



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

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

za okres od dnia 01.01.2023 r. do dnia 31.12.2023 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 15% 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. Spółka przyjęła w 2023 r. plan rozwoju swojej technologii w taki sposób, aby mniejsze lub większe usprawnienia lub funkcjonalności upubliczniać w 2024 r. średnio co kilka tygodni. Pozwoli to podtrzymać zainteresowanie użytkowników tym, jak korzystać z usług Legimi, by użytkowanie było jak najbardziej zindywidualizowane i intuicyjne, a zarazem stanowi to odpowiedź na głosy i sugestie użytkowników. Legimi nie rezygnuje jednak z dokonywania co pewien czas przełomowych wdrożeń nowych rozwiązań i stosowania kolejnych iteracji swojego oprogramowania. Aktualnie trwają prace nad taką wersją pod roboczą nazwą Legimi 5.0.

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 przejęcia Legimi przez podmioty konkurencyjne.

Prace nad technologią prowadzi nie tylko Legimi, ale także – na potrzeby rynku niemieckiego – Legimi International oraz Readfy. Dzięki temu niektóre rozwiązania są dostosowane do specyfiki danego rynku, podczas gdy inne można skalować pomiędzy poszczególnymi spółkami grupy. Rozwijane są też funkcjonalności Fundacji Krajowy Depozyt Biblioteczny, co wynika z szybko rosnącej liczby współpracujących bibliotek, a także technologia stosowana przez Booklikes, co wiąże się z pracami nad udostępnieniem Biblioteki Booklikes szerokiemu gronu czytelników. Wdrażane są też rozwiązania informatyczne, które ułatwią pracę personelowi spółki wydawniczej Labreto. Pozostałe podmioty nie prowadzą prac technologicznych, z których bezpośrednio korzystałyby spółki z grupy Legimi.

Należy zatem uznać, że poniesienie wydatków inwestycyjnych na rozwój nowych funkcjonalności platformy Legimi, jest koniecznością o decydującym znaczeniu dla przyszłości Spółki oraz grupy Legimi. Dlatego uzasadnionym wydaje się dokonanie testu na utratę wartości Legimi 3.0, Legimi 4.0 i Legimi 5.0 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 i Legimi 5.0. Spółka poniosła nakłady w wysokości 19,6 mln zł netto, z czego nakłady poniesione w 2023 roku to kwota 3.984.510,00 zł netto. Łączna wartość bilansowa netto na koniec 2023 roku, to kwota 12.040.457,64 PLN.

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 42,23 mln PLN. Na tę kwotę składają się:

- Wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych: 40,86 mln PLN;
- Bieżąca wartość zadłużenia netto: -1,37 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 2023 roku to kwota 38,8 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. i Legimi 5.0.

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 dostępów do platformy Legimi, za pośrednictwem której użytkownik otrzymuje dostęp do e-booków i audiobooków.
- Sprzedaż dostępów do platformy Legimi, za pośrednictwem operatorów telekomunikacyjnych, dzięki którym użytkownik (abonent operatora sieci telekomunikacyjnej) otrzymuje płatny dostęp do e-booków i audiobooków.
- Sprzedaż dostępów 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 (już od ponad dwóch lat trwającej) 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 objawia się bardzo wysoką inflacją, znaczącym obniżeniem aktywności gospodarczej i zmniejszeniem nakładów na inwestycje. Pośrednio, ta negatywna sytuacja oddziałuje na rynek książki papierowej, w postaci rosnących kosztów produkcji książek i przekładanie tych kosztów na cenę okładkową książki papierowej. Konsekwencją tych podwyżek może być 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 obserwuje się jednocześnie dwa przeciwstawne czynniki: z jednej strony wzrost bazy użytkowników platformy Legimi, a z drugiej strony spadające marże jednostkowe.

- 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 (VI piętro), 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 31.12.2023:

Stan odpisów aktualizujących należności na początek roku: 151.429,94 zł

- zwiększenia: 78.354,22 zł

- zmniejszenia: 93.679,94 zł

Stan odpisów aktualizujących należności na koniec roku: 136.104,22 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 31.12.2023 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 155.099,60 zł i dzielił się na 1.550.996 akcji o równej wartości nominalnej 0,10 PLN. Struktura akcjonariatu uwzględniająca akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów, wedle posiadanych przez Spółkę informacji, przedstawia się na dzień 31.12.2023 r. następująco:

	Liczba posiadanych akcji	% w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów na WZA	% ogólnej liczby głosów
Wirtualna Polska Media S.A.	507 682	32,73%	507 682	25,89%
Mikołaj Małaczyński	325 875	21,01%	530 875	27,07%
Mateusz Frukacz	289 395	18,66%	494 395	25,21%
Pozostali	428 044	27,60%	428 044	21,83%
SUMA	1 550 996	100,00%	1 960 996	100,00%

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 i oferty te zostały przyjęte.

