON:	301031192
Numer NIP:	7781460897

### 1.2. PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Legimi S.A. prowadzi działalność gospodarczą głównie w zakresie udostępniania użytkownikom publikacji elektronicznych (takich jak e-booki i audiobooki) w ramach różnorodnych modeli abonamentowych, jak również umożliwia nabycie określonych publikacji elektronicznych na własność w postaci plików cyfrowych. Dostęp do tej drugiej grupy publikacji elektronicznych jest możliwy niezależnie od opłaconego przez użytkowników abonamentu. Wieloletnie doświadczenie Legimi S.A. oparte jest na funkcjonalnym zespole narzędzi informatyczno-technologicznych, pozwalających na wysoką interoperacyjność oraz wykorzystanie rozmaitych typów urządzeń (komputer, smartfon, e-czytnik). W rejestrze przedsiębiorców KRS jako przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy zgłoszono pozycję 58.11.Z Wydawanie książek.

Zgodnie ze statutem Spółki przedmiotem działalności Legimi S.A. jest:

- 18.12.Z Pozostałe drukowanie;
- 18.13.Z Działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku;
- 18.14.Z Introligatorstwo i podobne usługi;
- 18.20.Z Reprodukacja zapisanych nośników informacji;
- 46.51.Z Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania;
- 47.19.Z Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach;
- 47.41.Z Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- 47.42.Z Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- 47.43.Z Sprzedaż detaliczna sprzętu audiowizualnego prowadzonego w wyspecjalizowanych sklepach;

- 47.61.Z Sprzedaż detaliczna książek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- 47.62.Z Sprzedaż detaliczna gazet i artykułów piśmiennych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- 47.63.Z Sprzedaż detaliczna nagrań dźwiękowych i audiowizualnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- 47.79.Z Sprzedaż detaliczna artykułów używanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- 47.91.Z Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet;
- 47.99.Z Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami;
- 52.10.B Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów;
- 53.10.Z Pozostała działalność pocztowa i kurierska;
- 58.11.Z Wydawanie książek;
- 58.12.Z Wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych);
- 58.13.Z Wydawanie gazet;
- 58.14.Z Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków;
- 58.19.Z Pozostała działalność wydawnicza;
- 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych;
- 58.29.Z Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania;
- 59.11.Z Działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych;
- 59.13.Z Działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych;
- 59.20.Z Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych;
- 60.10.Z Nadawanie programów radiofonicznych;
- 60.20.Z Nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych;
- 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem;
- 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki;
- 62.03.Z Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi;
- 62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych;
- 63.11.Z Przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność;
- 63.12.Z Działalność portali internetowych;
- 63.91.Z Działalność agencji informacyjnych;
- 63.99.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- 64.19.Z Pozostałe pośrednictwo pieniężne;
- 64.20.Z Działalność holdingów finansowych;
- 64.30.Z Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych;
- 64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów;
- 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
- 66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
- 69.20.Z Działalność rachunkowo-księgową; doradztwo podatkowe;
- 70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych;
- 70.21.Z Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja;
- 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- 71.20.B Pozostałe badania i analizy techniczne;
- 72.19.Z Badanie naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych;
- 73.11.Z Działalność agencji reklamowych;

73.12.D Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach;  
73.20.Z Badanie rynku i opinii publicznej;  
74.30.Z Działalność związana z tłumaczeniami;  
74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana;  
77.29.Z Wypożyczanie i dzierżawa pozostałych artykułów użytku osobistego i domowego;  
77.33.Z Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery;  
82.92.Z Działalność związana z pakowaniem;  
82.99.Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana;  
85.59.B Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane;  
85.60.Z Działalność wspomagająca edukację;  
90.03.Z Artystyczna i literacka działalność twórcza;  
90.04.Z Działalność obiektów kulturalnych;  
91.01.A Działalność bibliotek;  
91.02.B Działalność archiwów;  
95.11.Z Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych;  
96.09.Z Pozostała działalność usługowa gdzie indziej niesklasyfikowana.

### 1.3. WŁADZE SPÓŁKI

Zarząd Spółki składa się z dwóch osób. Funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Mikołaj Małaczyński, a funkcję Członka Zarządu – Pan Mateusz Frukacz.



**Mikołaj Małaczyński – CEO**

-Współzałożyciel Legimi  
-Odpowiedzialny za zarządzanie i rozwój  
-Wyróżniony w rankingu 500 najlepszych menadżerów w Polsce w 2015 r.



**Mateusz Frukacz – CTO**

-Współzałożyciel Legimi  
-Odpowiedzialny za rozwój  
-Laureat nagrody Grand Prix firmy Microsoft za mobilny system nawigacji dla osób niewidomych

W tym samym składzie osobowym Zarząd Spółki funkcjonował przez cały rok 2020.

Przez cały 2020 r. Rada Nadzorcza funkcjonowała w 5-osobowym składzie, który stanowili:

- Andrzej Soczek – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Krzysztof Bełech – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
- Bartłomiej Gola – Członek Rady Nadzorczej;
- Georgi Gruew – Członek Rady Nadzorczej;
- Krzysztof Szajek – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 4 grudnia 2020 roku, decyzją uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu spółki, powyżej wymienione osoby zostały ponownie wybrane na kolejną kadencję pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej spółki.

## 1.4. STRUKTURA AKCJONARIATU

W dniu 1 stycznia 2020 r. kapitał zakładowy Legimi S.A. dzielił się na 1.382.248 akcji o wartości 0,10 zł każda akcja. Kapitał zakładowy wynosił 138.224,80 zł. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego wynosiła 12.953,40 zł. Wartość kapitału docelowego wynosiła 74.341,70 zł.

Kapitał akcyjny spółki do dnia rozpoczęcia roku obrotowego 2020 składał się z:

- 1.114.000 akcji serii A zwykłych imiennych;
- 60.358 akcji serii B zwykłych na okaziciela;
- 31.725 akcji serii C zwykłych na okaziciela;
- 52.328 akcji serii F zwykłych na okaziciela;
- 123.837 akcji serii G zwykłych na okaziciela.

Nadto na mocy uchwały Rady Nadzorczej z 18 lutego 2019 r. w związku z realizacją Programu Opcji Menedżerskich, przyznano członkom Zarządu 16.874 warranty subskrypcyjne serii A, które rozdzielono po 8.437 warrantów na rzecz Pana Mikołaja Małaczyńskiego oraz Pana Mateusza Frukacza. W wyniku złożonych oświadczeń o zamianie, w dniu 2 grudnia 2019 r. dokonano dookreślenia kapitału zakładowego poprzez przyznanie Panu Mikołajowi Małaczyńskiemu 8.437 akcji serii D zwykłych imiennych oraz Panu Mateuszowi Frukaczowi 8.437 akcji serii D zwykłych imiennych.

