



## **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I 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.**

## 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

### 1.1. DANE PODSTAWOWE DOTYCZĄCE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Jednostka dominująca, 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:ir@legimi.com">ir@legimi.com</a>
Numer KRS:	0000707323
Numer REGON:	301031192
Numer NIP:	7781460897

### 1.2. PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Legimi S.A. (dalej także jako „Legimi” lub „Spółka”) 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 JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Zarząd jednostki dominującej, Legimi S.A., 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

Przez cały 2023 rok Rada Nadzorcza jednostki dominującej funkcjonowała w następującym składzie:

- Piotr Górecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Aneta Szafałowicz – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Georgi Gruew – Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Szajek – Członek Rady Nadzorczej,
- Szymon Gąsiorowski – Członek Rady Nadzorczej,

Obecny skład Rady Nadzorczej Spółki został wybrany również na kadencję 2024-2026 r. i aktualnie Rada Nadzorcza funkcjonuje w identycznym składzie.

## 1.4. STRUKTURA AKCJONARIATU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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 posiadający powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przedstawiała się 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%
<b>SUMA</b>	<b>1 550 996</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 960 996</b>	<b>100,00%</b>

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.

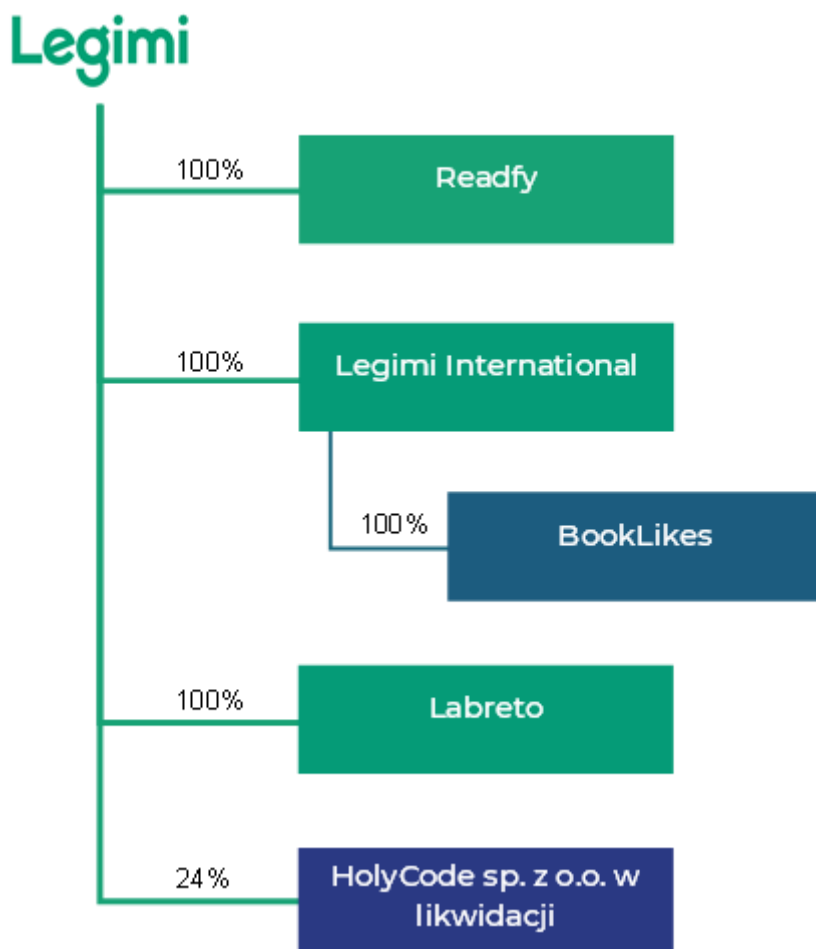
W dniu 27.03.2024 roku, w związku ze ziszczeniem się okoliczności przewidzianych w programie motywacyjnym na rok 2023, przyjętym przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 29.06.2023 r., Rada Nadzorcza zaoferowała 67.500 (słownie: sześćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) warrantów subskrypcyjnych 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. Aktualnie prowadzone są działania w celu rejestracji tychże warrantów subskrypcyjnych w rejestrze KDPW.

## 2. JEDNOSTKI OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

### 2.1. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poprzez jednostki podporządkowane Grupa rozumie jednostki zależne, współzależne oraz stowarzyszone. Jednocześnie poprzez jednostki zależne Grupa rozumie jednostki kontrolowane przez Grupę, poprzez jednostki współzależne rozumie jednostki współkontrolowane przez wspólników na podstawie zawartej pomiędzy nimi umowy, poprzez jednostki stowarzyszone rozumie jednostki, w których posiada zaangażowanie w kapitale, oraz na które wywiera znaczący wpływ. Poprzez zaangażowanie w kapitale innej jednostki Grupa rozumie jakikolwiek udział w kapitale tej innej jednostki, mający charakter trwałego powiązania.

Na koniec 2023 roku, skład Grupy Kapitałowej Legimi przedstawiał się następująco:



Legimi S.A., jako spółka dominująca, posiadała udziały w pięciu podmiotach powiązanych tj. Readfy GmbH, Legimi International sp. z o.o., Labreto sp. z o.o., Holycode sp. z o.o. (obecnie w likwidacji) oraz Booklikes sp. z o.o., w której 100% udziałów posiada Legimi International sp. z o.o.

**Readfy GmbH** z siedzibą w Solingen, Niemcy, stoi za wiodącą na tym rynku aplikacją do czytania ebooków w modelu freemium, tj. dającym użytkownikom możliwość darmowego czytania ebooków w zamian za wyświetlane reklamy. Na dzień bilansowy 31.12.2023 roku, Legimi S.A. posiadała w Readfy GmbH 100% udziałów w kapitale zakładowym i 100% w ogólnej liczbie głosów. Obecnie trwają działania mające na celu adaptację stosowanych przez Legimi S.A. i Readfy GmbH rozwiązań biznesowych i technologicznych.

**Legimi International sp. z o.o.**, z siedzibą w Poznaniu, Polska, w której Spółka, na dzień bilansowy 31.12.2023 roku posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym i 100% w ogólnej liczbie głosów, prowadzi działalność na zagranicznych rynkach (obecnie głównie na rynku niemieckim). Legimi S.A. udzieliła jej licencji na używanie platformy i technologii Legimi w modelu franczyzowym. Ponadto spółka realizuje na zlecenie Legimi S.A. usługi związane z rozwojem oprogramowania i rozbudowy platformy Legimi.

**Holycode sp. z o.o. (obecnie Holycode sp. z o.o. jest w likwidacji)** z siedzibą w Poznaniu, Polska, w której Legimi S.A. posiada 24% udziałów w kapitale zakładowym i 13,6% w ogólnej liczbie głosów, zapewnia Legimi zaplecze technologiczne i pomaga w budowie przewagi konkurencyjnej. Zajmuje się tworzeniem i wprowadzaniem nowych rozwiązań technicznych, np. przełączanie między ebookiem a audiobookiem. W dniu 6 lutego 2024 roku (zdarzenie po dacie bilansowej) Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Holycode sp. z o.o. podjęło uchwałę w przedmiocie rozwiązania Holycode sp. z o.o. i otwarcia jej likwidacji.

**Booklikes sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu, Polska, która jest pośrednio spółką powiązaną poprzez spółkę Legimi International sp. z o.o., która posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i 100% w ogólnej liczbie głosów w spółce, a także poprzez osobę Prezesa Zarządu Legimi S.A., który jest również Prezesem w spółkach Legimi International i Booklikes, zajmuje się prowadzeniem platformy opiniotwórczej dla miłośników książek.

**Labreto sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu, Polska, w której Spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i 100% w ogólnej liczbie głosów. Spółka prowadzi działalność wydawniczą, polegającą w szczególności na wydawaniu książek, w celu systematycznego zwiększania zasobów treści we wszystkich formatach, umacniając tym samym pozycję rynkową Legimi na rynku e-książki.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane jednostki dominującej i wszystkich jednostek od niej zależnych.

## 2.2. WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2023 sporządzone zostało za cały okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r. Poniżej przedstawiono wybrane pozycje skonsolidowanego bilansu na 31.12.2023 rok oraz dane porównawcze:

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego bilansu Grupy Kapitałowej Legimi na dzień 31.12.2023 r. oraz dane porównawcze

Poz.	Kategoria	Dane w PLN		Zmiana wartości	Zmiana w %	Dane w EUR	
		31.12.2023	31.12.2022			31.12.2023	31.12.2022
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>9 056 596,18</b>	<b>10 529 197,22</b>	<b>- 1 472 601,04</b>	<b>-14%</b>	<b>2 082 933,80</b>	<b>2 245 079,26</b>
1.	Wartości niematerialne i prawne	7 200 358,53	8 844 103,18	- 1 643 744,65	-19%	1 656 016,22	1 885 776,49
2.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	nd	-	-
3.	Rzeczowe aktywa trwałe	653 773,52	581 070,36	72 703,16	13%	150 361,90	123 898,24
4.	Należności długoterminowe	596 174,55	573 178,39	22 996,16	4%	137 114,66	122 215,48
5.	Inwestycje długoterminowe	262 159,67	262 159,67	0,00	0%	60 294,31	55 898,78
6.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	344 129,91	268 685,62	75 444,29	28%	79 146,71	57 290,27
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>12 540 435,01</b>	<b>6 759 581,51</b>	<b>5 780 853,50</b>	<b>86%</b>	<b>2 884 184,68</b>	<b>1 441 306,11</b>
1.	Zapasy	99 467,44	27 262,55	72 204,89	265%	22 876,60	5 813,03
2.	Należności krótkoterminowe	4 772 104,98	3 625 720,32	1 146 384,66	32%	1 097 540,24	773 091,18
3.	Inwestycje krótkoterminowe	3 148 141,31	2 453 658,94	694 482,37	28%	724 043,54	523 179,37
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 520 721,28	652 939,70	3 867 781,58	592%	1 039 724,31	139 222,52
<b>C.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>nd</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D.</b>	<b>Udział (akcje) własne</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>nd</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>E.</b>	<b>Aktywa razem</b>	<b>21 597 031,19</b>	<b>17 288 778,73</b>	<b>4 308 252,46</b>	<b>25%</b>	<b>4 967 118,49</b>	<b>3 686 385,37</b>
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>2 052 666,58</b>	<b>2 012 249,57</b>	<b>40 417,01</b>	<b>2%</b>	<b>472 094,43</b>	<b>429 060,23</b>
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy	155 099,60	148 349,60	6 750,00	5%	35 671,48	31 631,72
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy	17 189 699,57	14 704 308,72	2 485 390,85	17%	3 953 472,76	3 135 313,91
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	1 527 084,79	1 527 084,79	-	0%	351 215,45	325 611,38
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-	-	nd	-	-
5.	Różnice kursowe z przeliczenia	- 22 546,23	65 043,19	- 87 589,42	-135%	- 5 185,43	13 868,78
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 16 425 170,21	- 14 719 540,12	- 1 705 630,09	12%	- 3 777 638,04	- 3 138 561,62
6.	Zysk (strata) netto	- 371 500,94	287 003,39	- 658 504,33	-229%	- 85 441,80	61 196,06
<b>B.</b>	<b>Kapitały mniejszości</b>	<b>5 947,82</b>	<b>1 441,04</b>	<b>4 506,78</b>	<b>313%</b>	<b>1 367,94</b>	<b>307,26</b>
<b>C.</b>	<b>Ujemna wartość jednostek podporządkowanych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>nd</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>19 538 416,79</b>	<b>15 275 088,12</b>	<b>4 263 328,67</b>	<b>28%</b>	<b>4 493 656,12</b>	<b>3 257 017,87</b>
1.	Rezerwy na zobowiązania	604 163,28	546 426,48	57 736,80	11%	138 952,00	116 511,33
2.	Zobowiązania długoterminowe	387 125,00	1 455 708,84	- 1 068 583,84	-73%	89 035,19	310 392,30
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	9 825 107,26	7 775 523,61	2 049 583,65	26%	2 259 684,28	1 657 929,51
4.	Rozliczenia międzyokresowe	8 722 021,25	5 497 429,19	3 224 592,06	59%	2 005 984,65	1 172 184,74
<b>E.</b>	<b>Pasywa razem</b>	<b>21 597 031,19</b>	<b>17 288 778,73</b>	<b>4 308 252,46</b>	<b>25%</b>	<b>4 967 118,49</b>	<b>3 686 385,37</b>



## Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Legimi na dzień 31.12.2023 r. oraz dane porównawcze

Poz.	Kategoria	Dane w tys. PLN		Zmiana wartości	Zmiana w %	Dane w tys. EUR	
		2023	2022			2023	2022
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	86 682 418,76	62 651 884,14	24 030 534,62	38%	19 141 952,73	13 343 910,58
B.	Koszty działalności operacyjnej	86 322 942,87	60 391 814,50	25 931 128,37	43%	19 062 570,19	12 862 549,68
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	359 475,89	2 260 069,64	- 1 900 593,75	-84%	79 382,54	481 360,90
D.	Pozostałe przychody operacyjne	1 320 183,80	2 127 753,93	- 807 570,13	-38%	291 534,27	453 179,64
E.	Pozostałe koszty operacyjne	1 312 020,49	2 567 073,41	- 1 255 052,92	-49%	289 731,58	546 748,09
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	367 639,20	1 820 750,16	- 1 453 110,96	-80%	81 185,23	387 792,44
G.	Przychody finansowe	17 442,44	174 824,79	- 157 382,35	-90%	3 851,79	37 235,05
H.	Koszty finansowe	611 249,73	741 974,52	- 130 724,79	-18%	134 981,39	158 029,43
I.	Zysk (strata) na całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	-	-	nd	-	-
J.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+I)	- 226 168,09	1 253 600,43	- 1 479 768,52	-118%	- 49 944,37	266 998,07
K.	Odpis wartości firmy	-	-	-	nd	-	-
L.	Odpis ujemnej wartości firmy	-	-	-	nd	-	-
M.	Zysk (strata) brutto (J-K+L)	- 226 168,09	1 253 600,43	- 1 479 768,52	-118%	- 49 944,37	266 998,07
N.	Podatek dochodowy	138 640,00	967 606,00	- 828 966,00	-86%	30 615,67	206 085,55
O.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	nd	-	-
P.	Zyski (straty) mniejszości	6 692,85	- 1 008,96	7 701,81	-763%	1 477,97	- 214,89
R.	Zysk (strata) netto (M-N-O-P)	- 371 500,94	287 003,39	- 658 504,33	-229%	- 82 038,01	61 127,41

Największy udział zarówno w bilansie jak po stronie przychodowo-kosztowej w Grupie Kapitałowej Legimi S.A., ma niewątpliwie Jednostka Dominująca, tj. Legimi S.A. Dlatego najistotniejsze elementy wpływające na bilans jak i na pozycje w rachunku zysków i strat zostały omówione w części dotyczącej opisu sytuacji finansowa Jednostki Dominującej.

Na koniec roku bilansowego, skonsolidowane aktywa Grupy Kapitałowej wyniosły 21,6 mln zł, będące głównie w posiadaniu jednostki dominującej. W tej kwocie, kwotę blisko 9,1 mln zł stanowiły aktywa trwałe, a 12,5 mln zł stanowiły aktywa obrotowe.

Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Legimi S.A. zawierają szereg wyłączeń konsolidacyjnych. W aktywach, w pozycji inwestycje długoterminowe, najistotniejszym wyłączeniem jest niewątpliwie zakup udziałów w spółkach zależnych oraz udzielane im pożyczki. Na koniec 2023 roku, suma wyłączeń z tego tytułu to blisko 11,0 mln zł. Celem udzielonych pożyczek jest przede wszystkim finansowanie ekspansji na rynku niemieckim

W ramach rozliczenia wydatków ponoszonych, przez jednostki powiązane, na rozbudowę platformy technologicznej i dostosowanie do warunków specyficznych dla rynku niemieckiego, wyłączeniu konsolidacyjnemu w RZiS, podlega marża generowana na wzajemnym świadczeniu usług z tym związanych. Łączna korekta konsolidacyjna z tego tytułu, obniżająca wynik 2023 roku, wyniosła niecałe 0,8 mln zł. Dodatkowo dokonywana jest również korekta odpisów amortyzacyjnych dotyczących niezamortyzowanej marży na ponoszonych nakładach na WNIP w poprzednich latach, które z kolei podnoszą wynik finansowy danego okresu. W roku 2023 korekta w RZiS z tego tytułu wyniosła blisko 0,6 mln zł.

W bilanse, w pozycji wartości niematerialne i prawne, również dokonywana jest korekta wynikająca ze skumulowanej wartości niezamortyzowanej marży na ponoszonych nakładach na WNIP w poprzednich latach. Łączna korekta z tego tytułu wyniosła 1,9 mln zł, przez co skonsolidowana wartość bilansowa WNIP na koniec raportowanego okresu wyniosła 7,2 mln zł.

Na długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w kwocie 344 tys. zł składają się, przede wszystkim, pozostające do rozliczenia w kolejnych okresach, koszty czytników sprzedawanych w promocyjnych cenach na rynku polskim i niemieckim w wysokości 241 tys. zł, oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 103 tys. zł.

Na krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w kwocie 4,5 mln zł składają się koszty trwających i niezakończonych prac rozwojowych w Legimi S.A. w kwocie 5,3 mln zł pomniejszone o korektę z tytułu marży na oprogramowanie w Legimi International sp z o.o. w kwocie 855 tys. zł (z czego kwota 765 tys. zł dotyczy nakładów z roku 2023, a kwota 90 tys. zł dotyczy nakładów z roku 2022).

Kapitał własny Grupy Kapitałowej wyniósł blisko 2,1 mln zł. W ramach kapitału własnego, kwotę 17,2 mln zł stanowił kapitał (fundusz) zapasowy, z którego ponad 12,7 mln zł jest ulokowane w Jednostce Dominującej, a 4,3 mln zł w spółce Readfy GmbH. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny (1,5 mln zł) dotyczy inwestycji w spółkę Readfy GmbH. Wysoka strata z lat ubiegłych (ponad 16,4 mln zł straty), dotyczy nierozliczonej straty w spółkach zależnych, głównie w Readfy GmbH (8,4 mln zł) oraz Legimi International sp. z o.o. (5,5 mln zł), a także wynika z korekty wartości WNIP, nabywanej od jednostki zależnej (2,6 mln zł).

Na koniec 2023 roku, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wyniosły łącznie 19,5 mln zł, z czego większość to zobowiązania krótkoterminowe (9,8 mln zł), oraz rozliczenia międzyokresowe (8,7 mln zł). Są to w większości zobowiązania Jednostki Dominującej, omówione dokładniej w sekcji poświęconej analizie wyników Jednostki Dominującej.

## 2.3. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

W poniższej tabeli zaprezentowano wybrane wskaźniki ekonomiczne działalności Grupy Kapitałowej Legimi:

Wskaźniki	Wskaźnik na koniec 2023 roku	Wskaźnik na koniec 2022 roku
<b>DN/EBITDA</b>	-54,7%	13,9%
<b>DN/Aktywa</b>	-7,2%	3,1%
<b>Płynność bieżąca</b>	127,6%	86,9%
<b>ROA</b>	-1,9%	1,6%
<b>ROE</b>	-3,9%	4,2%
<b>ROS</b>	-0,4%	0,5%
<b>ROIC</b>	12,2%	26,0%

W 2023 roku, pierwszy raz od wielu lat, Grupa Kapitałowa Legimi odnotowuje ujemne wskaźniki zadłużenia (DN/EBITDA oraz DN/Aktywa). Oznacza to, że poziom zadłużenia Spółki jest niższy od wartości posiadanych aktywów. Jest to oczywiście przede wszystkim skutek prowadzonej od dłuższego czasu polityki zmierzającej do całkowitego oddłużenia Jednostki Dominującej. Wskaźniki rentowności operacyjnej (ROA, ROE, ROS i ROIC) były wyraźnie gorsze w stosunku do roku 2022.

Największy wpływ na kształtowanie wskaźników ekonomicznych dla Grupy Kapitałowej mają generowane wyniki finansowe w Jednostce Dominującej. Dlatego szerzej o przyczynach i perspektywach kształtowania się wskaźników w rozdziale poświęconym opisowi sytuacji

finansowej w Jednostce Dominującej. Warto jednak wspomnieć, że niższe wartości wskaźników operacyjnych dla Grupy, niż w przypadku ich wartości dla Jednostki Dominującej, wynikają m.in. z gorszych wyników finansowych na rynku niemieckim w porównaniu do rynku polskiego. Wynikają one przede wszystkim z niskiej bazy płacących użytkowników, a w konsekwencji proporcjonalnie wyższych kosztów marketingu, oraz dodatkowych kosztów IT związanych z dostosowaniem platformy Legimi do oczekiwań niemieckich abonentów.

## 2.4. JEDNOSTKI, W KTÓRYCH GRUPA JEST ZAANGAŻOWANA W KAPITALE JEDNAK NIE WYWIERA ZNACZĄCEGO WPŁYWU

Grupa Kapitałowa poprzez zaangażowanie w kapitale innej jednostki rozumie jakiegokolwiek udział w kapitale tej innej jednostki, mający charakter trwałego powiązania. Nie istnieją jednak Jednostki, w których Grupa jest zaangażowana w kapitale a jednak nie wywiera znaczącego wpływu.

## 2.5. JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE WYŁĄCZONE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nie występują jednostki podporządkowane, które nie zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Wszystkie jednostki zostały objęte konsolidacją.