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 2023

Kapitał zapasowy:

Stan na początek roku 14.704.308,72 zł

- zwiększenie: 2.485.390,85 zł, tytułem konwersji zysku z lat ubiegłych;

- zmniejszenie 0,00 zł;

Stan na koniec roku 17.189.699,57 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 0,00 zł;

- zmniejszenie 0,00 zł;
Stan na koniec roku 0,00 zł.

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

Strata netto za rok 2023, na poziomie skonsolidowanym wyniosła 396.494,54 PLN. W Jednostce Dominującej, zysk netto wyniósł 1.375.285,86 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 31.12.2023:

Stan rezerw na początek roku: 546.426,48 zł

1. Na niewykorzystane urlopy:

Stan na początek roku: 173.709,01 zł

- zwiększenia: 0,00 zł

- zmniejszenia: 37.603,13 zł

Stan na koniec roku: 136.105,88 zł

2. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Stan na początek roku: 372.717,47 zł

- zwiększenia: 95.339,93 zł

- zmniejszenia: 0,00 zł

Stan na koniec roku: 468.057,40 zł

Stan rezerw na koniec roku: 604.163,28 zł.

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

Według stanu na dzień 31.12.2023 roku:

a. Do 1 roku: 9.825.107,26 zł.

Grupa Kapitałowa Legimi posiadała zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31.12.2023 roku w wysokości 9.825.107,26 zł. Składały się na nie zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których skład wchodziły:

- o Krótkoterminowe kredyty i pożyczki, w łącznej kwocie 1.207.882,23 zł, w tym krótkoterminowa część kredytów bankowych z ING Bank Śląski S.A., w łącznej kwocie 1.191.651,00 zł;
- o Zobowiązania handlowe w łącznej wysokości 7.685.288,18 zł;
- o Zobowiązania z tytułu podatków w wysokości 605.161,42 zł;
- o Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w wysokości 284.989,22 zł;
- o Inne, w łącznej kwocie 41.786,21 zł

b. Powyżej 1 roku do 3 lat: 387.125,00 zł.

Na dzień 31.12.2022 roku, Grupa Kapitałowa Legimi posiadała zobowiązania długoterminowe o okresie spłaty od 1 do 3 lat w wysokości 387.125,00 zł, na które składa się długoterminowa część przyznanych kredytów z ING Bank Śląski S.A. w Jednostce dominującej

- 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 zobowiązania z tytułu kredytów bankowych z ING Bank Śląski S.A., udzielonego na kwotę 2 mln zł, każdy, zabezpieczonych 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. Ponadto zabezpieczeniem pierwszego z nich jest ustanowiona kaucja pieniężna w wysokości 400 tys. zł, zdeponowaną na rachunku prowadzonym przez ING Bank Śląski S.A.

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 31.12.2023:

Rozliczenia międzyokresowe czynne :

- Krótkoterminowe – kwota 4.520.721,28 zł
 - rozliczanie w czasie kosztu zakupu sprzedanych czytników: 750.426,24 zł
 - nakłady na wartości niematerialne i prawne: 3.428.657,01 zł;
 - nakłady na zakup licencji i praw do treści na własne projekty wydawnicze: 284.984,16 zł;
 - pozostałe: 56.653,87 zł;
- Długoterminowe – kwota 344.129,91 zł;
 - aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: 102.882,00 zł;
 - rozliczanie w czasie kosztu zakupu sprzedanych czytników: 241.247,91 zł.

Rozliczenia międzyokresowe bierne :

- Krótkoterminowe – kwota 8.722.021,25 zł:
 - rozliczenie przychodów segmentu Bibliotecznego i B2B – kwota 8.722.021,25 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.