Na mocy uchwały Rady Nadzorczej z 7 lutego 2020 r. w związku z realizacją Programu Opcji Menedżerskich, przyznano członkom Zarządu 16.874 warranty subskrypcyjne serii A, które rozdzielono po 8.437 warrantów na rzecz Pana Mikołaja Małaczyńskiego oraz Pana Mateusza Frukacza. W wyniku złożonych oświadczeń o zamianie, w dniu 20 marca 2020 r. dokonano dookreślenia kapitału zakładowego poprzez przyznanie panu Mikołajowi Małaczyńskiemu 8.437 akcji serii D zwykłych imiennych oraz panu Mateuszowi Frukaczowi 8.437 akcji serii D zwykłych imiennych.

### Struktura akcjonariatu Legimi S.A. na dzień 31.12.2020 r.

Łączna liczba akcji: 1.415.996

Seria A: 704.000

Seria A1: 410.000

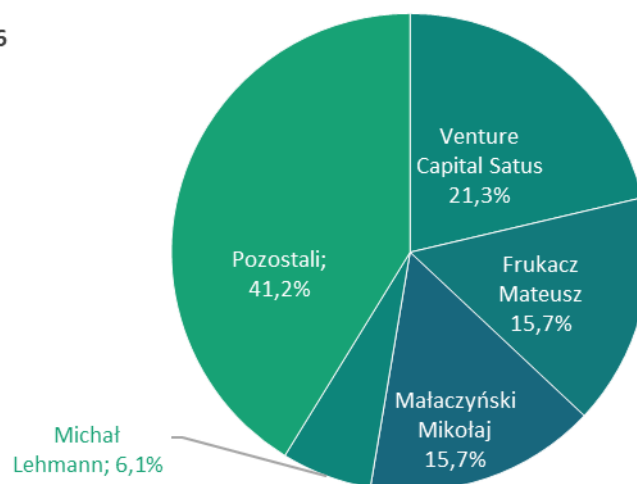
Seria B: 60.358

Seria C: 31.725

Seria D: 33.748

Seria F: 52.328

Seria G: 123.837



Wskutek przydzielenia warrantów subskrypcyjnych serii A za rok 2018 i 2019 wyczerpane zostało uprawnienie członków Zarządu przewidziane w obowiązującym w spółce Programie Opcji Menedżerskim. W rezultacie złożono wnioski o wykreślenie informacji w rejestrze przedsiębiorców o istnieniu warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

Wszystkie akcje serii D, w łącznej liczbie 33748 sztuk akcji, wydano w dniu 23 marca 2020 r., wskutek czego zwiększeniu uległ kapitał zakładowy do kwoty 141.599,60 zł i obecnie dzieli się na 1.415.996 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. Rejestracja akcji nastąpiła 27 maja 2020 r.

Według najlepszej wiedzy Spółki, na dzień 31 grudnia 2020 r. akcjonariuszami Spółki posiadającymi od 5% akcji Spółki byli:

	Liczba posiadanych akcji	% w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów na WZA	% ogólnej liczby głosów
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych Venture Capital SATUS	302 000	21,33%	302 000	16,54%
Mikołaj Małaczyński	221 874	15,67%	426 874	23,38%
Mateusz Frukacz	221 874	15,67%	426 874	23,38%
Michał Lehmann	86 666	6,12%	86 666	4,75%

Według najlepszej wiedzy Spółki, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, akcjonariuszami Spółki posiadającymi od 5% akcji Spółki są:

	Liczba posiadanych akcji	% w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów na WZA	% ogólnej liczby głosów
Mikołaj Małaczyński	221 874	15,67%	426 874	23,38%
Mateusz Frukacz	221 874	15,67%	426 874	23,38%
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych Venture Capital SATUS	160 400	11,33%	160 400	8,78%
Małgorzata McGovern	159 600	11,27%	121 600	8,74%

## 2. INFORMACJE DOTYCZĄCE AKTUALNEJ I PRZEWDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ

### 2.1. OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

W 2020 r. spółka kontynuowała prowadzenie działalności polegającej na oferowaniu dostępu do publikacji elektronicznej takich jak e-booki i audiobooki, jak również była zaangażowana w działalność informatyczną i technologiczną. Sprawozdanie finansowe za rok 2020 sporządzone zostało za cały okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r.

Wybrane dane finansowe Legimi S.A. na dzień 31.12.2020 r. oraz dane porównawcze

Poz.	Kategoria	Stan na 31.12.2020 r. [w PLN]	Stan na 31.12.2019 r. [w PLN]	Zmiana wartości	Zmiana w %
<b>A.</b>	Aktywa trwałe	15 294 595,02	13 441 888,85	1 852 706,17	13,8%
<b>1.</b>	Wartości niematerialne i prawne	7 508 408,18	6 599 050,88	909 357,30	13,8%
<b>2.</b>	Rzeczowe aktywa trwałe	338 444,11	401 085,57	-62 641,46	-15,6%
<b>3.</b>	Należności długoterminowe	155 228,73	155 228,73	-	0,0%
<b>4.</b>	Inwestycje długoterminowe	7 155 639,28	6 032 339,33	1 123 299,95	18,6%
<b>5.</b>	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	136 874,72	254 184,34	-117 309,62	-46,2%
<b>B.</b>	Aktywa obrotowe	5 104 006,89	3 041 466,99	2 062 539,90	67,8%
<b>1.</b>	Zapasy	30 047,71	78 551,32	-48 503,61	-61,7%
<b>2.</b>	Należności krótkoterminowe	1 381 510,18	1 725 320,01	-343 809,83	-19,9%
<b>3.</b>	Inwestycje krótkoterminowe	3 223 558,69	443 419,43	2 780 139,26	627,0%
<b>4.</b>	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	468 890,31	794 176,23	-325 285,92	-41,0%
<b>C.</b>	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-	-	nd
<b>D.</b>	Udział (akcje) własne	-	-	-	nd
<b>E.</b>	Aktywa razem	20 398 601,91	16 483 355,84	3 915 246,07	23,8%
<b>A.</b>	Kapitał (fundusz) własny	6 077 251,32	4 056 022,00	2 021 229,32	49,8%
<b>1.</b>	Kapitał (fundusz) podstawowy	141 599,60	138 224,80	3 374,80	2,4%
<b>2.</b>	Kapitał (fundusz) zapasowy	5 916 199,66	5 379 606,46	536 593,20	10,0%
<b>3.</b>	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-	-	nd
<b>4.</b>	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	538 280,60	-538 280,60	-100,0%
<b>5.</b>	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 000 089,86	-2 613 971,38	613 881,52	-23,5%
<b>6.</b>	Zysk (strata) netto	2 019 541,92	613 881,52	1 405 660,40	229,0%
<b>B.</b>	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 321 350,59	12 427 333,84	1 894 016,75	15,2%
<b>1.</b>	Rezerwy na zobowiązania	153 934,01	153 934,01	-	0,0%
<b>2.</b>	Zobowiązania długoterminowe	4 443 113,45	2 825 511,32	1 617 602,13	57,2%
<b>3.</b>	Zobowiązania krótkoterminowe	6 053 888,46	8 315 268,08	-2 261 379,62	-27,2%
<b>4.</b>	Rozliczenia międzyokresowe	3 670 414,67	1 132 620,43	2 537 794,24	224,1%
<b>C.</b>	Pasywa razem	20 398 601,91	16 483 355,84	3 915 246,07	23,8%
<b>A.</b>	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	32 006 525,35	17 425 596,33	14 580 929,02	83,7%