## 2.6. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY/ POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe miało miejsce utworzenie nowej spółki zależnej Labreto sp. z o.o. W 2024 r. (po zakończeniu roku obrotowego 2023) doszło do otwarcia likwidacji Holycode sp. z o.o., której aktywność gospodarcza w ostatnich latach była stopniowo wygaszana.

## 2.7. KURSY PRZYJĘTE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Pozycje bilansu przeliczono według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu średniego euro na dzień bilansowy. Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną, średnich kursów euro ustalonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku obrotowego.

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

## 3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ LEGIMI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Legimi S.A., za rok 2023, sporządzone zostało za cały okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku.

### 3.1. Oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej

Stosownie do art. 52 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dziennik Ustaw z 2023 roku poz. 120), Zarząd Legimi Spółka Akcyjna przedstawia skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Legimi za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2023 roku, na które składają się:

- skonsolidowany bilans wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę: 21.597.031,19 PLN;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat zamykający się stratą netto w wysokości: 371.500,94 PLN;
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące stan kapitału własnego na koniec okresu bilansowego w kwocie: 2.052.666,58 PLN;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w wysokości: 714.684,48 PLN i wykazujące stan środków pieniężnych na koniec okresu bilansowego w kwocie: 3.148.141,31 PLN;
- informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z opisanymi zasadami ustawy o rachunkowości oraz w naszej opinii rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Legimi S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone metodą konsolidacji pełnej zgodnie z art. 60 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dziennik Ustaw z 2023 roku poz. 120).

### 3.2. Format oraz podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Rokiem obrotowym dla Grupy Kapitałowej oraz dla Jednostki Dominującej jest rok kalendarzowy podzielony na okresy sprawozdawcze odpowiadające poszczególnym miesiącom kalendarzowym w roku obrotowym.

Rachunek zysków i strat jest prezentowany w wersji porównawczej. Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzany metodą pośrednią. Walutą sprawozdawczą jest złoty polski (PLN).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z metodą konsolidacji pełnej i zgodnie z postanowieniami:

- Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect";
- Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2023 r. poz. 120, z późniejszymi zmianami).
- Rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie ogłoszenia jednolitego tekstu rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych. zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (dalej „UoR”) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie

szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

W toku konsolidacji wyeliminowane zostały wszystkie istotne transakcje między jednostkami objętymi konsolidacją.

### 3.3. Skonsolidowany bilans na dzień 31.12.2023 roku oraz dane porównawcze (dane w tys. PLN)

Pozycja		31.12.2023	31.12.2022
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>9 056,60</b>	<b>10 529,20</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	7 200,36	8 844,10
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	6 959,07	7 899,66
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	31,90	456,51
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	209,39	487,93
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	653,77	581,07
1.	Środki trwałe	297,69	224,99
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	126,47	130,02
c)	urządzenia techniczne i maszyny	125,12	10,63
d)	środki transportu	0,00	0,00
e)	inne środki trwałe	46,11	84,34
2.	Środki trwałe w budowie	356,08	356,08
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
IV.	Należności długoterminowe	596,17	573,18
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	596,17	573,18
V.	Inwestycje długoterminowe	262,16	262,16
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	262,16	262,16
a)	w jednostkach powiązanych	262,16	262,16
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	344,13	268,69
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	102,88	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	241,25	268,69

Pozycja		31.12.2023	31.12.2022
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>12 540,44</b>	<b>6 759,58</b>
I.	Zapasy	99,47	27,26
1.	Materiały	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	99,47	27,26
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	4 772,10	3 625,72
1.	Należności od jednostek powiązanych	20,00	20,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
b)	inne	20,00	20,00
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	4 752,10	3 605,72
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 683,81	2 635,77
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	156,17	264,87
c)	inne	912,13	705,09
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	3 148,14	2 453,66
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 148,14	2 453,61
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	20,15
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 148,14	2 433,46
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,05
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 520,72	652,94
<b>C.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D.</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>21 597,03</b>	<b>17 288,78</b>

Pozycja		31.12.2023	31.12.2022
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>2 052,67</b>	<b>2 012,25</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	155,10	148,35
II.	Kapitał zapasowy	17 189,70	14 704,31
III.	Kapitał z aktualizacji wyceny	1 527,08	1 527,08
IV.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
V.	Różnice kursowe z przeliczenia	-22,55	65,04
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-16 425,17	-14 719,54
VI.	Zysk (strata) netto	-371,50	287,00
<b>B.</b>	<b>Kapitały mniejszości</b>	<b>5,95</b>	<b>1,44</b>

<b>C.</b>	<b>Ujemna wartość jednostek podporządkowanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I.	Ujemna wartość - jednostki zależne	0,00	0,00
II.	Ujemna wartość - jednostki współzależne	0,00	0,00
<b>D.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>19 538,42</b>	<b>15 275,09</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	604,16	546,43
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	468,06	372,72
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	136,11	173,71
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	387,13	1 455,71
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	387,13	1 455,71
a)	kredyty i pożyczki	387,13	1 455,71
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e)	inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	9 825,11	7 775,52
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	9 825,11	7 775,52
a)	kredyty i pożyczki	1 207,88	1 512,75
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	2,06
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 685,29	5 566,41
e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	605,16	407,26
h)	z tytułu wynagrodzeń	284,99	270,60
i)	inne	41,79	16,44
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	8 722,02	5 497,43
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	8 722,02	5 497,43
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>21 597,03</b>	<b>17 288,78</b>

### 3.4. Skonsolidowany rachunek zysków i strat na dzień 31.12.2023 roku oraz dane porównawcze (dane w tys. PLN)

Pozycja		01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>86 682,42</b>	<b>62 651,88</b>
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	86 567,82	62 590,48
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	114,59	61,40
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>86 322,94</b>	<b>60 391,81</b>
I.	Amortyzacja	2 948,56	2 368,09
II.	Zużycie materiałów i energii	68,57	227,00
III.	Usługi obce	76 549,15	53 425,61
IV.	Podatki i opłaty	68,21	1,05
V.	Wynagrodzenia	4 804,02	3 083,68
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	608,08	415,88
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	121,18	63,26
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 155,17	807,25
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>359,48</b>	<b>2 260,07</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1 320,18</b>	<b>2 127,75</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Dotacje	477,28	1 772,17
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	842,91	355,58
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 312,02</b>	<b>2 567,07</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	1 312,02	2 567,07
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>367,64</b>	<b>1 820,75</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>17,44</b>	<b>174,82</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II.	Odsetki	17,17	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V.	Inne	0,27	174,82
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>611,25</b>	<b>741,97</b>
I.	Odsetki	279,81	505,70
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV.	Inne	331,44	236,28
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) na całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>



<b>J.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+I)</b>	<b>-226,17</b>	<b>1 253,60</b>
<b>K.</b>	<b>Odpis wartości firmy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L.</b>	<b>Odpis ujemnej wartości firmy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>M.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (J-K+L)</b>	<b>-226,17</b>	<b>1 253,60</b>
<b>N.</b>	<b>Podatek dochodowy (obciążenie +, uznanie -)</b>	<b>138,64</b>	<b>967,61</b>
<b>O.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>P.</b>	<b>Zyski (straty) mniejszości</b>	<b>6,69</b>	<b>-1,01</b>
<b>R.</b>	<b>Zysk (strata) netto (M-N-O-P)</b>	<b>-371,50</b>	<b>287,00</b>

### 3.5. Zmiany w skonsolidowanym kapitale na dzień 31.12.2023 roku oraz dane porównawcze (dane w tys. PLN)

Pozycja		01.01.2023	01.01.2022
		31.12.2023	31.12.2022
<b>I.</b>	<b>Kapitał własny na początku okresu</b>	<b>2 012,25</b>	<b>2 893,88</b>
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał własny na początku okresu po korektach</b>	<b>2 012,25</b>	<b>2 893,88</b>
<b>1.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początku okresu</b>	<b>148,35</b>	<b>141,60</b>
a)	Zwiększenie z tytułu emisji akcji	6,75	6,75
b)	Zmniejszenie	0,00	0,00
<b>1.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>155,10</b>	<b>148,35</b>
<b>2.1.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początku okresu</b>	<b>14 704,31</b>	<b>10 804,51</b>
a)	Zwiększenie	2 485,39	3 899,79
b)	Zmniejszenie	0,00	0,00
<b>2.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu</b>	<b>17 189,70</b>	<b>14 704,31</b>
<b>3.1.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>1 527,08</b>	<b>1 527,08</b>
a)	Zwiększenie	0,00	0,00
b)	Zmniejszenie	0,00	0,00
<b>3.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>1 527,08</b>	<b>1 527,08</b>
<b>4.1.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początku okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a)	Zwiększenie	0,00	0,00
b)	Zmniejszenie	0,00	0,00
<b>4.2.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.1.</b>	<b>Różnice kursowe z przeliczenia na początku okresu</b>	<b>65,04</b>	<b>-110,73</b>
a)	Zwiększenie	0,00	175,77
b)	Zmniejszenie	87,59	0,00
<b>5.2.</b>	<b>Różnice kursowe z przeliczenia na koniec okresu</b>	<b>-22,55</b>	<b>65,04</b>
<b>6.1.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początku okresu</b>	<b>-14 432,54</b>	<b>-9 468,59</b>
a)	Zwiększenie	0,00	0,00
b)	Zmniejszenie	1 992,63	5 250,95
<b>6.2.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-16 425,17</b>	<b>-14 719,54</b>
<b>7.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>-371,50</b>	<b>287,00</b>
<b>II.</b>	<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>2 052,67</b>	<b>2 012,25</b>

III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku/ pokrycia straty	2 052,67	2 012,25
------	--	----------	----------

### 3.6. Skonsolidowane przepływy pieniężne na dzień 31.12.2023 roku oraz dane porównawcze (dane w tys. PLN)

Pozycja		01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>3 064,00</b>	<b>2 840,68</b>
I.	Zysk (Strata) netto	-371,50	287,00
II.	Korekty razem	3 435,50	2 553,67
1.	Zysk (strata) mniejszości	6,69	-1,01
2.	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
3.	Amortyzacja	2 948,56	2 368,09
4.	Odpisy wartości firmy	0,00	0,00
5.	Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
6.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-35,09	0,63
7.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	297,74	741,97
8.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	28,00
9.	Zmiana stanu rezerw	57,74	368,12
10.	Zmiana stanu zapasów	-72,20	6,85
11.	Zmiana stanu należności	-1 154,13	-918,50
12.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 361,41	1 951,61
13.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 378,19	-869,04
14.	Inne korekty z działalności operacyjnej (w tym różnice kursowe z przeliczenia)	402,98	-1 123,04
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	3 064,00	2 840,68
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1 377,52</b>	<b>-2 124,22</b>
I.	Wpływy	0,00	63,64
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych	0,00	63,64
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II.	Wydatki	1 377,52	2 187,86
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	1 377,52	2 009,69
3.	Na aktywa finansowe	0,00	178,17
4.	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00	0,00

4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 377,52	-2 124,22
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>-971,80</b>	<b>-2 068,42</b>
I.	Wpływy	674,20	3 896,75
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	6,75	6,75
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	2 000,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	667,45	1 890,00
II.	Wydatki	1 646,00	5 965,17
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	1 373,45	769,36
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	2,06	4 323,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	48,12
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8.	Odsetki	270,49	741,97
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	82,72
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-971,80	-2 068,42
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>714,68</b>	<b>-1 351,96</b>
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	714,68	-1 351,96
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 433,46</b>	<b>3 785,42</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>3 148,14</b>	<b>2 433,46</b>

## 4. OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

### 4.1. DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W 2023 roku, spółka Legimi S.A. kontynuowała prowadzenie działalności polegającej na oferowaniu dostępu do publikacji elektronicznej (e-booków i audiobooków) za pośrednictwem swojej aplikacji oraz systemu informatycznego, jak również była zaangażowana w działalność informatyczną i technologiczną. Sprawozdanie finansowe za rok 2023 sporządzone zostało za cały okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r.