- Wysokość zobowiązań z kredytów zaciągniętych w ING Bank Śląski S.A. przez Jednostkę Dominującą, pozostająca do spłaty na dzień 31.12.2023 r. wynosi: 1.578.776,00 zł. Część wykazana w zobowiązaniach długoterminowych to kwota 387.125,00 zł. W zobowiązaniach krótkoterminowych wykazano 1.191.651,00 zł.
- 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 trzy gwarancje udzielone przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie Umowy portfelowej linii gwarancyjnej de minimis, na kwoty odpowiednio: 1.600.000,00 zł, 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-sprzedazowych 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:

- a) Istotne założenia przyjęte do ustalenia wartości godziwej, gdy dane przyjęte do ustalenia tej wartości nie pochodzą z aktywnego rynku,
- b) 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,
- c) Tabelę 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;

- a) w art. 62a ust1. ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (t.j. Dz.U. z 2018 r. poz.2187 ze zm.)

b) w art. 3b ust.1 ustawy z dnia 5 listopada 2009 r. o spółdzielczych kasach oszczędnościowo-kredytowych (t.j. Dz.U. z 2017r. poz.2065 ze zm.)

Saldo zgromadzonych środków w Jednostce Dominującej

- na dzień 31-12-2022 r. wynosi 89.341,72 zł;
- na dzień 31-12-2023 r. wynosi 7.119.32 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 31.12.2023 roku:

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

	w roku 2023	Udział %	w roku 2022	Udział %	Dynamika rdr
Na rynku polskim:	85 961 575,17 zł	99,2%	62 130 939,88 zł	99,3%	38,4%
Usługi B2C (indywidualne i telekomy)	71 973 404,82 zł	83,0%	51 837 965,73 zł	82,7%	38,8%
Usługi B2B	13 862 517,48 zł	16,0%	9 943 192,87 zł	16,0%	39,4%
Sprzedaż materiałów i towarów	114 594,41 zł	0,1%	61 402,57 zł	0,1%	86,6%
Pozostałe	11 058,46 zł	0,0%	288 378,71 zł	0,5%	-96,2%
Na rynku niemieckim:	720 843,59 zł	0,8%	520 944,26 zł	0,8%	38,4%
Sprzedaż usług dostępu do publikacji elektronicznych (abonamenty)	464 915,46 zł	0,5%	414 465,46 zł	0,7%	12,2%
Sprzedaż usług marketingowych	255 928,13 zł	0,3%	106 478,80 zł	0,2%	140,4%
SUMA	86 682 418,76 zł	100%	62 651 884,14 zł	100%	38,4%

2) W przypadku jednostek, które sporządzają rachunek zysków i start w wariacie 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	1 513 925,86
Przychody nie wliczone do podstawy opodatkowania	1 572 887,23
Przychody podatkowe nie ujęte w księgach	279 378,14
Wydatki trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	1 002 631,93
Wydatki przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	334 109,54
Statystyczne korekty podstawy opodatkowania	160 113,55
Dochód	1 397 044,69
Odliczenia od dochodu	637 201,80
Podstawa opodatkowania	759 843
Podatek dochodowy wg CIT-8	144 370
Podatek dochodowy odroczoney	-5 730
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	138 640

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	5.545.199,71	5.000.000,00
Razem	5.545.199,71	5.000.000,00

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	01.01.2023 – 31.12.2023	01.01.2022 – 31.12.2022
-dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej	4,3480	4,6899
-dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych	4,5284	4,6952

IV. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW 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 2023 roku, były zatrudnione 38 osób, w tym 18 kobiet. Łączna liczba etatów na 31 grudnia 2023 roku wyniosła 35,6 etatu.

Legimi S.A. w dniu 31 grudnia 2023 r. zatrudniała 33 osoby na podstawie umów o pracę, w tym 16 kobiet. Łączna liczba etatów na 31 grudnia 2023 roku wyniosła 31,1 etatu. Natomiast średnie zatrudnienie w 2023 r. wyniosło 31,9 osób, co stanowiło łącznie 30,0 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 2023 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 2023 r. zatrudniała 3 osoby, w tym 2 kobiety.

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 2023 członkom organów zarządzających:

Wynagrodzenia za rok obrotowy należne członkom organów zarządzających:

- kwota 388.000,00 zł, dotyczy wynagrodzenia funkcyjnego.

Wynagrodzenia za rok obrotowy należne członkom organów nadzorujących:

- kwota 29.459,20 zł, dotyczy wynagrodzenia funkcyjnego

W pomiotach zależnych za rok 2023 wypłacono wynagrodzenia dla członków organów zarządzających:

Readfy: 289.185,60 zł (równowartość 66 tys. EUR).