Poz.	Kategoria	Stan na 31.12.2020 r. [w PLN]	Stan na 31.12.2019 r. [w PLN]	Zmiana wartości	Zmiana w %
B.	Koszty działalności operacyjnej	28 767 423,96	15 590 981,85	13 176 442,11	84,5%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	3 239 101,39	1 834 614,48	1 404 486,91	76,6%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	325 658,99	150 800,89	174 858,10	116,0%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	677 963,33	530 783,97	147 179,36	27,7%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	2 886 797,05	1 454 631,40	1 432 165,65	98,5%
G.	Przychody finansowe	318 050,05	257 875,67	60 174,38	23,3%
H.	Koszty finansowe	689 604,18	793 663,24	-104 059,06	-13,1%
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	2 515 242,92	918 843,83	1 596 399,09	173,7%
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	nd
K.	Zysk (strata) brutto	2 515 242,92	918 843,83	1 596 399,09	173,7%
L.	Podatek dochodowy	495 701,00	304 962,31	190 738,69	62,5%
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	nd
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	2 019 541,92	613 881,52	1 405 660,40	229,0%

Powyższe wyniki finansowe różnią się nieznacznie od prognoz wyników finansowych Spółki na rok 2020, opublikowanych w raporcie bieżącym nr 12/2020 w dniu 25 sierpnia 2020 roku. Zgodnie z powyższymi danymi Spółka zrealizowała prognozy przychodów ze sprzedaży netto za rok 2020 na poziomie wyższym o 6,5% od prognoz (które zakładały przychody ze sprzedaży w wysokości 30.061 tys. zł), przy jednoczesnym podwyższeniu kosztów operacyjnych o 5,8% w stosunku do prognozowanych 27.197 tys. zł. Nieznaczne różnice pojawiają się także na poziomie realizacji zysku EBITDA. Szacunkowy poziom EBITDA został wypracowany na poziomie wyższym o 0,1% od danych prognozowanych 4.402 tys. zł. Z kolei zysk netto ukształtował się na poziomie niższym o 13,3% od prognozowanego (Emitent zakładał osiągnięcie w 2020 r. 2.329 tys. zł. zysku netto).

Na prezentowane wyniki finansowe wpływ miały przede wszystkim wystąpienie tzw. drugiej fali pandemii koronawirusa, która miała porównywalny wpływ zarówno na czynniki przychodowe (wzrost liczby abonentów), jak i kosztowe (wzrost konsumpcji treści przez abonentów oraz zwiększona liczba okresów próbnych). Na obniżenie wyniku finansowego w 2020 r. wpływ miało przede wszystkim spisanie należności przeterminowanych powyżej 12 miesięcy.

## 2.2. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

W poniższej tabeli zaprezentowano wybrane wskaźniki ekonomiczne przedsiębiorstwa:

Wskaźnik	Wskaźnik za rok 2020	Wskaźnik za rok 2019	Wskaźnik za rok 2018
ROA [%]	10,95%	4,04%	0,36%
ROE [%]	38,88%	22,20%	3,08%
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY BRUTTO [%]	7,86%	5,27%	1,28%



Wskaźnik	Wskaźnik za rok 2020	Wskaźnik za rok 2019	Wskaźnik za rok 2018
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY NETTO [%]	6,31%	3,52%	0,38%
PŁYNNOŚĆ BIEŻĄCA [%]	84,31%	36,58%	55,71%
PŁYNNOŚĆ SZYBKA [%]	83,81%	35,63%	54,66%
KAPITAŁ PRACUJĄCY NETTO [PLN]	-1 441 132	-764 453	-491 128
SZYBKOŚĆ ŚCIAGANIA NALEŻNOŚCI [dni]	17,17	37,75	66,82
SZYBKOŚĆ SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ [dni]	31,75	55,81	81,57
SZYBKOŚĆ OBROTU ZAPASÓW [dni]	0,63	1,58	2,03
SZYBKOŚĆ OBROTU MAJĄTKU [ile razy]	1,74	1,15	0,95
POKRYCIE MAJĄTKU TRWAŁEGO KAPITAŁEM WŁASNYM [%]	39,73%	30,17%	12,91%
DŁUG NETTO [PLN]	4 369 483	7 944 467	8 886 143
DŹWIGNIA FINANSOWA NETTO [%]	71,90%	195,87%	1144,54%

Powyższe wskaźniki wskazują, że sytuacja finansowa spółki ulega dalszej poprawie. Ponadto podejmowane są dalsze działania mające na celu zwiększenie przychodów operacyjnych oraz polepszenie sytuacji finansowej przedsiębiorstwa, celem maksymalizacji zysków i zwiększenia efektywności ekonomicznej.

Zarząd Spółki wskazuje, że Spółka ma utrwaloną pozycję na rynku i rozpoznawalną markę, z którą użytkownicy utożsamiają dobrą jakość usług i szerokie spektrum interesujących ich treści. Model abonamentowy pozwala na zdecydowanie lepsze planowanie wyników finansowych i sytuacji ekonomicznej funkcjonowania Spółki w dłuższym okresie. Przede wszystkim jednak dla Spółki – jako działającej na rynku konsumenckim – istotne jest istnienie rozproszonego akcjonariatu, w skład którego wchodzi osoby z grupy docelowej Spółki, czyli osoby zainteresowane branżą wydawniczą, fani książek i audiobooków. Taki fundament finansowy pozwala Spółce utrzymywać stały kontakt z nabywcami jej usług i odpowiadać na potrzeby i sugestie płynące od odbiorców usług przy jednoczesnym stałym rozwoju zaplecza technologicznego Spółki.

### 2.3. WYDARZENIA KLUCZOWE DLA KSZTAŁTOWANIA SIĘ SYTUACJI FINANSOWEJ

Miniony rok to dla Legimi kolejny rok dynamicznego wzrostu, w którym przychody wzrosły blisko 14,6 mln do 32,0 mln zł, czyli o blisko 84 proc. w porównaniu do roku 2019. Liczba klientów, liczona jako suma abonentów i klientów korporacyjnych oraz bibliotecznych, przekroczyła na koniec roku wartość 120 tys. a liczba abonentów wzrosła rdr. o 66% osiągając poziom blisko 86 tys.