### 4.2. WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NA DZIEŃ 31.12.2023 ROKU ORAZ DANE PORÓWNAWCZE

Wybrane pozycje jednostkowego bilansu Jednostki Dominującej na dzień 31.12.2023 r. oraz dane porównawcze:

Poz.	Kategoria	Stan na dzień		Zmiana wartości	Zmiana w %	
		31.12.2023	31.12.2022			
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>21 091 139,48</b>	<b>22 168 218,20</b>	-	<b>1 077 078,72</b>	<b>-5%</b>
1.	Wartości niematerialne i prawne	8 897 943,95	11 113 229,66	-	2 215 285,71	-20%
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	297 265,48	224 117,65		73 147,83	33%
3.	Należności długoterminowe	596 174,55	573 178,39		22 996,16	4%
4.	Inwestycje długoterminowe	10 963 423,61	9 996 566,49		966 857,12	10%
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	336 331,89	261 126,01		75 205,88	29%
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>12 138 789,03</b>	<b>4 883 608,59</b>		<b>7 255 180,44</b>	<b>149%</b>
1.	Zapasy	94 406,44	8 311,55		86 094,89	1036%
2.	Należności krótkoterminowe	3 753 394,89	2 353 114,41		1 400 280,48	60%
3.	Inwestycje krótkoterminowe	2 971 603,21	1 888 279,58		1 083 323,63	57%
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 319 384,49	633 903,05		4 685 481,44	739%
<b>C.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	-	-		-	<b>nd</b>
<b>D.</b>	<b>Udział (akcje) własne</b>	-	-		-	<b>nd</b>
<b>E.</b>	<b>Aktywa razem</b>	<b>33 229 928,51</b>	<b>27 051 826,79</b>		<b>6 178 101,72</b>	<b>23%</b>
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>14 248 756,89</b>	<b>12 866 721,03</b>		<b>1 382 035,86</b>	<b>11%</b>
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy	155 099,60	148 349,60		6 750,00	5%
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy	12 718 371,43	10 232 980,58		2 485 390,85	24%
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-		-	nd

4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-	-	nd	
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-	nd	
6.	Zysk (strata) netto	1 375 285,86	2 485 390,85	-	1 110 104,99	-45%
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>18 981 171,62</b>	<b>14 185 105,76</b>	<b>4 796 065,86</b>	<b>34%</b>	
1.	Rezerwy na zobowiązania	581 118,88	521 570,01	59 548,87	11%	
2.	Zobowiązania długoterminowe	387 125,00	1 455 438,00	-	1 068 313,00	-73%
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	9 290 906,49	6 752 660,05	2 538 246,44	38%	
4.	Rozliczenia międzyokresowe	8 722 021,25	5 455 437,70	3 266 583,55	60%	
<b>C.</b>	<b>Pasywa razem</b>	<b>33 229 928,51</b>	<b>27 051 826,79</b>	<b>6 178 101,72</b>	<b>23%</b>	

Na koniec 2023 roku, aktywa Spółki wyniosły 33,2 mln zł, z czego 21,1 mln zł stanowiły aktywa trwałe, na które składały się głównie Wartości Niematerialne i Prawne (WNIP) oraz inwestycje długoterminowe.

Wartość WNIP na koniec roku obrotowego, w kwocie 8,9 mln zł, stanowią niezamortyzowane nakłady na Legimi 3.0, Legimi 4.0 oraz projekt w ramach programu Szybka Ścieżka, dofinansowany ze środków publicznych przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju. Rzeczowe aktywa trwałe, to przede wszystkim niezamortyzowana część nakładów na wyposażenie biura oraz na sprzęt komputerowy i serwery. W należnościach długoterminowych został zaksięgowany depozyt, w wysokości 400 tys. zł, stanowiący zabezpieczenie zaciągniętych kredytów bankowych, a także kaucje związane z wynajmem biura.

Inwestycje długoterminowe, najistotniejsza pozycja w aktywach trwałych, wykazują saldo 11,0 mln zł. Są to inwestycje w spółki powiązane z Legimi S.A., w tym w głównej mierze są to pożyczki udzielone spółkom z grupy na finansowanie ekspansji na rynku niemieckim. Rok 2023 poświęcony został na dostosowanie struktury grupy Legimi do aktualnych potrzeb rynku, toteż kontynuowano działania związane z likwidacją spółek, których aktywność była w ostatnich latach ograniczona oraz stworzono spółkę, która koncentrować się będzie na działalności wydawniczej.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w kwocie 336 tys. zł, to nierozliczone koszty czytelników, spłacanych przez użytkowników Legimi w ramach zawartych umów długoterminowych w kwocie 233 tys. zł oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 103 tys. zł.

W 2023 roku miał miejsce wyraźny wzrost aktywów obrotowych (z 4,8 mln zł do 12,1 mln zł). Zmiana ta wynika głównie ze zmiany sposobu ujmowania nakładów na WNIP, tj. do czasu przyjęcia ich w użytkowanie, obecnie Spółka aktywuje koszty nabywania praw związanych z wytworzeniem nowych funkcjonalności dla platformy Legimi poprzez rozliczenia międzyokresowe kosztów. Największe pozycje w ramach aktywów obrotowych to krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (5,3 mln zł), na których Spółka księguje wspomniane powyżej koszty trwających i niezakończonych prac rozwojowych (np. Legimi 5.0. w kwocie 4,3 mln zł), a także rozlicza w czasie koszty zakupu sprzedanych czytelników (0,7 mln zł). Inne istotne pozycje aktywów obrotowych to należności krótkoterminowe (3,7 mln zł), oraz inwestycje krótkoterminowe (3,0 mln zł). Na zapasach widnieje kwota 94 tys. zł i jest to kwota wynikająca głównie z wartości niesprzedanych lub zwróconych czytelników. Co do zasady, spółka nie prowadzi swojego magazynu czytelników, a cała logistyka odbywa się przy współpracy z partnerami zewnętrznymi. W przypadku jednego dostawcy, spółka realizuje zamówienia samodzielnie. Nawet w tym wypadku, nie ma mowy o utrzymywaniu stanu zapasów czytelników

na okres dłuższy niż jeden miesiąc. Analogicznie sytuacja wygląda z książkami w formie papierowej, które również mogą zostać nabyte przez użytkowników platformy Legimi, a których proces dystrybucji odbywa się we współpracy z podmiotami zewnętrznymi.

W pasywach najistotniejszą kwotę stanowiły zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, które wynosiły 19,0 mln zł, natomiast kapitał własny wynosił 14,2 mln zł. Na kwotę 581 tys. w ramach rezerw na zobowiązania składa się m.in. rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 445 tys. Pozostała kwota tj. 136 tys. stanowi rezerwy na pozostałe zobowiązania (głównie emerytalne i niewykorzystane urlopy).

Długoterminowe zobowiązania to kwota 0,4 mln zł, na którą składają się pozostające do spłaty raty kredytu bankowego zaciągniętego w ING Bank Śląski S.A.

W 2023 roku zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 2,5 mln zł do poziomu 9,3 mln zł, z czego zdecydowana większość, bo 7,3 mln zł (+2,6 mln zł) to zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek. Przyczyną tego wzrostu są przede wszystkim wyższe koszty zakupu treści. Ze względu na specyfikę biznesu, rosną one proporcjonalnie ze wzrostem przychodów. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe stanowią kwotę 1,2 mln zł, i kwota ta zmalała w ciągu roku o blisko 0,3 mln zł.

Istotną pozycję w pasywach, stanowią rozliczenia międzyokresowe (8,7 mln zł), które dotyczą rozliczania w czasie przychodów b2b oraz środków dotacyjnych, pozostających do rozliczenia.

Wybrane pozycje jednostkowego rachunku zysków i strat Jednostki Dominującej na 31.12.2023 rok oraz dane porównawcze:

Poz.	Kategoria	Stan na dzień		Zmiana wartości	Zmiana w %
		2023	2022		
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	86 308 830,32	62 082 210,45	24 226 619,87	39%
B.	Koszty działalności operacyjnej	84 685 864,95	58 070 754,85	26 615 110,10	46%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 622 965,37	4 011 455,60	- 2 388 490,23	-60%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	1 047 237,69	2 078 743,74	- 1 031 506,05	-50%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	1 108 352,68	2 542 440,12	- 1 434 087,44	-56%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 561 850,38	3 547 759,22	- 1 985 908,84	-56%
G.	Przychody finansowe	536 941,53	646 214,13	- 109 272,60	-17%
H.	Koszty finansowe	584 866,05	740 976,50	- 156 110,45	-21%
I.	Zysk (strata) brutto	1 513 925,86	3 452 996,85	- 1 939 070,99	-56%
J.	Podatek dochodowy	138 640,00	967 606,00	- 828 966,00	-86%
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	nd
L.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	1 375 285,86	2 485 390,85	- 1 110 104,99	-45%

Miniony rok to dla Legimi kolejny rok dynamicznego wzrostu, w którym przychody wzrosły o 24,2 mln zł do 86,3 mln zł, czyli o 39% w porównaniu do roku 2022. Z zaprezentowanych wyników finansowych wynika, że koszty działalności operacyjnej rosły szybciej od przychodów, bo o 26,6 mln zł (46% rdr), co poskutkowało spadkiem zysku ze sprzedaży o 60% rdr, do kwoty 1,6 mln zł.