Legimi International: 780.000,00 zł.

Labreto: brak.

HolyCode: brak.

BookLikes: brak.

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 2023 – kwota 20.000,00 zł netto.

Badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2023 – kwota 13.000,00 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 związku z dynamicznym rozwojem, stale zwiększającymi się zasobami osobowymi oraz wygasającą w 2024 roku dotychczasową umowę najmu, w maju 2024 roku, tuż przed zatwierdzeniem sprawozdania finansowego za rok 2023, Legimi zawarło umowę najmu nowej przestrzeni biurowej. Umowa najmu została zawarta na okres 7 lat, a przestrzeń biurowa jest zlokalizowana w dotychczasowym biurowcu „Bałtyk”, jednak ma ona większy metraż odpowiadający planowanym potrzebom lokalowym spółki w najbliższych latach przy jednocześnie niższej stawce czynszu za metr kwadratowy. Warunki najmu są zbliżone do dotychczasowych, jednak nowa przestrzeń biurowa będzie wymagała poniesienia przez spółkę znacznych nakładów finansowych związanych z dostosowaniem przestrzeni biurowej do potrzeb spółki. Zgodnie z obecnie przyjętym zakresem prac, Legimi poniesie w okresie od października 2024 roku do stycznia 2025 roku na dostosowanie przestrzeni biurowej kwotę nie większą niż 1,2 mln zł, stosownie do ostatecznych kosztów dostosowania biura. Wydatek ten poniesiony zostanie po przeniesieniu się Legimi z dotychczasowego biura w tym samym budynku „Bałtyk” do pomieszczeń na innym piętrze, a tym samym spółka nie będzie zobowiązana do ponoszenia kosztów najmu dwóch przestrzeni biurowych (dotychczasowej i nowej). Zmiana biura może też wpłynąć pozytywnie na wizerunek i prestiż Legimi, co w ocenie spółki może okazać się przydatne w celu pozyskiwania nowych i utrzymania dotychczasowych zasobów osobowych.

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 2023 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.

W sprawozdaniu finansowym Jednostki Dominującej za rok 2022, informacja o zmianach w kapitale własnym jednostki zawierała oczywisty błąd rachunkowy. W niniejszym sprawozdaniu jednostkowym Jednostki Dominującej, w kolumnie „Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrachunkowy” dane te zostały poprawione i przedstawione w sposób właściwy.

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: 167.890,19 zł brutto;
- zakupy: 4.900.947,30 zł brutto;
- saldo udzielonych pożyczek (wraz z niezapłaconymi odsetkami): 7.858.018,85 zł.

2) Readfy GmbH

- saldo udzielonych pożyczek (wraz z niezapłaconymi odsetkami): 2.395.131,30 zł.
- zakupy: 466.354,98 zł brutto;

3) HolyCode sp. z o.o. w likwidacji (w dniu 06.02.2024 r. podjęto uchwałę o likwidacji spółki)

- saldo udzielonych pożyczek: 43.204,86 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

7 858 018,85 zł (stan na 31 grudnia 2023 roku, w tym kapitał pożyczki to kwota 5 792 167,06 zł, a nierozliczone odsetki to kwota 2 065 851,79 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. W roku 2023, nie były udzielane kolejne pożyczki. Na koniec 2023 roku saldo niezapłaconych odsetek wyniosło 59.598,16 EUR (259.132,82 zł). Zatem łącznie, wraz z niezapłaconymi odsetkami zadłużenie wyniosło 550.858,16 EUR, co wg. kursu na koniec 2023 roku, było równoważne kwocie 2.395.131,30 zł. Innymi słowy, biorąc pod uwagę zakup udziałów oraz saldo zadłużenia, saldo inwestycji Legimi S.A. w Readfy wyniosło 3.031.584,76 zł (równowartość 700.858,16 EUR wg. kursu na koniec 2023 roku).

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 2023 roku) 10.955.873,61 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 10,59 mln PLN. Na tę kwotę składają się:

- Wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych w latach 2024-2023: 10,51 mln PLN;
- Bieżąca wartość zadłużenia netto: -0,08 mln PLN.