Rok 2020 był rokiem stojącym pod znakiem sytuacji pandemicznej COVID-19 w kraju i na świecie. Dla Legimi okres ten był związany ze zwiększonym zainteresowaniem ofertą czytelnictw na ebooki i audiobooki. Odnotowano wysoką dynamikę wzrostu liczby nowych abonentów, co było związane z generalnym wzrostem popytu na cyfrową rozrywkę, w tym popytu na usługi Legimi w okresie trwającej pandemii koronawirusa. Przełożyło się na istotny wzrost po stronie przychodowej, ale również wiązało się ze zwiększonymi kosztami finansowania przez Spółkę

okresów próbnych, a także, wskutek znaczącego wzrostu czytelnictwa wśród wszystkich abonentów. W branży ebooków, trend ten był potęgowany dodatkowo przez fakt czasowego zamknięcia, w tym okresie, stacjonarnych punktów pozyskiwania publikacji książkowych, takie jak księgarnie czy biblioteki. W efekcie powyższego widoczne jest zdecydowanie większe zainteresowanie ofertą Legimi dla bibliotek – wobec zamkniętych informatoriów znaczenie oferty elektronicznego dostępu do ebooków i audiobooków rośnie.

Spółka – obok przychodów od użytkowników swoich usług – pozyskuje kapitał niezbędny do swojego funkcjonowania i rozwoju z emisji akcji i obligacji. W celu zabezpieczenia się przed możliwością pojawienia się większego zapotrzebowania na kapitał obrotowy w okresie trwania pandemii, pod koniec października Spółka wyemitowała obligacje, na kwotę blisko 2,6 mln zł. Część pozyskanej kwoty z emisji obligacji, Spółka przeznaczona na rozwój na rynku niemieckim.

W wyniku przeprowadzenia tych emisji, a także w wyniku terminowych wykupów zapadających w roku 2020 serii obligacji, na dzień bilansowy kończący się 31 grudnia 2020 roku, Spółka posiadała zobowiązania z tytułu emisji obligacji w następującej wysokości (obligacje wymieniono w kolejności uwzględniającej termin ich wykupu):

- 2.585.000 zł z tytułu emisji obligacji serii U, oprocentowanych w skali 9,5% w skali roku, których termin wykupu upływa 10 lipca 2021 r.
- 376.000 zł z tytułu emisji obligacji serii AB, oprocentowanych w skali 6,0% w skali roku, których termin wykupu upływa 30 października 2021 r.
- 2.123.000 zł z tytułu emisji obligacji serii Z, oprocentowanych w skali 6,75% w skali roku, których termin wykupu upływa 17 lipca 2022 r.
- 2.200.000 zł z tytułu emisji obligacji serii AA, oprocentowanych w skali 6,75% w skali roku, których termin wykupu upływa 30 października 2022 r.

Zaspokojenie roszczeń związanych z wyżej wymienionymi emisjami obligacji odbywać się będzie z przychodów, jakie pozyskuje Spółka z bieżącej działalności gospodarczej. Uwagę zwraca redukcja skali oprocentowania obligacji wyemitowanych w 2020 r., co jednak nie przeszkodziło nadsubskrypcji obligacji serii AA. Okoliczność tę Spółka odbiera jako wysoki poziom zaufania, jakim darzona jest przez aktualnych i potencjalnych nabywców jej papierów wartościowych.

### **3. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Rok 2020 minął pod znakiem trwającej pandemii koronawirusa. Zdarzenie to istotnie wpłynęło na tempo rozwoju i funkcjonowania Spółki. Pandemia koronawirusa wpływa na funkcjonowanie Spółki zarówno pozytywnie, poprzez zwiększone dynamiki przyrostu abonentów, jak i negatywnie, poprzez zwiększone zainteresowanie ofertą dostępu do treści i jej wyższą konsumpcją w tym okresie. Zagadnienie wpływu epidemii na funkcjonowanie Spółki umówiono w sekcji ryzyk.

W 2020 roku, Spółka prowadziła m. in. działania mające na celu połączenie oferty Readfy (oferta freemium) i Legimi (oferta premium) na rynku niemieckim. Docelowo ma to pozwolić na zwiększenie potencjału monetyzacji bazy użytkowników na rynku niemieckim. Dodatkowo, uwspólnianie zostały w części bazy publikacji w każdym z tych krajów.

Przed końcem roku wdrożona została także wyczekiwana zaprojektowana od podstaw, nowa wersja aplikacji Legimi na iOS, należąca do aktualizacji całej platformy określanej jako Legimi 3.0.

Warto odnotować, iż na początku 2020 roku spółka wprowadziła sprzedaż publikacji w formie tradycyjnej (książkowej), w ograniczonym zakresie, tj. głównie dla dotychczasowych abonentów Legimi, w ramach rozbudowania programu lojalnościowego, tzw. „mola książkowego”. Dodanie do usługi abonamentu na ebooki i audiobooki możliwość preferencyjnego kupowania książek papierowych to kolejny etap tworzenia przez Legimi kompleksowej usługi, adresowanej do grupy najczęściej czytających osób, będącej jednocześnie najbardziej skora do wydawania pieniędzy na książki, niezależnie od formatu.

#### **4. PRZEWIDYWANIA DOTYCZĄCE ROZWOJU SPÓŁKI**

Realizowana konsekwentnie polityka dynamicznego rozwoju Spółki oraz zwiększania przychodów skutkowało w 2020 roku osiągnięciem zysku netto powyżej 2 mln PLN przy jednoczesnych stałych nakładach na rozwój usług, zwiększanie współpracy z partnerami (co skutkuje rozszerzaniem liczby książek dostępnych w bazie, jak również klientów instytucjonalnych, takich jak biblioteki) oraz wzrostem świadomości marki oraz redefinicją modelu biznesowego za granicą. Pozwala to ograniczyć ryzyko prowadzenia działalności, a pozytywne efekty realizowanej strategii rozwoju obejmują aktualny i przewidywany wzrost i dywersyfikację źródeł przychodów.

Plany Legimi S.A. zakładają dalszą orientację na rynku polskim, przy jednoczesnej dalszej aktywności na rynku niemieckim. Istotnym celem jest dalszy rozwój platformy Legimi i rozwój związanych z tym usług i modeli sprzedaży (m.in. „e-czytnik za 1 PLN / 1 EUR”) na rynku polskim i niemieckim.

Spółka pod koniec 2019 r. złożyła wniosek o wprowadzenie jej akcji serii A, B, C, D, F i G do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect. Spółka jest w ciągłym kontakcie z Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) w ramach przygotowań do wprowadzenia akcji do obrotu i wywiązuje się z wszystkich zalecanych działań proaktywnie i terminowo. Na obecnym etapie wydaje się, że finalnym elementem niezbędnym do zatwierdzenia przez GPW wniosku Legimi, jest opracowanie i zbadanie przez audytora sprawozdania finansowego za rok 2020.

#### **5. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU**

Spółka stale rozwija swój system informatyczny oraz posiadaną własność intelektualną. W 2020 r. oddano do użytku ostatni element zmodyfikowanej wersji platformy („Legimi 3.0”), tj. wersję na system operacyjny iOS oraz na komputery MAC.

Spółka w 2020 roku kontynuowała rozwój modelu pracy w ramach Scrum przy podejmowanych przez siebie działaniach informatycznych. Wdrożenie modelu pracy przynosi Spółce korzyści, zwiększając wydajność pracowników i polepszając kontrolę realizowanych projektów i zadań.