Optymalizacja pozostałej działalności operacyjnej była niewystarczająca, żeby utrzymać poziom zysku netto na poziomie tego z roku poprzedniego. Na koniec roku Spółka odnotowała zysk netto w kwocie blisko 1,4 mln zł, co oznacza spadek o 45% rdr.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne uległy znacznemu zmniejszeniu w porównaniu do roku poprzedniego, a związane to jest z zakończeniem prac badawczych projektu dotyczącego rozwoju technologii rekomendacyjnych wykorzystujących algorytmy sztucznej inteligencji (AI), na które Spółka pozyskała dofinansowanie z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. W 2023 roku, były realizowane kolejne etapy tego projektu, które były zakwalifikowane jako prace rozwojowe i nakłady z nimi związane zostały zakwalifikowane jako składnik aktywów trwałych. Projekt został pomyślnie zakończony, wdrożono opracowaną technologię i pozyskano wiedzę naukowo-techniczną, która stanowi bazę do dalszych działań w celu rozwoju opracowanego oprogramowania. Legimi kontynuuje już prace nad technologią AI, opracowuje kolejne, nowe funkcjonalności i w niedługim czasie zostaną one zaprezentowane użytkownikom. Możliwe jest już zapisanie się na „listę oczekujących”, by znaleźć się w gronie pierwszych użytkowników tej technologii, co pozwoli na uzyskanie feedbacku nim produkt zostanie zaimplementowany na szeroką skalę.

Dzięki systematycznemu zmniejszaniu poziomu zadłużenia i nieznacznemu obniżeniu stóp procentowych, spadły koszty długu bankowego o około 156 tys zł, a w całym roku koszty te wyniosły 585 tys zł.

W 2023 roku Spółka wypracowała blisko 1,4 mln zł zysku netto, co stanowi gorszy wynik finansowy od tego z roku 2022. Obniżenie wyniku finansowego wynika w największym stopniu z presji inflacyjnej wywołanej wojną w Ukrainie oraz sytuacją gospodarczą w kraju i na świecie z przełomu lat 2022 i 2023. W 2023 roku presja inflacyjna spowodowała wyraźny wzrost cen jednostkowych książek drukowanych, które są podstawą do wyznaczania cen ich elektronicznych wersji. Warto tutaj dodać, że wzrost cen książek dotyczył głównie nowych tytułów, które stanowią największy udział w czytelnictwie i cieszą się największą popularnością.

Legimi również zareagowało na czynniki inflacyjne i w 2022 roku oraz w 2023 roku podniosło ceny abonamentów dla nowych abonentów. Choć z pewnym opóźnieniem, bo nastąpiło to w drugiej połowie 2023 roku, widoczny był wyraźny pozytywny efekt przychodowy, pozwalający zniwelować rosnące koszty zakupu treści. Dodatkowo Spółka przeprowadziła liczne działania związane z optymalizacją kosztów operacyjnych. Dzięki temu, w drugiej połowie roku, marże sprzedażowe wróciły do standardowych poziomów sprzed okresu wojny w Ukrainie, a w pierwszych miesiącach 2024 roku, obserwowana jest dalsza jej poprawa, co napawa optymizmem na kolejny rok obrotowy.

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. Dzięki bliskiej współpracy z dostawcami treści (wydawnictwami, autorami, dystrybutorami) oraz firmami produkującymi czytniki ebooków oprogramowanie Legimi sprawnie działa na różnorodnym sprzęcie wykorzystywanym przez czytelników, a oni sami znaleźć mogą za pomocą aplikacji czy platformy Legimi publikacje elektroniczne, zarówno z grona nowości, jak i klasyki, a nawet tytułów niesłusznie zapomnianych i niedocenianych. 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 osoba 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.

Spółka rozwija też współpracę z bibliotekami, korporacjami i podmiotami prywatnymi, angażując się w nowoczesne formy dotarcia do potencjalnych użytkowników. Dzięki temu wiele osób może bezkosztowo zapoznawać się z ofertą literacką obecną w ramach usług Legimi, gdyż koszty ich korzystania z usług Legimi ponoszone są przez biblioteki, korporacje czy współpracujących z Legimi partnerów. Taka współpraca pozwala na zwiększenie wolumenu wpływów przez Legimi oraz upraszcza księgowanie transakcji handlowych oraz planowanie budżetu.

#### 4.3. ANALIZA WSKAŹNIKOWA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NA DZIEŃ 31.12.2023 ROKU

W poniższej tabeli zaprezentowano wybrane wskaźniki ekonomiczne działalności Jednostki Dominującej, oraz dane porównawcze:

Wskaźnik	Wskaźnik za rok 2023	Wskaźnik za rok 2022	Wskaźnik za rok 2021
ROA [%]	4,62%	9,24%	18,75%
ROE [%]	11,40%	20,69%	50,00%
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY BRUTTO [%]	1,75%	5,56%	10,93%
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY NETTO [%]	1,59%	4,00%	8,95%
PŁYNNOŚĆ BIEŻĄCA [%]	130,65%	72,32%	59,47%
PŁYNNOŚĆ SZYBKA [%]	129,64%	72,20%	59,10%
KAPITAŁ PRACUJĄCY NETTO [PLN]	-4 091 698	-2 777 123	-1 865 684
SZYBKOŚĆ ŚCIĄGANIA NALEŻNOŚCI [dni]	12,20	11,97	12,16
SZYBKOŚĆ SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ [dni]	31,75	25,43	24,35
SZYBKOŚĆ OBROTU ZAPASÓW [dni]	0,29	0,26	0,22
SZYBKOŚĆ OBROTU MAJĄTKU [ile razy]	2,90	2,31	2,09
POKRYCIE MAJĄTKU TRWAŁEGO KAPITAŁEM WŁASNYM [%]	67,56%	58,04%	53,98%
DŁUG NETTO [PLN]	-1 367 387	1 075 250	2 884 837
DŹWIGNIA FINANSOWA NETTO [%]	-9,60%	8,36%	27,81%

W 2023 roku wskaźniki rentowności (ROA, ROE, ROS) pogorszyły się w stosunku do roku 2022. Jak wspomniano powyżej, w dużej mierze, jest to jeden z pośrednich efektów oddziaływania trwającej wojny w Ukrainie i jej następstw gospodarczych na działalność Spółki, jak również podejmowanych przez dystrybutorów treści działań związanych z aktualizacją cen nowo wydawanych publikacji. Przede wszystkim więc, w 2023 r., na sytuację Legimi miała wpływ obecna w tym roku bardzo wysoka inflacja oraz presja płacowa, które znacząco pogorszyły rentowność świadczenia usług przez Legimi. Spółka szybko przystosowała się do trudniejszych warunków prowadzenia działalności i przeprowadziła szereg działań nakierowanych na zwiększenie przychodów (wspomniane podniesienie cen abonamentów) i na obniżenie kosztów operacyjnych. W kolejnych okresach oczekiwane jest ustabilizowanie sytuacji i powrót do poziomów rentowności porównywalnych do tych z roku 2021, czyli sprzed wybuchu wojny.



Z pozytywnych czynników, warto zwrócić uwagę na poprawiające się wskaźniki płynności bieżącej oraz szybkiej, co jest skutkiem spłaty w 2022 roku całości zobowiązań obligacyjnych, oraz spłatę większości kwot z zaciągniętych kredytów bankowych. Warto zwrócić uwagę, że pierwszy raz od wielu lat, Spółka odnotowuje ujemne wskaźniki zadłużenia. Oznacza to, że poziom zadłużenia Spółki jest niższy od wartości posiadanych aktywów pieniężnych. Jest to oczywiście skutek prowadzonej od dłuższego czasu polityki zmierzającej do całkowitego oddłużenia spółki. Te pozytywne zmiany przekładają się też na warunki współpracy z dystrybutorami treści. Legimi jest w stanie zaoferować im konkurencyjne wynagrodzenie, a ponadto rozmaite mechanizmy promocji ich publikacji, co jest szczególnie istotne zwłaszcza przy debiutach nowości.

Stale zmniejszające się wartości wskaźników szybkości ściągania należności, spłaty zobowiązań oraz kapitału pracującego wskazują na utrzymującą się tendencję posiłkowania się kapitałem obcym w obrotach handlowych. Szczególnie istotne jest tutaj utrzymywanie stabilnej relacji szybkości ściągania należności do spłaty zobowiązań. Relatywnie niski wskaźnik szybkości ściągania należności wynika przede wszystkim z faktu, iż zdecydowana większość przychodów pochodzi od klientów indywidualnych, dla których usługi są świadczone w modelu przedpłaty, tj. usługa jest włączana po pobraniu opłaty od użytkownika.

Powyższe wskaźniki wskazują, że sytuacja finansowa spółki jest stabilna mimo panujących bardzo trudnych warunków zewnętrznych, takich jak wojna w Ukrainie czy wcześniejsza epidemia COVID-19. Ponadto podejmowane są dalsze działania mające na celu zwiększenie przychodów operacyjnych oraz polepszenie sytuacji finansowej przedsiębiorstwa oraz całej grupy Legimi, celem maksymalizacji zysków i zwiększenia efektywności ekonomicznej.

## 5. WYDARZENIA KLUCZOWE DLA KSZTAŁTOWANIA SIĘ SYTUACJI FINANSOWEJ

Rok 2023 to rok stojący przede wszystkim pod znakiem kontynuacji wojny w Ukrainie. Jak już wspomniano wcześniej, wojna w Ukrainie ma istotne przełożenie na sytuację gospodarczą w kraju i na świecie. Zwiększyła ona niepewność inwestorów w stosunku do krajów Europy środkowo-wschodniej i choć są oni skłonni lokować swoje środki na giełdach tych państw, to dotyczy to raczej dużych podmiotów. W rezultacie w 2023 r. spadła wartość indeksu spółek w obrocie NewConnect, na której znajduje się Legimi. Legimi oparła się jednak temu trendowi i wycena akcji spółki pod koniec 2023 r. była wyższa niż na początku 2023 r.

Ponadto jednym z efektów ubocznych trwającego konfliktu było nasilenie się presji inflacyjnej, szczególnie w początkowej fazie konfliktu zbrojnego, co w późniejszym czasie przełożyło się na znaczące obniżenie aktywności gospodarczej w Polsce i całej Europie.

Rok 2023 dla Legimi można podzielić na dwa etapy. W pierwszej połowie roku Spółka notowała stratę finansową będącą efektem silnego wstrząsu inflacyjnego będącego następstwem trudnej sytuacji geopolitycznej u naszego wschodniego sąsiada. Z kolei druga połowa roku to widoczne odwrócenie negatywnych trendów i duża poprawa sytuacji finansowej. Mimo tych zawirowań, Spółka w całym roku osiągnęła dodatni wynik finansowy. W 2022 i 2023 roku, spółka została zmuszona do wprowadzenia pierwszych od dłuższego czasu podwyżek cen abonamentów dla nowych użytkowników. Podwyżki te zostały dobrze przyjęte przez czytelników i Legimi nadal pozostaje dla nich konkurencyjnym wyborem zwłaszcza, że w abonamentach oferowanych przez Legimi nie występują niektóre ograniczenia, jakie wprowadziły inne podmioty prowadzące zbliżoną działalność.