W tym miejscu należy zwrócić uwagę brak uwzględniania zadłużenia pożyczkowego przez Legimi SA. 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 SA. Saldo takiej operacji byłoby zerowe, dlatego pożyczek od Legimi SA nie uwzględnia się przy wyznaczeniu bieżącej wartości zadłużenia netto.

Dodatkowo do wyznaczenia wyceny przedsięwzięcia nie uwzględniono wartości rezydualnej w kwocie 12,80 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 SA. W ramach realizacji umowy franczyzowej do spółki Legimi SA wpływają regularnie środki i szacuje się, że w prognozowanym okresie, czyli w latach 2024-2030, te dodatkowe wpływy wyniosą 21,0 mln PLN. Po zdyskontowaniu tej kwoty, oznacza to podniesienie wyceny zaangażowanego kapitału o kwotę 10,23 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 20,83 mln PLN. Kwota ta przewyższa łączną wysokość zaangażowanego kapitału w inwestycję w rozwój rynku niemieckiego (w wysokości 10,96 mln PLN), a zatem potwierdza bieżącą wartość prowadzonej inwestycji w rozwój biznesu na rynku niemieckim.

Najważniejsze założenia do wyceny

Legimi

Niemiecki rynek książki jest trzecim największym rynkiem książki na świecie z udziałem na poziomie 9%. Spółka szacuje, że uda jej się do końca 2030 roku zbudować bazę około 42 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 12-14 EUR miesięcznie, ma się przełożyć na przychód z usług premium na poziomie 37 mln PLN, wygenerowany w roku 2030.

Do wszystkich obliczeń przyjęto stały kurs EUR wynoszący 4,348 PLN/EUR.

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.

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. – 100 udziałów o wartości 5.000,00 zł tj. 100% udziałów;

- Kapitał własny na 31.12.2023 r.: -7.215.776,68 PLN;
- Zysk/Strata netto za rok 2023: - 1.758.852,57 PLN.

Readfy GmbH – 35.000 udziałów o wartości 35.000,00 EUR tj. 100% udziałów;

- Kapitał własny na 31.12.2023 r.: -505.819,22 EUR;
- Zysk/Strata netto za rok 2023: 37.570,60 EUR.

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

- Kapitał własny na 31.12.2023 r.: 155.716,73 PLN;
- Zysk/Strata netto za rok 2023: 27.886,89 PLN.

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

- Kapitał własny na 31.12.2023 r.: 5.000,00 PLN;
- Zysk/Strata netto za rok 2023: 0,00 PLN.

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

- a) Podstawie prawnej wraz z danymi uzasadniającymi odstąpienie 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

Legimi

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 wspólnikiem ponoszącym nieograniczoną odpowiedzialność majątkową.

Nie dotyczy

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 01.01.2023r.	Wartość początkowa			Dotychczasowe umorzenie	Amortyzacja roku bieżącego	Korekta umorzenia	Umorzenie na dzień 31.12.2023r.	Wartość netto na 31.12.2023r.
			Przychody	Rozchody	Stan na 31.12.2023r.					
1	2	3	4	5	6	7	8	9	9	10
1.	Wartość prac rozwojowych zakończonych efektem, w tym:	12 158 832,36	1 275 705,55	0,00	13 434 537,91	4 019 579,91	2 455 885,82	0,00	6 475 465,73	6 959 072,18
	Wartość prac rozwojowych zakończonych efektem	15 119 718,79	1 275 705,55	0,00	16 395 424,34	4 449 417,29	3 048 063,10	0,00	7 497 480,39	8 897 943,95
	Korekta o niezamortyzowaną część marży na Legimi 3.0.	-1 037 698,01	0,00	0,00	-1 037 698,01	-397 784,24	-207 539,60	0,00	-605 323,84	-432 374,17
	Korekta o niezamortyzowaną część marży na Legimi 4.0.	-1 923 188,42	0,00	0,00	-1 923 188,42	-32 053,14	-384 637,68	0,00	-416 690,82	-1 506 497,60
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	7 008 692,76	0,00	0,00	7 008 692,76	6 342 792,01	424 614,40	0,00	6 767 406,41	241 286,35
	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	2 261 616,94	350 253,26	0,00	2 611 870,20	31 896,11
	inne	4 364 926,45	0,00	0,00	4 364 926,45	4 081 175,07	74 361,14	0,00	4 155 536,21	209 390,24
	R A Z E M	31 326 357,48	2 551 411,10	0,00	33 877 768,58	14 381 951,83	5 336 386,04	0,00	19 718 337,87	14 159 430,71