#### **6. INFORMACJE DOTYCZĄCE NABYCIA AKCJI WŁASNYCH**

Spółka nie nabywała akcji własnych.

#### **7. INFORMACJA O POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)**

Spółka nie posiada własnych oddziałów lub zakładów.

#### **8. PERSPEKTYWY ROZWOJU ORAZ ZAGROŻENIA**

Poniżej przedstawione zostały kluczowe czynniki mogące mieć wpływ na rozwój działalności Legimi S.A. w przyszłości. Zarząd na bieżąco monitoruje i analizuje wpływ tych czynników na bieżącą i przyszłą działalność Spółki.

## Stale rosnący rynek publikacji elektronicznych

Sytuacja finansowa Spółki jest silnie skorelowana z ogólną koniunkturą na rynku publikacji elektronicznych. Jak wskazują eksperci, rynek e-książek w Polsce rośnie średnio ok. 50% rok do roku. Prezentowane od kilku lat stale utrzymujące się tempo wzrostu Legimi na poziomie powyżej 60% r/r, stawiają Legimi w gronie wiodących graczy na rynku e-booków, co wymusza na Legimi konieczność stałego rozwoju nowych rozwiązań technologicznych, kształtujących ten rynek. Jest to osiągnięte poprzez stałe udoskonalania swojej platformy oraz rozbudowywanie oferty dostępnych treści. W najbliższych latach zakłada się utrzymanie tempa wzrostu Legimi na poziomach powyżej 50% r/r i utrzymanie pozycji dominującego gracza na rynku publikacji elektronicznych, a potencjalne pojawienie się nowych graczy powinno pozytywnie wpłynąć na utrzymanie bardzo dobrej koniunktury w tej branży.

## Innowacyjne rozwiązania technologiczne

Spółka jest pionierem modelu abonamentowego i jest jedną z firm kreujących rozwój branży e-booków. Fakt ten pociąga za sobą konieczność stałego rozwoju nowych, innowacyjnych rozwiązań technologicznych. Usługi Legimi dostępne są na różnorodnych urządzeniach (tablety, e-czytniki (w tym Kindle™), smartfony, komputery), a także w różnych systemach operacyjnych. Legimi jest również autorem innowacyjnej usługi naprzemiennego czytania i słuchania książek (synchrobooki). Dzięki tej funkcji, użytkownicy aplikacji Legimi, mogą przełączać się ze słuchania na czytanie i na odwrót w dowolnym momencie. Technologia ta umożliwia także synchronizację ostatniej przeczytanej strony, zakładki i notatek na wszystkich urządzeniach, dzięki czemu zawsze można zacząć dokładnie od momentu, gdzie się ostatnio skończyło.

Aplikacja Legimi jest dostępna na wszystkich urządzeniach przenośnych i wszystkich systemach operacyjnych, a dzięki platformie internetowej, Spółka oferuje łatwy dostęp do ebooków 24 godziny na dobę przez 7 dni w tygodniu.

Przed końcem 2020 roku wdrożona została, nowa wersja aplikacji Legimi na system operacyjny iOS oraz na komputery MAC, należąca do aktualizacji całej platformy określanej jako Legimi 3.0. Legimi 3.0. wyróżnia się nowoczesnym designem, wpisujący się w najnowsze standardy branży technologicznej. Mimo, iż wiele rozwiązań Spółki jest innowacyjnych, to istnieje ryzyko, że Spółka nie będzie nadążała za zmianami technologicznymi i dostosowywaniem swojej platformy oraz aplikacji do nowych standardów i oczekiwań użytkowników. Ponadto, wprowadzenie nowych rozwiązań technologicznych może wiązać się ze zwiększeniem nakładów inwestycyjnych oraz koniecznością pozyskania przez Emitenta dodatkowych środków na ich sfinansowanie.

Firma w całości polega na dystrybucji cyfrowej swojej usługi na systemy operacyjne iOS (Apple), Android (Google) czy Windows (Microsoft). Regulaminy i politykę dystrybucji narzucają właściciele tych platform. Istnieje ryzyko wprowadzenia zmian, które będą miały negatywny wpływ na marże czy inne ograniczenia dystrybucji.

Dzięki wdrożeniu innowacyjnych zmian zakłada się, iż Legimi będzie w stanie jeszcze bardziej podnieść poziom satysfakcji klienta, jego lojalność oraz poziom konwersji nowych użytkowników. Ma to wpłynąć na jeszcze szybsze pozyskiwanie nowych abonentów oraz na dynamiczny wzrost przychodów.

## Ekspansja zagraniczna

Platforma Legimi jest obecnie dostępna zarówno na rynku polskim ([legimi.pl](https://legimi.pl)) jak i, od października 2016 roku, na rynku niemieckim ([legimi.de](https://legimi.de)). Spółka prowadzi ekspansję zagraniczną poprzez swoje spółki zależne, tj. Legimi International sp. z o.o. i Readfy GmbH.

Z uwagi na modyfikację strategii rozwoju, przyjętą w maju 2018 roku, aktualnie rozwój działalności Spółki w Niemczech jest uzależniony od pozyskiwanych lub wygoszparowanych przez Spółkę środków na jej sfinansowanie. Mimo iż, w związku z powyższym działalność na rynku niemieckim jest do pewnego stopnia ograniczona, Spółka nie zaniechała ani nie zaprzestała prowadzenia działalności na rynku niemieckim i aktualnie nie ma planów takiego zaniechania lub zaprzestania działalności na tym rynku. Wręcz przeciwnie - Spółka sukcesywnie podejmuje działania, które mają na celu prowadzenie działalności w pełnym, zakładanym zakresie. Jedną z takich czynności było właśnie nabycie 100% udziałów w niemieckiej spółce Readfy GmbH, która jest pionierem modelu freemium w branży e-booków.

Plany Legimi S.A. zakładają stopniowe poszerzanie aktywności na rynku niemieckim. Przejęcie niemieckiego podmiotu ma poprawić siłę negocjacyjną w relacjach z wydawcami na tamtym rynku, a także powiększyć ofertę świadczonych usług. Zakłada się również częściowe zmigrowanie użytkowników Readfy na usługi premium na platformie [legimi.de](https://legimi.de). Legimi S.A. aktywnie angażuje się w rozwój technologiczny i marketingowy swoich spółek zależnych na rynku niemieckim, dążąc do zwiększenia i utrwalenia rozpoznawalności marki Legimi oraz związanych z nią usług. Rynek niemiecki jest rynkiem bardzo chłonnym o wykształconych tradycjach czytelnictwa. Aktualnie sprzedaż e-booków na rynku niemieckim utrzymuje się aktualnie na poziomie 32 mln publikacji rocznie. W 2020 r. 3,67 mln Niemców w wieku od 14 roku życia kupiło kilka audiobooków rocznie. Te i inne dane potwierdzają wysoką chłonność tego rynku oraz skłonność obywateli na nabywanie treści w sposób legalny i nowoczesny.