Mimo wspomnianej podwyżki, miniony rok to dla Legimi kolejny rok dynamicznego wzrostu, w którym liczba klientów usług na platformie Legimi, liczona jako suma abonentów i klientów korporacyjnych oraz bibliotecznych, na koniec roku wyniosła blisko 280 tys. (+39%), a liczba abonentów indywidualnych wzrosła rdr. o 36% osiągając poziom blisko 220 tys.

## 6. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W 4 kwartale 2023 roku, znaczącym akcjonariuszem spółki została Wirtualna Polska Media S.A. Zarząd Legimi dostrzega duży potencjał z ewentualnej współpracy z nowym akcjonariuszem i wiele potencjalnych korzyści, mogących płynąć z efektów synergii wypracowanych wraz ze spółkami portfelowymi Wirtualnej Polski. Przykładem takich korzyści może być wzmocnienie działań nakierowanych na rozwój produktów subskrypcyjnych czy możliwość budowania licznych synergii ze spółkami portfelowymi nowego akcjonariusza.

W końcówce 2023 roku Legimi S.A. zakończyła prace nad projektem dotyczącym rozwoju technologii rekomendacyjnych wykorzystujących algorytmy sztucznej inteligencji (AI). Na te działania Legimi S.A. pozyskała 3,70 mln zł dofinansowania z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. Legimi S.A. ukończyła wszystkie założone w projekcie etapy i obecnie finalizowane są ostatnie działania wdrożeniowe i rozwijane pewne dodatkowe funkcje – trwają testy prowadzone na grupie użytkowników i stopniowo poszerzana jest grupa odbiorców, gdzie stosowana jest powyższa technologia. Pierwsze rezultaty testów są bardzo obiecujące i już są obserwowane pozytywne efekty przychodowo-kosztowe zastosowania technologii rekomendacyjnych na razie w niewielkiej skali. Zakłada się, że pełna implementacja nowego silnika rekomendacji znacznie pomoże zwiększyć lojalność i rentowność bazy klientów, zmniejszając współczynnik rezygnacji z usług. W tym sensie, rozwijana technologia rekomendacyjna powinna pośrednio przyczynić się do zwiększenia przychodów w dłuższym terminie.

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, czy doświadczeniem pozyskanym ze sprzedaży tradycyjnej książki papierowej.

Z tego powodu, poczynawszy od końcówki 2022 roku, rozpoczęto prace związane z rozwojem kolejnych funkcjonalności, określanych roboczo jako Legimi 5.0. a które trwały także w 2023 roku, a które mają spełniać obecne i przyszłe potrzeby użytkowników oraz wpływać na jeszcze przyjaźniejsze korzystanie z aplikacji. Część z nich jest już próbnie wdrażana dla użytkowników, jak np. łatwiejsza integracja z czytnikami (w tym Kindle®), natomiast cały pakiet nowych funkcjonalności będzie oddany do użytkowania prawdopodobnie w 2024 roku.

Legimi S.A. angażuje się także na rynku bibliotecznym, m.in. wspierając realizację projektu dotyczącego międzybibliotecznego udostępniania tytułów w wersji cyfrowej, który ma docelowo objąć publikacje znajdujące się obecnie poza obiegiem rynkowym (tzw. out-of-commerce). W tym celu do grupy Legimi dołączyła Fundacja Krajowy Depozyt Biblioteczny, która pozwala na większą skalę dotrzeć ze swoim księgozbiorem polskim lokalnym i regionalnym bibliotekom dzięki wykorzystaniu technologii rozwijanej od lat przez Legimi. W efekcie, czytelnicy w Polsce będą mogli uzyskać możliwość nieodpłatnego dostępu do dużo szerszej bazy materiałów bibliotecznych. Fundacja współpracuje już z dużą liczbą polskich bibliotek (i liczba ta stale rośnie). Legimi rozwija też współpracę z bibliotekami, proponując nowe mechanizmy współpracy i chcąc ułatwić im realizowanie ich misji publicznej oraz promocję czytelnictwa.

Legimi konsekwentnie rozszerza swoją ofertę treści na rynku polskim i niemieckim poprzez nawiązywanie współpracy z nowymi wydawcami oraz poszerzanie katalogu dostępnych tytułów. Jednocześnie spółka stara się samodzielnie poszerzać wielkość dostępnej oferty czytelniczej poprzez własny podmiot wydawniczy, spółkę Labreto sp. z o.o., powołaną do życia w grudniu 2023 roku. Jej działalność ma polegać, w szczególności, na wydawaniu książek i promowaniu czytelnictwa w Polsce. Działalność wydawnicza pod marką Labreto była wcześniej prowadzona

w ramach istniejących struktur Grupy Kapitałowej Emitenta wyłącznie okazjonalnie. Przykładem takiej działalności była zawiązana współpraca z Panią Małgorzatą Musierowicz, autorką serii „Jeźcjada”, która to seria dotychczas była wydawana w ramach działalności Legimi jedynie w formie elektronicznej (ebooki i audiobooki). Aktualnie książki w nowych, rozszerzonych wydaniach dostępne są w formie papierowej i dystrybuowane są na rynku.

Wyodrębnienie działalności wydawniczej do osobnej spółki przejęcie wszystkich dotychczas pozyskanych przez Legimi licencji na treści oraz umów z autorami treści będących obecnie w posiadaniu Emitenta, w tym wspomnianą powyżej umowę licencyjną na serię „Jeźcjada”, ma na celu zwiększenie efektywności operacyjnej i transparentności dla inwestorów. W kolejnych latach celem Labreto będzie rozwój biznesu wydawniczego na skalę pozwalającą jej uzyskać stabilną marżę operacyjną gwarantującą niezależność finansową.

Zawiązanie Labreto sp z o.o. stanowi naturalny krok w rozwoju Grupy i wpisuje się w długofalową strategię Legimi polegającą na systematycznym zwiększaniu zasobów treści we wszystkich formatach, umacniając tym samym pozycję rynkową Legimi na rynku e-książki.

W związku z dynamicznym rozwojem, stale zwiększającymi się zasobami osobowymi oraz wygasającą w 2024 roku dotychczasową umową 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 jej potrzeb. 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.

## **7. PRZEWIDYWANIA DOTYCZĄCE ROZWOJU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ I SPÓŁEK ZALEŻNYCH**

W najbliższych latach, Jednostka Dominująca wraz z wspierającymi ją spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Legimi, zamierza kontynuować rozwój opierając się na pięciu filarach, przedstawionych podczas debiutu giełdowego.

Pierwszy filar zakłada prowadzenie działań nakierowanych na utrzymanie dynamicznego trendu przyrostu abonentów i proporcjonalnego do niego wzrostu przychodów. W ostatnim czasie obserwowane jest stopniowe wyhamowanie dynamiki budowania bazy nowych użytkowników. Z drugiej strony na polskim rynku istnieje silna konkurencja o nowych czytelników, która nie ułatwia utrzymania dotychczasowych trendów wzrostowych. Stąd pojawia się konieczność wdrażania nowych rozwiązań marketingowych oraz oferowanie nowych udogodnień i funkcjonalności w celu dotarcia do nowych grup użytkowników.



**Utrzymanie dynamicznego wzrostu bazy klientów oraz przychodów**

Utrzymanie dynamicznego trendu przyrostu abonentów na rynku polskim i tym samym proporcjonalne zwiększanie przychodów Spółki;

Poprawa sytuacji bilansowej Spółki przez optymalizację kosztów działalności operacyjnej, w tym kosztów pozyskania licencji, kontrolę kosztów przesyłu danych, płatności elektronicznych oraz wzrostu liczby użytkowników.



**Dalszy przyrost instytucjonalnych**

Dalsze zwiększanie przychodów z segmentu bibliotecznego

Poszerzenie oferty dla klienta korporacyjnego, gdzie klient uzyskuje dostęp do Legimi dla swoich pracowników w ramach zapłaconego benefitu;

Dalsze rozwijanie współpracy z telekomami i rozwój projektu „Play360”.



**Rozwój na rynku polskim i niemieckim**

Koncentracja na rynku polskim oraz sukcesywna realizacja planów ekspansji zagranicznej (na rynku niemieckim) w przypadku pozyskania źródeł finansowania i generowania przez Spółkę stabilnych nadwyżek finansowych;

Intensyfikacja sprzedaży oferty „e-czytnik za 1 zł/EUR” na rynku polskim i niemieckim.



**Systematyczna rozbudowa cyfrowej biblioteki Legimi**

Systematyczne zwiększanie zasobów treści we wszystkich formatach;

Dalszy rozwój platformy internetowej i aplikacji mobilnych w oparciu o najnowsze technologie i standardy, w celu dostosowania do oczekiwań czytelników.



**Budowa stabilnych relacji z inwestorami giełdowymi**

Legimi jako spółka publiczna notowana na rynku NewConnect;

Budowa stabilnych relacji inwestorskich, odblokowanie możliwości pozyskania finansowania na szybszy rozwój w kolejnych latach;

Przygotowanie spółki do potencjalnego przejścia spółki na rynek główny GPW.

Drugi filar to działania związane z rozbudową bazy klientów instytucjonalnych i bibliotecznym. Legimi S.A. jest pionierem usługi bibliotecznej w Polsce i jest dostępne w większości bibliotek na terenie kraju, obsługując około 70 tys. czytelników bibliotecznych miesięcznie.

Legimi S.A. (działając za pomocą swoich podmiotów zależnych) planuje rozwijać się również na rynkach zagranicznych, a platforma Legimi jest już dostępna na rynku niemieckim (legimi.de). Rynek ebooków w Niemczech to trzeci największy rynek książki na świecie za Stanami Zjednoczonymi i Chinami. W porównaniu do rodzimego rynku publikacji elektronicznych, jest on większy i charakteryzuje się dużą dojrzałością.

Ekspansja na rynku niemieckim jest prowadzona w modelu franczyzowym poprzez spółkę zależną, tj. Legimi International sp. z o.o. a także, poprzez spółkę Readfy GmbH. Legimi International sp. z o.o. prowadzi na rynku niemieckim zarówno e-księgarnię, jak i sprzedaż w modelu abonamentowym. Przejęcie niemieckiego podmiotu, tj. Readfy GmbH, poprawiło siłę negocjacyjną w relacjach z wydawcami na tamtym rynku, a także powiększyło ofertę świadczonych usług. Zakłada się również systematyczne migrowanie użytkowników Readfy na usługi premium na platformie legimi.de.

Zgodnie z obecnie obowiązującą strategią rozwoju, rozwój działalności Spółki w Niemczech jest uzależniony od pozyskiwanych lub wygoształdowanych przez Spółkę środków na jej sfinansowanie. Plany Legimi S.A. zakładają w najbliższych latach stopniowe poszerzenie aktywności na rynku niemieckim.