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

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 01.01.2023r.	Wartość początkowa				Dotychczasowe umorzenie 01.01.2023r.	Amortyzacja roku bieżącego	Korekta umorzenia	Umorzenie na dzień 31.12.2023r.	Wartość netto na 31.12.2023r.
			Przychody	Przemieszczenia	Rozchody	Stan na 31.12.2023r.					
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	0,00	142 141,33	12 117,48	3 553,53	0,00	15 671,01	126 470,32
	budynki gr. 1	142 141,33	0,00	0,00	0,00	142 141,33	12 117,48	3 553,53	0,00	15 671,01	126 470,32
	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	61 286,94	159 196,30	0,00	0,00	220 483,24	79 008,45	16 359,61	0,00	95 368,06	125 115,18
	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	61 286,94	159 196,30	0,00	0,00	220 483,24	79 008,45	16 359,61	0,00	95 368,06	125 115,18
	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	518 262,77	8 126,00	0,00	0,00	526 388,77	433 930,22	46 351,33	0,00	480 281,55	46 107,22
	Razem środki trwałe	721 691,04	167 322,30	0,00	0,00	889 013,34	525 056,15	66 264,47	0,00	591 320,62	297 692,72

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

Zestawienie zmian w stanie inwestycji długoterminowych:	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2022
Stan inwestycji długoterminowych na początek okresu	262159,67	0,00
Zwiększenia:	0,00	0,00
Zmniejszenia:	0,00	101 000,00
umorzenie udziałów w aktywach w spółce Microsite	0,00	101 000,00
Stan inwestycji długoterminowych na koniec okresu	262159,67	262159,67

Ustalenie podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych, w Jednostce Dominującej, za rok 2023 - elementy różniące zysk brutto od podstawy opodatkowania (w PLN)

Wyszczególnienie	KWOTA
Zysk brutto	1 513 925,86
Przychody nie wliczone do podstawy opodatkowania, w tym:	1 572 887,23
Rozwiązanie odpisu aktualizującego z 2022	60 305,63
Rozwiązanie rezerw	315 020,56
Ulga za złe długi	45 560,06
Zarachowane, a nie otrzymane odsetki	533 196,68
Różnice kursowe	106 583,75
Projekt POIR.01.01-0-1970/20-00	477 275,24
Pozostałe	34 945,31
Przychody podatkowe nie ujęte w księgach , w tym:	279 378,14
Różnice kursowe	279 378,14
Wydatki trwale nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu, w tym:	1 002 631,93
Amortyzacja projekt POIR.01.01-0-1970/20-00	45 945,03
Różnice kursowe	19 367,94
Odsetki budżetowe	2 573,01
Darowizna	90 000,00
Podatek VAT - ulga za złe długi	141 822,24
Odsetki pozostałe	1 451,14
Spisane należności	92 103,90
Projekt POIR.01.01-0-1970/20-00	477 275,24
Pozostałe koszty	132 093,43
Wydatki przejściowo niestanowiące kosztu uzyskania przychodu, w tym:	334 109,54
Niewypłacone wynagrodzenia art. 16 ust 1 pkt 57	101 835,05
Niezapłacone składki na ubezpieczenie społeczne art. 16 ust 1 pkt 57a	2 524,35
Odpisy aktualizujące należności	78 354,22
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	136 105,88
Różnice kursowe	3 448,46
Odsetki od kredytów naliczone zapłała w roku następnym	11 841,58
Statystyczne korekty podstawy opodatkowania	160 113,55
Wypłacone w roku sprawozdawczym wynagrodzenia ujęte w kosztach roku ubiegłego jako wydatki niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	67 677,24

Pozostałe koszty	17 696,09
Zapłacone w roku sprawozdawczym składki ZUS ujęte w kosztach roku ub. jako wydatki niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	74 740,22
Razem: dochód podatkowy	1 397 044,69
Darowizny	90 000,00
B+R za 2023	547 201,80
PODSTAWA OPODATKOWANIA	759 842,89
Podstawa po zaokrągleniu	759 843,00
Podatek dochodowy wg stawki 19%	144 370,17
Podatek dochodowy po zaokrągleniu	144 370,00
Podatek odroczony	-5 730,00
PODATEK DOCHODOWY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	138 640,00
ZYSK NETTO	1 375 285,86