Przykład rynku niemieckiego pokazuje, że model biznesowy Legimi, ma ogromny potencjał rozwoju także na innych rynkach poza Polską. Zamiarem Spółki jest dalszy rozwój działalności na rynku niemieckim, a także rozważenie możliwości wejścia na nowe rynki w przyszłości.

## Rozwój segmentu B2B

Od ponad trzech lat Legimi systematycznie rozwija współpracę z bibliotekami, która obejmuje sprzedaż, w formie abonamentu, dostępu do tysięcy ebooków. W ramach abonamentu, biblioteka uzyskuje limit stron do wykorzystania, które samodzielnie rozdysponowuje pomiędzy swoich czytelników. Dzięki modelowi abonamentowemu, czytelnik biblioteczny może korzystać z pełnej bazy Legimi, obejmującej obecnie ponad 60 tys. tytułów, a nie tylko z pozycji fizycznie posiadanych przez bibliotekę i będących w danym momencie na półce. Z powyższej oferty Spółki skorzystało już ponad 400 bibliotek w całej Polsce.

Na analogicznych zasadach rozwijana jest współpraca z firmami. W tym przypadku firma, która wykupuje dostęp do platformy Legimi, oferuje swoim pracownikom dostęp do zasobów Legimi, jako pozapłacowy benefit, oraz jako narzędzie wspierające marketing kontrahentów Legimi. W kolejnych latach, Legimi chce rozszerzać swoją obecność w ramach segmentu B2B. W szczególności chce poszerzać współpracę z firmami, gdzie w opinii Spółki drzemie olbrzymi potencjał na długoterminowy rozwój.

## Finansowanie działalności i płynność finansowa

Dynamiczny rozwój spółki pociąga za sobą konieczność ponoszenia istotnych nakładów finansowych. Od kilku lat, obok przychodów z prowadzonej działalności gospodarczej, emisja akcji i obligacji stanowi jedno z podstawowych źródeł finansowania działalności Spółki i jej rozwoju. W ciągu tych kilku lat, spółka wyemitowała łącznie 24 serie obligacji na łączną kwotę ponad 27,3 mln PLN, z czego do spłaty pozostaje na dzień sporządzenia niniejszego raportu 7,3 mln PLN. W celu usprawnienia procesu emisji obligacji oraz dla zachowania przejrzystości informacyjnej, w sierpniu 2019 roku, Zarząd Emitenta uchwalił program emisji obligacji na lata



2019-2021 o łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych obligacji nieprzekraczającej 9.000.000,00 PLN w każdym momencie trwania programu. W najbliższych latach, Spółka planuje dokonywać sukcesywnego wykupu obligacji ze środków własnych, generowanych z działalności operacyjnej.

W poprzednich latach, ryzyko związane z możliwością wystąpienia braku płynności finansowej zmniejszane było poprzez możliwość udzielenia Spółce pożyczki przez członków organów Spółki, w drodze zawieranych z nimi pożyczek, potrącania wynagrodzenia funkcyjnego lub obejmowania przez nich obligacji Spółki. W roku 2020, Spółka zaniechała z tej formy finansowania i spłaciła wszystkie zobowiązania w tym zakresie.

Ryzyko zakłóceń przepływów środków pieniężnych i utraty płynności finansowej minimalizowane jest poprzez bieżące monitorowanie poziomu zadłużenia. Spółka przeciwdziała temu ryzyku poprzez odpowiednie kształtowanie i planowanie cykli rotacji należności i zobowiązań. Spółka podejmuje również działania mające na celu zapewnienie środków pieniężnych przed terminami wykupu lub płatności odsetek od emitowanych przez Spółkę obligacji. Z uwagi na wykorzystywanie przez użytkowników systemów automatycznego pobierania płatności przy dokonywaniu opłat za świadczone przez Legimi usługi, a dostarczenie treści cyfrowych odbywa się zazwyczaj po dokonaniu płatności przez klienta, ryzyko to jest niższe niż w przypadku obrotu on-line towarami lub usługami, gdzie płatność następuje po wydaniu produktu.

Ryzyko stopy procentowej związane jest z możliwością zmiany stóp procentowych, których fluktuacja bezpośrednio lub pośrednio wpływa na możliwości finansowania działalności Spółki przez kredyty bankowe lub obligacje. Aktualna sytuacja ekonomiczna związana z pandemią może zachęcać stosowne organy do dalszego obniżenia stóp procentowych, a tym samym do zredukowania obciążenia związanego z oprocentowanymi zobowiązaniami Spółki.

Legimi prowadzi działalność nie tylko na polskim rynku, ale także na rynku niemieckim, poprzez spółki powiązane. Na rynku niemieckim sprzedaż prowadzona jest w walucie Euro, w związku z tym spółki powiązane narażone są na zmiany tego kursu. Niekorzystne zmiany kursu Euro, nie prowadzą bezpośrednio do zmniejszenia przychodów ze sprzedaży produktów, wyrażonych w walucie EUR, na rynku niemieckim w spółkach powiązanych, ale pośrednio może prowadzić do zmniejszenia przychodów dla Spółki tytułem opłat franczyzowych od podmiotów zależnych.

## **Debiut Spółki na rynku NewConnect**

Spółka prowadzi działania mające na celu przeprowadzenie debiutu giełdowego na rynku NewConnect. W tym celu został złożony wniosek do GPW i trawa obecnie procedura mająca na celu wprowadzenie akcji do obrotu. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka zakończyła działania w Krajowym Rejestrze Papierów Wartościowych związane z bezwarunkową dematerializacją akcji serii B, C i G. Obecnie prowadzone są działania w celu zapisania akcji serii A, A1, D i F na rachunkach maklerskich ich właścicieli.

Celem wprowadzenia akcji spółki do obrotu na rynku alternatywnym jest budowa stabilnych relacji inwestorskich i systematyczne budowanie wizerunku wiarygodnej, stabilnej, dojrzałej i dobrze zarządzanej spółki. W dłuższym terminie cechy te mają się przełożyć na odblokowanie dodatkowych możliwości pozyskiwania finansowania na szybszy rozwój w kolejnych latach.

Jako element poprzedzający debiut giełdowy, Spółka prowadziła proces wprowadzenia obligacji serii J Spółki na Catalyst. W związku z powyższym, Spółka od ponad trzech lat posiada dostęp do systemu ESPI i podlega procedurom raportowania, dostarczania informacji na temat funkcjonowania Spółki oraz przestrzega zasad zachowania bezpieczeństwa i interesów swoich akcjonariuszy i obligatariuszy.

## Zmiany stawki VAT na e-booki i audiobooki

Wraz z początkiem listopada 2019 roku, nastąpiła obniżka stawki VAT na dostęp do e-booków i innych publikacji elektronicznych z 23% na 5%. Zmiana ta zaowocowała zwiększeniem przychodów netto Spółki. Jednocześnie pojawiło się ryzyko związane z ewentualnym błędnym zakwalifikowaniem stawki VAT przez Legimi S.A. co może skutkować negatywnymi dla niej działaniami ze strony organów podatkowych.