Kolejny filar zakłada dalsze zwiększanie współpracy z partnerami i rozszerzanie liczby książek dostępnych w bazie. Legimi S.A. współpracuje ze zdecydowaną większością wydawnictw w Polsce, w tym z największymi na rynku polskim, m.in. z: Wydawnictwo Literackie, Czarna Owca, Prószyński i S-ka, Albatros, Sonia Draga, Dressler Holding, Fabryka Słów, HarperCollins, Burda Media Polska oraz międzynarodowymi agregatorami treści. Dzięki tej współpracy, w platformie dostępnych jest dla czytelników, na dzień dzisiejszy, ponad 570 tysięcy tytułów publikacji w modelu abonamentowym oraz ponad 1,2 mln tytułów poza abonamentem. Dodatkowo, Spółka oferuje wyłącznie dla swoich abonentów możliwość zakupu większości książek dostępnych na rynku polskim, zarówno w wersji elektronicznej jak i w wersji papierowej w promocyjnych, obniżonych cenach, w ramach programu lojalnościowego tzw. Klubu Mola Książkowego.

Kolejnym elementem wzmacniania tego filaru jest dotyczący międzybibliotecznego udostępniania tytułów w wersji cyfrowej, w tym również znajdujących się obecnie poza obiegiem rynkowym, tzw. out-of-commerce i out-of-print, oraz digitalizacji zasobów polskich bibliotek. Spółka wspiera realizację tego projektu poprzez współpracę z Fundacją Krajowy Depozyt Biblioteczny, której jest partnerem technologicznym i założycielem. Docelowo, katalog Depozytu Bibliotecznego składać się będzie z tysięcy ebooków, a książki czytać będzie można bezpłatnie w aplikacji Legimi. Fundacja wprowadzi na polski rynek niedostępną dotąd usługę, która

docelowo ma rozszerzyć możliwości dostępu do publikacji out-of-commerce, skalę realizacji przez biblioteki ich celów statutowych oraz ułatwi czytelnikom dostęp do dużo szerszej bazy materiałów bibliotecznych.

Ostatni filar, związany z planami na rozwój spółki w kolejnych latach, dotyczy możliwości pozyskiwania finansowania dla jego utrzymania na porównywalnym poziomie do lat poprzednich na polskim jak i na zagranicznych rynkach. Od 14 kwietnia 2021 roku, akcje spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, na rynku NewConnect. Dzięki temu Spółka wypełniła swoje zobowiązanie wobec obligatariuszy i akcjonariuszy, wspierających rozwój Legimi S.A. na wcześniejszych etapach. Dodatkowym celem wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku alternatywnym jest możliwość budowania stabilnych relacji inwestorskich i systematyczne kreowanie 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, a także wdrożenie platformy Legimi na innych rynkach. Pomocne w tym może okazać się przejście w przyszłości na główny parkiet GPW, czego spółka nie wyklucza.

Na 2024 rok zaplanowane jest przeprowadzenie rozpoczętej w lutym 2024 roku likwidacji Holycode sp. z o.o., a tym samym uproszczenie struktury przedsiębiorstw wchodzących w skład Grupy Legimi. Wdrożone zostaną też rozwiązania informatyczne pozwalające na rozszerzenie zakresu funkcjonalności dostępnych dla użytkowników platformy Readfy.com (obsługiwanej przez Readfy GmbH) oraz Legimi.de (obsługiwanej przez Legimi International sp. z o.o.).

## 8. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Ciągły rozwój technologiczny platformy stanowi podstawę do trwałego i dynamicznego wzrostu bazy klientów oraz do nawiązywania współpracy z partnerami biznesowymi i budowania stabilnego i innowacyjnego kanału sprzedaży. Dlatego jednostka dominująca stale rozwija swój system informatyczny oraz posiadaną własność intelektualną i chce utrzymać pozycję lidera innowacji w obszarze czytelnictwa.

Obecnie trwają, m.in. prace nad kolejnymi, przełomowymi funkcjonalnościami w ramach zbioru Legimi 5.0, które mają spełniać obecne i przyszłe potrzeby użytkowników, oraz wpływać na jeszcze przyjaźniejsze korzystanie z aplikacji. Część z nich jest już próbnie wdrażana dla użytkowników, jak np. łatwiejsza integracja z czytnikami (w tym Kindle®), natomiast cały pakiet nowych funkcjonalności będzie oddany do użytkowania w tym roku.

Równolegle, Legimi S.A. ze wsparciem pozyskanych z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju funduszy unijnych, rozwija technologie rekomendacyjne wykorzystujące algorytmy sztucznej inteligencji (AI). Spółka ukończyła wszystkie założone w projekcie etapy i obecnie finalizuje wdrożenie technologii – trwają testy prowadzone na niewielkiej grupie użytkowników i stopniowo poszerzana jest grupa odbiorców, w przypadku których stosowana jest powyższa technologia.

Pierwsze rezultaty testów są bardzo obiecujące i już są obserwowane pozytywne efekty przychodowo-kosztowe zastosowania technologii rekomendacyjnych na razie w niewielkiej skali. Zakłada się, że pełna implementacja nowego silnika rekomendacji znacznie pomoże zwiększyć lojalność i rentowność bazy klientów, zmniejszając współczynnik rezygnacji z usług.

## 9. INFORMACJE DOTYCZĄCE NABYCIA AKCJI WŁASNYCH

Spółka nie nabywała akcji własnych.

## 10. INFORMACJA O POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)

Jednostka dominująca, Legimi S.A. nie posiada własnych oddziałów lub zakładów.

## 11. PERSPEKTYWY ROZWOJU ORAZ ZAGROŻENIA

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

### Stale rosnący rynek publikacji elektronicznych

Sytuacja finansowa Spółki oraz spółek grupy Legimi jest silnie skorelowana z ogólną koniunkturą na rynku publikacji elektronicznych. Jak wskazują eksperci, rynek e-książek w Polsce stale dynamicznie rośnie, co notabene jest zasługą także Legimi S.A., która od wielu lat upowszechnia sposoby zapoznawania się z książkami w formie cyfrowej, pokazując, że rozwiązanie to w wielu wypadkach się sprawdza, jest przyjazne dla użytkownika, niewymagające od niego dużej wiedzy, a skala dostępnych książek znacznie przewyższa możliwości domowej biblioteczki czy lokalnych bibliotek. Prezentowane od kilku lat stale utrzymujące się tempo wzrostu Legimi S.A. na poziomie kilkudziesięciu procent r/r, stawiają Legimi S.A. w gronie wiodących graczy na rynku e-booków, co wymusza na Legimi konieczność stałego rozwoju nowych rozwiązań technologicznych, kształtujących ten rynek. Jest to osiąganę poprzez udoskonalanie swojej platformy, rozwijanie aplikacji tak, by działała zarówno na starszych, jak i nowszych modelach urządzeń wprowadzanych przez producentów oraz rozbudowywanie katalogu oferowanych treści. W najbliższych latach zakłada się utrzymanie wysokiego tempa wzrostu, a potencjalne pojawienie się nowych graczy powinno pozytywnie wpłynąć na utrzymanie bardzo dobrej koniunktury w tej branży poprzez zwiększenie świadomości oraz zwiększenie zainteresowania potencjalnych klientów czytelnictwem publikacji cyfrowych.

### Innowacyjne rozwiązania technologiczne

Legimi S.A. jest pionierem modelu abonamentowego i 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 na innym urządzeniu (czytanie w chmurze®). Legimi S.A. pracuje też nad kilkoma mechanizmami ułatwiającymi interoperacyjność urządzeń. Przykładowo w maju 2024 r. upubliczniono jeden z tych mechanizmów polegający na możliwości synchronizacji e-czytnika Kindle™ za pomocą kabla OTG z telefonu, na którym zainstalowany jest system operacyjny Android. Pozwala to pominąć zatem etap synchronizacji przez aplikację zainstalowaną na komputerze, co powinno znacznie przyspieszyć proces synchronizacji treści i wgrywania nowych publikacji, które użytkownik może przeczytać na swoim e-czytniku. Niektórzy użytkownicy mogą korzystać z takich rozwiązań z wyprzedzeniem, m.in. przystępując do programu beta testów aplikacji Legimi i dzięki temu cieszyć się takimi nowinkami technologicznymi nim zostaną one zaprezentowane szerszemu gronu odbiorców.

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

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. Niemniej Legimi S.A. ocenia, że wywierana przez Komisję Europejską oraz inne unijne organy presja na dostawców sklepów z aplikacjami, zmuszająca lub zachęcająca ich do modyfikacji prowadzenia tych sklepów, powoduje, że spodziewać się można redukcji marż dla operatorów tych sklepów, w tym wprowadzenia różnorodnych form płatności za aplikacje lub ich płatne funkcjonalności, co powinno wiązać się z obniżeniem prowizji pobieranych przez operatorów tych sklepów lub operatorów płatności. Docelowo powinno to skutkować obniżeniem lub dłuższym utrzymaniem dotychczasowych cen dla użytkowników oraz zwiększeniem przychodowości z takich sklepów z aplikacji dla podmiotów rozwijających aplikacje dostępne w tych sklepach.

Niemniej to przede wszystkim dzięki wdrożeniu innowacyjnych zmian zakłada się, iż Legimi S.A. będzie w stanie jeszcze bardziej podnieść poziom satysfakcji klienta, jego lojalność oraz poziom konwersji nowych użytkowników. Ma to wpłynąć na utrzymanie dotychczasowych abonentów, 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 (która oferuje dostęp do publikacji za pomocą własnej platformy działającej w modelu freemium).

Z uwagi na modyfikację strategii rozwoju, przyjętą w maju 2018 roku, aktualnie rozwój działalności Spółki w Niemczech jest uzależniony od pozyskiwanych lub wygoształdowanych 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.

Plany Legimi S.A. zakładają stopniowe poszerzanie aktywności na rynku niemieckim. Przejęcie niemieckiego podmiotu poprawiło siłę negocjacyjną w relacjach z wydawcami na tamtym rynku, a także powiększyło ofertę świadczonych usług. Systematycznie prowadzony jest również proces częściowego migrowania użytkowników Readfy GmbH (czyli użytkowników usług freemium) na usługi premium na platformie [legimi.de](https://legimi.de) poprzez działania promocyjne. 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 S.A., 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 kilku lat Legimi S.A. 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 szerokiej bazy ebooków i audiobooków dostępnych w Legimi S.A. Eliminuje to jedną z kluczowych przeszkód dla czytelników bibliotecznych, i daje możliwość czytania nie tylko książek fizycznie posiadanych przez bibliotekę i będących w danym momencie na półce, ale rozszerza zasoby bibliotek o pełny katalog tytułów dostępnych w zasobach Legimi S.A. Z powyższej oferty Spółki skorzystało już ponad 700 bibliotek w całej Polsce.

Równolegle do rynku bibliotecznego, rozwijana jest współpraca z firmami, które swoim pracownikom oferują darmowy dostęp do Legimi w ramach pozapłacowych benefitów. W kolejnych latach, planowana jest jeszcze większe zaangażowanie na tym rynku, w którym niewątpliwie tkwi jeszcze duży potencjał rozwoju.

## **Finansowanie działalności i płynność finansowa**

Dynamiczny rozwój spółki pociąga za sobą konieczność ponoszenia istotnych nakładów inwestycyjnych. Legimi S.A. jest aktywnym graczem na rynku kapitałowym i od kilku lat, obok przychodów z prowadzonej działalności gospodarczej, skutecznie pozyskuje kapitał niezbędny do swojego funkcjonowania i rozwoju z emisji akcji i obligacji a od kilku lat finansuje się głównie poprzez kredyty bankowe.

Ryzyko zakłóceń przepływów środków pieniężnych i utraty płynności finansowej minimalizowane jest poprzez bieżące monitorowanie poziomu zadłużenia. Legimi S.A. przeciwdziała temu ryzyku poprzez odpowiednie kształtowanie i planowanie cykli rotacji należności i zobowiązań. 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 Legimi S.A. przez kredyty bankowe. Aktualna sytuacja ekonomiczna, częściowo związana z wybuchem wojny w Ukrainie i z polityką monetarną prowadzoną przez polskie władze w okresie pandemii koronawirusa, wywołała silną presję inflacyjną i zmusiła stosowne organy państwa do podwyższenia stóp procentowych i tym samym do wzrostu kosztu pieniądza. Wpłynęło to negatywnie na koszty finansowe związane z wyższym oprocentowaniem zaciągniętych kredytów bankowych.

Legimi S.A. 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.

## **Notowania akcji Spółki na rynku NewConnect**

W kwietniu 2021 roku, akcje spółki zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, na rynku NewConnect. Obecność Spółki na rynku alternatywnym daje możliwość budowania stabilnych relacji inwestorskich. Jednocześnie narzuca ona na spółkę obowiązki rzetelnego raportowania, dostarczania akcjonariuszom bieżących informacji na temat funkcjonowania Spółki. Od kilku lat, Spółka systematycznie kreuje swój wizerunek jako wiarygodna, stabilna, dojrzała i dobrze zarządzana spółka, z dużymi ambicjami. W dłuższym terminie cechy te mają się przełożyć na odblokowanie dodatkowych możliwości pozyskiwania finansowania na szybszy rozwój w kolejnych latach.



## 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 negatywne konsekwencje finansowe, Spółka przystosowała procedury przetwarzania danych osobowych, by odpowiadały one powszechnie obowiązującym na terytorium RP przepisom prawa w tym zakresie, w szczególności z rozporządzeniu 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. Stale rozwijane są też mechanizmy zabezpieczenia tych danych, także przed nieuprawnionym dostępem ze strony osób trzecich, w tym przez osoby mające złe intencje.

## 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.

W ocenie Zarządu Spółki, pandemia w pozytywny sposób wpłynęła na działalność operacyjną Legimi S.A., ze względu na zwiększone zainteresowanie cyfrową rozrywką i upowszechnieniem się w czasie pandemii usług opartych na elektronicznym dostępie do treści. Spółka dość szybko wdrożyła model pracy zdalnej, na co dzięki wcześniejszej organizacji pracy oraz informatycznej specyfice Spółki, Legimi S.A. była dobrze przygotowana. Dodatkowo, upowszechnienie się zdalnego modelu pracy, otworzyło dla Spółki możliwość pozyskiwania pracowników spoza jej siedziby co pozytywnie wpłynęło na dostęp do nowych zasobów osobowych.

## Wpływ wojny w Ukrainie

W dniu 24 lutego 2022 roku, Rosja rozpoczęła inwazję zbrojną na Ukrainę. Prawie natychmiast, wdrożone zostały wobec Rosji znaczące sankcje gospodarcze, które mają wpływ na wiele obszarów gospodarki polskiej, jak i światowej. Polska jest tutaj szczególnie mocno narażona ze względu na bliskie położenie geograficzne (posiadanie granic z obydwojma zwaśnionymi państwami), zaszczości historyczne, oraz fakt niespotykanego zaangażowania się obywateli Polski w pomoc uchodźcom ukraińskim i przyjęcie ich pod swój dach w niespotykanej dotąd skali. W reakcji na ten konflikt, Legimi S.A. zaangażowała się w pomoc dla Ukrainy w najlepszy znany sobie sposób, tj. uruchamiając w 2022 r. inicjatywę promującą sprawdzone źródła wiedzy o przyczynach i skutkach konfliktu „Czytamy dla Ukrainy” ([www.legimi.pl/czytamydlaUkrainy](http://www.legimi.pl/czytamydlaUkrainy)). Akcja ta była kontynuowana w 2023 r. i z tego względu Legimi S.A. przekazała po raz kolejny darowiznę na rzecz Fundacji Zarays, która przeznaczyła ją na pomoc materiałową dla mieszkańców Ukrainy. Skala pomocy uzależniona była od zainteresowania czytelników książkami o tematyce ukraińskiej, toteż tym bardziej cieszy pozytywny odzew czytelników oraz ich chęć pomocy, jak i rozwijania wiedzy o historii, populacji i kulturze Ukrainy.

W ramach solidaryzowania się z Ukrainą, Legimi S.A. rozbudowuje również zasoby treści o treści dostępne w języku ukraińskim, a także udostępnia bezpłatnie kolekcje ebooków i audiobooków, które pozwalają lepiej zrozumieć przyczyny rosyjskiej agresji, wartości, za które walczą Ukraińcy, a także oswoić z tym jakże trudnym tematem najmłodszych. Dla wielu osób lektura książek stanowi formę zanurzenia się w innym świecie niż trudna otaczająca ich rzeczywistość, stąd też Legimi S.A. stara się promować czytelnictwo wśród osób, które zmuszone były opuścić swoją

ojczyznę, a zarazem informować polskie społeczeństwo o okolicznościach, które towarzyszą wojnie.

Dotychczas konflikt na Ukrainie nie wywołał bezpośrednich negatywnych skutków na działalność Spółki, lecz – jak wskazano powyżej – warunkuje on ogólną sytuację gospodarczą Polski, Europy środkowo-wschodniej oraz branży. Na Legimi i spółki z jej grupy oddziałują zatem ogólne trendy ekonomiczne, które konflikt wywołuje, a zwłaszcza niepewność co do sytuacji gospodarczej i politycznej w regionie z chwilą zakończenia działań zbrojnych. Na chwilę obecną Legimi S.A. nie przewiduje, by konflikt wywołał w krótkim lub średnim przedziale czasowym znaczący wpływ na jej działalność. Spółka monitoruje jednak sytuację i będzie się do niej dostosowywać oraz podejmować odpowiednie działania.

## 12. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2023 R.

Zarząd Spółki, 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”- załącznik nr 1 do Uchwały Zarządu GPW nr 293/2010 z dnia 31 marca 2010 r. Ponadto na mocy uchwały nr 1404/2023 z 18 grudnia 2023 r. przyjęte zostały nowe Dobre Praktyki, które obowiązują od 2024 r. Spółka poinformowała w raporcie bieżącym EBI nr 3/2024, że co do zasady stosować będzie te Dobre Praktyki w sposób wskazany przez Zarząd GPW, przy niewielkich wyłączeniach lub ograniczeniach, które Legimi S.A. wyjaśniła w tym raporcie bieżącym. Wiele przyjętych w tych Dobrych Praktykach rozwiązań było już praktykami, które Legimi S.A. stosowała wewnętrznie, a w pozostałych przypadkach wdrożono stosowne rozwiązania, by spełnić oczekiwania Giełdy.

Zakres Dobrych Praktyk, do których Legimi S.A. stosowała się w 2023 r.:

1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej - z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej Spółki.

2. Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.

3. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:

3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności – z zastrzeżeniem, że informacje te nie są umieszczone na podstronie, a nie na stronie startowej;

3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,

3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku – z wyłączeniem pozycji emitenta na rynku

3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,

3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,

- 3.6. dokumenty korporacyjne spółki,
- 3.7. zarys planów strategicznych spółki,
- 3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku, gdy emitent publikuje prognozy),
- 3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,
- 3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,
- 3.11. opublikowane raporty bieżące i okresowe,
- 3.12. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,
- 3.13. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,
- 3.14. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,
- 3.15. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,
- 3.16. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,
- 3.17. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,
- 3.18. informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,
- 3.19. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,

Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.

4. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczone na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.

5. Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą się na stronie [www.gpwinfastrefa.pl](http://www.gpwinfastrefa.pl).

6. Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec

emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.

7. W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.

8. Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcę.

9. Emitent przekazuje w raporcie rocznym informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,

10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.

11. Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcę, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.

12. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.

13. Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.

14. W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

15. Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.

16. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.

17. W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu ("Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect") emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.

Spółka nie zdecydowała się na przyjęcie następujących Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect:

1. Emitent przekazuje w raporcie rocznym informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie – ze względu na to, że kwestia ta została uregulowana w umowie i jest poufna.

2. Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienia wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające miejsce w nadchodzących miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego – ponieważ w ocenie Zarządu zakres informacji o Spółce publikowanych zarówno na jej stronie internetowej, jak i na stronach internetowej NewConnect, jest wystarczający do oceny bieżącej sytuacji Spółki. W momencie osiągnięcia przez Spółkę docelowego poziomu działalności operacyjnej, Zarząd Spółki rozważy publikację raportów miesięcznych.

### 13. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIENÍ PRACOWNICZYCH I ŚRODOWISKA NATURALNEGO

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 w dniu 31.12.2023 r. nie występowało.

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. Legimi przeprowadziła pierwsze analizy funkcjonowania swojego biznesu na środowisko naturalne. Analizy te będą kontynuowane i uściślone tak, by w wiarygodny sposób mogły wpływać na prowadzenie działalności gospodarczej przez Spółkę, w tym jej zamierzenia technologiczne. Informacje te podawane są w raportach kwartalnych.

Na podstawie łącznej liczby przeczytanych książek jako ebooków zamiast ich wersji drukowanych wyliczono, iż w całym 2023 roku zaoszczędzony ślad węglowy wyniósł 1,4 mln kg CO<sub>2</sub>, a w ciągu ostatnich kilku lat, tj. od początku prowadzenia tych analiz, korzystanie z Legimi

pozwoili na redukcję prawie 3,4 mln kg CO<sub>2</sub>. Opisane powyżej okoliczności wpływające na wzrost kosztów produkcji ksiązek papierowych, co może skutkowaó zwiêkszeniem zainteresowania publikacjami elektronicznymi, oraz planowane działania mające na celu zwiêkszenie popularności usłóg Legimi mogą doprowadzió w przyszłósci do zwiêkszenia skali redukcji śladu węgłowego przez czytelników, na rzecz których Legimi świadczy swoje usługi.

## 14. 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 usłóg + zapasy - zobowiązania z tyt. dostaw i usłóg
<b>SZYBKOŚĆ ŚCIGAANIA NALEŻNOŚCI</b>	średni stan należności z tytułu dostaw i usłóg / przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi x 365 dni
<b>SZYBKOŚĆ SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ</b>	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usłóg / 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%