W październiku 2020 r. rząd RP złożył wniosek do Komisji Europejskiej, dotyczący uzyskania przez Polskę możliwości tymczasowego objęcia książek, gazet, czasopism oraz nut i map dostarczanych na nośnikach fizycznych oraz drogą elektroniczną stawką podatku VAT w wysokości 0%. Działanie to prowadzić ma do zrównania sytuacji prawnopodatkowej książek papierowych i elektronicznych oraz polepszyć sytuację polskich wydawców, dystrybutorów i instytucji kulturalnych. Komisja Europejska ma 8 miesięcy na ustosunkowanie się do tego wniosku. Okoliczność ta może wpłynąć na sytuację Legimi S.A. (osłabiając trend rosnącego zainteresowania książkami w formie elektronicznej w stosunku do papierowych), niemniej Spółka przygotowała się na te zmiany, wprowadzając do swojej oferty książki także w formie papierowej. Oferta Legimi pod tym kątem jest najbardziej korzystna dla osób aktywnie korzystających z publikacji elektronicznych w ramach usług Legimi, dla których nabycie książki w formie papierowej może być bardziej konkurencyjne niż nabywanie ich od innego podmiotu.

## Przetwarzanie danych osobowych

W związku z charakterem prowadzonej działalności, Legimi S.A. przetwarza dane osobowe swoich klientów. W celu zabezpieczenia ich przed niekontrolowanym ujawnieniem i narażeniem spółki na związane z tym możliwe reperkusje finansowe, Spółka przystosowała procedury przetwarzania danych osobowych, by odpowiadały one powszechnie obowiązującym na terytorium RP przepisom prawa w tym zakresie, w szczególności z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych (RODO). Spółka na bieżąco reaguje też na wszelkie zgłaszane jej wnioski dotyczące zmiany lub zaprzestania przetwarzania danych osobowych.

## Wpływ pandemii COVID-19 oraz działania prewencyjne

Stosownie do zaleceń Komisji Nadzoru Finansowego oraz oświadczenia Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA), spółka niezwłocznie po podjęciu przez polskie władze pierwszych działań mających na celu ograniczenie rozwój epidemii, poddała analizie potencjalny wpływ pandemii COVID-19 na jej wyniki finansowe i funkcjonowanie. Podsumowanie analizy opublikowano w raporcie bieżącym nr 2/2020 z 17 marca 2020 r., w którym wskazano, że pandemia wówczas nie miała negatywnego wpływu na sytuację finansową Legimi S.A.

Spółka wskazuje, że wskutek pandemii, dostrzeżony został istotny wzrost konsumpcji treści przez użytkowników. Odpowiada to ogólnym trendom rynkowym i kulturowym, które zaowocowały m.in. takimi zjawiskami jak wzrost korzystania z usług cyfrowych, jak również zwiększone zainteresowanie kulturą i rozrywką dostępną w sieci Internet. Wiele podmiotów komercyjnych (w tym podmioty prowadzące działalność konkurencyjną lub zbliżoną do Legimi S.A.), jak również podmioty publiczne (teatry, instytucje kulturalne, galerie sztuki, muzea) rozszerzyły swoją ofertę o dostępne (także bezpłatnie) formy styczności z kulturą, sztuką i rozrywką. Ponadto media poruszyły to zagadnienie i upowszechniły wiedzę na temat bezpłatnych lub prawie bezpłatnych treści, które mogą zaspokajać potrzeby kulturalne, informacyjne i społeczne osób, które z różnych względów przestały opuszczać swoje domostwa lub istotnie ograniczyły ich opuszczanie. Okoliczność ta skutkuje tym, iż pandemia doprowadziła do zwiększonej mediatyzacji styczności z kulturą, sztuką i rozrywką. Na chwilę obecną nie można



ustalić, na ile ten trend będzie trwały. Wiele obszarów kultury ze swej natury wymaga bezpośredniego uczestnictwa odbiorcy, a dostęp zmediatyzowany (np. w formie cyfrowej) oraz ograniczone możliwości technologiczne (specyfika sprzętu komputerowego czy głośników) powoduje, że taka styczność dla wielu użytkowników nie będzie satysfakcjonująca. Dotyczy to przede wszystkim takich obszarów jak teatr, balet, opera, koncerty muzyki klasycznej w filharmonii, festiwale muzyczne oraz sztuki plastyczne.

Spółka nie funkcjonuje w wyżej wymienionych branżach, wobec czego istnienie spore prawdopodobieństwo, że trend dostępu do publikacji książkowych w formie elektronicznej będzie trwalszy niż w tych branżach. Wiele rodzajów treści książkowych nie różni się istotnie od swoich papierowych odpowiedników i mogą być one skutecznie odzwierciedlone w formie elektronicznej. W rezultacie spółka przewiduje, że trend konsumpcji treści w formie ebooków i audiobooków, który już przed wybuchem pandemii, miał charakter rosnący, w dłuższym terminie zostanie jedynie zintensyfikowany, także w okresie już po ustaniu pandemii coronawirusa. Wskazać należy, że przez dłuższy okres zamknięte były stacjonarne punkty pozyskiwania publikacji książkowych takie jak księgarnie czy biblioteki. W rezultacie dostęp do nowych publikacji (nieznajdujących się dotąd w księgozbiorniku czytelnika) mógł się odbywać praktycznie wyłącznie poprzez pozyskanie ich drogą elektroniczną. Popularność różnorodnych ofert dostępu do publikacji w formie elektronicznej (zarówno dostrzeżona przez Legimi S.A., jak i przez podmioty konkurencyjne) wskazuje, iż wiele osób nie tylko spróbowało korzystać z treści w formie cyfrowej, ale też starało się zaspokoić swoje potrzeby kulturalno-społeczne, które dotąd zaspokajało w inny sposób lub nie miało czasu ich zaspokoić, poprzez zwiększenie zainteresowania literaturą. W 2020 r. Legimi S.A. zacieśniła i rozszerzyła zakres współpracy z bibliotekami, dzięki czemu większa liczba obywateli ma możliwość realizowania swoich czytelniczych pasji w sposób dla siebie całkowicie bezpłatny.

Zdaniem Spółki, lektura książek traktowana jest powszechnie jako forma rozrywki i zaspokajania potrzeb kulturalnych o wyższym aspekcie niż niektóre inne formy, jak gry czy kino. W rezultacie wiele osób, mogąc wygospodarować wolny czas, może sięgać po książki jako realizację „czasu dla siebie”, formę samodoskonalenia się i samorozwoju.

Czynnikiem zniechęcającym do korzystania z treści cyfrowych może być ograniczona, wskutek pandemii, oferta wydawnicza. Zamknięcie stacjonarnych punktów nabywania książek (księgarnie, niektóre sklepy) spowodowało znaczące trudności związane z promocją książek i w efekcie istotny spadek podaży nowych tytułów na rynku wydawniczym. Niewielka ilość nowych treści może być czynnikiem zniechęcającym do korzystania z treści cyfrowych. Użytkownik, pozbawiony bodźców w postaci nowych interesujących go książek, może rozważyć zaprzestanie korzystania z usługi. Legimi S.A. stara się ograniczyć to ryzyko angażując się w działania mające na celu wsparcie branży wydawniczej. W celu ograniczenia negatywnego wpływu tego czynnika, Legimi S.A. zaangażowało się, wraz z właścicielami portali Allegro i Lubimyczytać.pl, w organizację wirtualnych targów książki #BookTarg. W wyniku tej współpracy, w roku 2020 udało się doprowadzić do organizacji dwóch edycji wirtualnych targów książki #BookTarg, a ogromne zainteresowanie nimi będzie motywować Spółkę do współorganizowania ich kolejnych edycji. Podczas drugiej edycji widowiska spotkań autorskich wyniosła 1,2 mln osób, a zasięg medialny wyniósł 6,6 mln osób. Swoich nabywców znalazło 521 tys. publikacji, a dodatkowo wsparło kulturę kwotą 50 tys. zł. Zasięg drugiej edycji był wyraźnie wyższy niż pierwszej, co potwierdziło potencjał tego wydarzenia oraz fakt, iż odpowiada ono na realne potrzeby czytelników.

Od strony operacyjnego funkcjonowania Legimi S.A., pandemia nie oddziałuje na Spółkę w sposób jednoznacznie negatywny. Spółka dość szybko wdrożyła model pracy zdalnej, na co dzięki wcześniejszej organizacji pracy oraz informatycznej specyfice Spółki, Legimi S.A. była dobrze przygotowana. Spółka funkcjonuje zatem dynamicznie, a jedynie w niewielkich obszarach (takich jak obieg dokumentów związanych z relacjami z kontrahentami) dostrzeżono

pewne opóźnienia. Wdrożenie metodyki Scrum zapewniło lepszą organizację pracy pomimo większego niż do tej pory stosowania pracy zdalnej. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z utrzymującymi się skutkami rozprzestrzeniania się koronawirusa COVID-19 i wpływ epidemii na działalność Spółki, a w przypadku wystąpienia istotnych zdarzeń mających wpływ na generowane wyniki finansowe i sytuację gospodarczą Spółki, zakomunikuje to raportem bieżącym niezwłocznie po ich wystąpieniu.

## 9. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2020 R.

Z uwagi na okoliczność, że papiery wartościowe Legimi S.A. nie były notowane na rynkach Catalyst i NewConnect w 2019 r., Spółka nie była zobligowana do stosowania „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect” - załącznik nr 1 do Uchwały Zarządu GPW nr 293/2010 z dnia 31 marca 2010 r. Zarząd Spółki, przygotowując się do jej debiutu, 3 grudnia 2020 r. dokonał wyboru zasad dobrych praktyk, którymi będzie kierować się Legimi S.A. w swojej działalności. Dostosowane one zostały do praktyki giełdowej oraz są zgodne z „Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na NewConnect”. Stosownie do powyższego, finalizowane są prace nad stroną Relacji inwestorskich celem uzupełnienia jej o ostatnie dokumenty niezbędne do spełnienia wszystkich wymogów, jakie będą spoczywać na Legimi S.A. jako spółce, której papiery wartościowe są w obrocie w alternatywnym systemie obrotu.

Spółka nie zamieszcza informacji na temat planowanej transmisji obrad Walnego Zgromadzenia, gdyż nie przewiduje takich transmisji. Spółka nie zamieszcza zapisu Walnego Zgromadzenia w formie audio lub wideo. Spółka nie prowadzi szczegółowego zapisu elektronicznego przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, a przebieg obrad Walnego Zgromadzenia utrwalany jest w formie aktu notarialnego. O umieszczeniu poszczególnych kwestii w protokołach Walnego Zgromadzenia decyduje Przewodniczący Walnego Zgromadzenia. Spółka udostępnia informacje na temat planowanych Walnych Zgromadzeń, uchwały przewidziane w porządku obrad oraz wzory pełnomocnictw wraz z pouczeniem, celem umożliwienia akcjonariuszom realizacji ich praw na Walnym Zgromadzeniu.

## 10. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIENÍ PRACOWNICZYCH I ŚRODOWISKA NATURALNEGO

Legimi S.A. w dniu 31 grudnia 2020 r. zatrudniała 12 osób na podstawie umów o pracę, w tym 5 kobiet. Średnie zatrudnienie w 2020 r. wyniosło 10,83 osób, 10,27 etatów. Większość osób zatrudnionych w Spółce związana była bezpośrednio z głównymi obszarami działalności gospodarczej Spółki.

Legimi S.A. prowadzi swoją działalność uwzględniając aspekty związane ze społeczną odpowiedzialnością biznesu, z poszanowaniem środowiska naturalnego, zasad etyki oraz dbałością o satysfakcję pracowników i klientów. Sposób prowadzenia działalności przez Legimi S.A. pozwala na ograniczenie negatywnego wpływu Spółki na środowisko naturalne, w szczególności w zakresie wytwarzania odpadów.

## 11. SŁOWNIK WYBRANYCH POJĘĆ FINANSOWYCH

Wskaźniki finansowe	
<b>ROA</b>	zysk netto / średni stan aktywów ogółem x 100%
<b>ROE</b>	zysk netto / średnia wartość kapitałów własnych x 100%
<b>RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY BRUTTO</b>	zysk przed opodatkowaniem / przychody ze sprzedaży x 100%
<b>RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY NETTO</b>	zysk netto / przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi x 100%
<b>PŁYNNOŚĆ BIEŻĄCA</b>	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe x 100%
<b>PŁYNNOŚĆ SZYBKA</b>	(aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe x 100%
<b>KAPITAŁ PRACUJĄCY NETTO</b>	należności z tyt. dostaw i usług + zapasy - zobowiązania z tyt. dostaw i usług
<b>SZYBKOŚĆ ŚCiąGANIA NALEŻNOŚCI</b>	średni stan należności z tytułu dostaw i usług / przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi x 365 dni
<b>SZYBKOŚĆ SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ</b>	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / koszty działalności operacyjnej x 365 dni
<b>SZYBKOŚĆ OBROTU ZAPASÓW</b>	średni stan zapasów / przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi x 365 dni
<b>SZYBKOŚĆ OBROTU MAJĄTKU</b>	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów
<b>POKRYCIE MAJĄTKU TRWAŁEGO KAPITAŁEM WŁASNYM</b>	kapitał własny / aktywa trwałe x 100%
<b>DŁUG NETTO</b>	długoterminowe kredyty, pożyczki i obligacje + krótkoterminowe kredyty i pożyczki - środki pieniężne i ich ekwiwalenty
<b>DŹWIGNIA FINANSOWA NETTO</b>	dług netto / kapitał własny x 100%