



DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

za okres od dnia 01.01.2025 r. do dnia 31.12.2025 r.

I. INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO BILANSU

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

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

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

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

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

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

Test na utratę wartości platformy Legimi

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

Dla przykładu, rozwój Platformy umożliwił w ostatnich latach dynamiczne wzrosty przychodów w zakresie sektora B2B (biblioteki i korporacje). Potencjał pozyskiwania przychodów z sektora B2B był wcześniej mocno ograniczony, głównie ze względu na niewielką możliwość rozwoju tej usługi i techniczne problemy jej integracji w ramach Platformy. Po uruchomieniu nowej Platformy, z szeregiem funkcjonalności i udogodnień dla kontrahentów B2B, Spółka rozpoczęła znaczną intensyfikację działań związanych z promocją tego produktu na rynku w sektorze B2B i obecnie przychody z tego sektora stanowią istotną, ponad 20% część wszystkich przychodów. Rozwiązanie to pozwala zapewniać dostęp do publikacji osobom, które z różnych przyczyn nie są w stanie lub nie byłyby skłonne same uiścić opłaty abonamentowej.

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

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

Na drugim biegunie są funkcjonalności mające na celu zwiększać atrakcyjność platformy i przyczyniać się do ograniczania tzw. współczynnika churnu, czyli współczynnika rezygnacji z usług. Przykładem takich funkcjonalności jest integracja aplikacji Legimi z systemem Android Auto, która umożliwia korzystanie z Legimi w samochodach i słuchanie audiobooków przez samochodowy system audio. Rozwijane są też funkcjonalności zwiększające efektywność automatycznej synchronizacji usług Legimi między urządzeniami w czasie rzeczywistym, dzięki czemu możliwe jest synchronizowanie postępów czytania książek za pomocą różnych urządzeń, systemów operacyjnych i metod.

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

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

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

Na stworzenie od podstaw Platformy Legimi, oraz na ukończenie funkcjonalności, których zbiór tworzą zarówno Legimi 3.0., Legimi 4.0. Legimi 5.0 oraz Legimi 6.0. Spółka poniosła nakłady w wysokości 27,8 mln zł netto, z czego nakłady poniesione w 2025 roku to kwota 4.176.400,00 zł netto. Łączna wartość bilansowa netto na koniec 2025 roku, to kwota 13.511.576,19 PLN.

Do oszacowania rynkowej wartości platformy Legimi wzięto pod uwagę kalkulację wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych Legimi tzw. metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych DCF, w oparciu o prognozę wyników finansowych na lata 2026-2030 w Legimi S.A. Do wyznaczenia wartości DCF przyjęto koszt kapitału WACC wynoszący 9%. Jego wysokość wynika z panujących obecnie stóp procentowych niższych niż w ubiegłym roku, odzwierciedlających umiarkowane ryzyko rynkowe oraz w dużej mierze stabilną sytuacją związaną z poziomem inflacji w Polsce.

Na jej podstawie wycena wartości spółki Legimi i tym samym testu na utratę wartości platformy Legimi, została oszacowana na kwotę 45,64 mln PLN. Na tę kwotę składają się:

- i) Wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych: 37,48 mln PLN;
- ii) Bieżąca wartość zadłużenia netto: -8,16 mln PLN.

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

W kwietniu 2021 roku, akcje spółki zadebiutowały na rynku NewConnect. Rynkowa wartość spółki na podstawie kursu z notowań na koniec grudnia 2025 roku, to kwota 61,50 mln PLN.

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

Najważniejsze założenia do wyceny platformy Legimi

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

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

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

Na bazie historycznego tempa wzrostu liczby płacących użytkowników, oraz przy przyjęciu pewnego, umiarkowanego tempa spowolnienia wzrostu, wynikającego ze stopniowego wysycenia rynku oraz pojawiania się konkurencji na tym rynku, Legimi szacuje, że w zakładanym okresie uda jej się zbudować bazę około 250 tys. płacących abonentów na rynku polskim na koniec 2030 roku. Taka liczba płacących abonentów, w połączeniu ze średnią wysokością opłaty abonamentowej około 40 PLN miesięcznie, ma się przełożyć na przychód na poziomie 150 mln PLN, wygenerowany w roku 2030 ze sprzedaży usług dostępu do treści elektronicznych w ramach abonentów indywidualnych i telekomowych. Dynamiki wzrostu abonentów, średni przychód jednostkowy z abonenta (użytkownika), w ramach poszczególnych kanałów sprzedaży, zostały opisane w załączniku 2.

Największą pozycją kosztową w Legimi są koszty opłat licencyjnych dla wydawców książek. Jest to jednocześnie największy koszt zmienny, który przyrasta wraz ze wzrostem abonentów. Kluczowe jest jednak to, iż koszt ten nie powinien przekraczać 50-65% łącznych przychodów z usługi abonamentowej.

Drugim w kolejności, pod względem istotności, kosztem jest koszt marketingu dotyczący przede wszystkim kosztu pozyskania abonentów. Na bazie doświadczeń ostatnich lat, przyjmuje się, że jednostkowy koszt pozyskania jednego abonenta będzie w każdym roku wyższy, jednak nie powinien przekraczać 50 zł za jednego abonenta w modelu CAC.

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

Pod koniec 2024 roku, miało miejsce zdarzenie kryzysowe dotyczące reorganizacji modeli rozliczeń z wydawcami oraz błędu rozliczeniowego z jednym z dystrybutorów. Jest to pokłosie Uchwały o

Prawie Autorskim, która weszła w życie we wrześniu 2024 roku. W wyniku tej uchwały, Legimi SA dokonała zmian w zapisach w umowach z wydawcami podkreślając konieczność powszechnego stosowania modelu opartego na proporcjonalnej redystrybucji przychodów uzyskiwanych przez Legimi z opłat abonamentowych (tzw. model proporcjonalny). Część wydawców nie zgodziła się na takie rozliczenia. Z tego powodu Legimi wprowadziło do oferty tzw. Katalog Klubowy, w którym to katalogu znalazły się wszystkie tytuły wydawców, którzy nie przystąpili do modelu proporcjonalnego.

Ze względu na konieczność pobierania przez Legimi dodatkowej opłaty od użytkowników za dostęp do książek w Katalogu Klubowym, część użytkowników Platformy Legimi przyjęła tę decyzję negatywnie, co w efekcie poskutkowało falą rezygnacji z abonamentu Legimi. Ten negatywny trend związany z odejściami i zmniejszaniem się liczby abonentów jest obecnie gasnący i Spółka spodziewa się powrócić na trwałą ścieżkę wzrostów w drugiej połowie 2026 roku. Jest to umotywowane tym, że konkurencja również poszła podobnym tropem do Legimi i również wprowadziła ograniczenia w swojej ofercie. A przez to, katalog Legimi pozostaje nadal największym i najbardziej atrakcyjnym katalogiem dla użytkowników, o czym sami często się wypowiadają na forach internetowych. Dodatkowo, platforma Legimi, dzięki poniesionym nakładom na Legimi 3.0. – Legimi 6.0. oraz kontynuacji jej rozwoju w latach kolejnych, pozostaje i, mamy nadzieję, że dalej będzie pozostawać, najatrakcyjniejszą i najlepiej ocenianą przez użytkowników platformą w branży książki elektronicznej na rynku.

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

4) Wartość gruntów użytkowanych wieczystie.

Nie dotyczy

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

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

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

Nie dotyczy

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

Według stanu na dzień 31.12.2025:

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

- zwiększenia: 0,00 zł

- zmniejszenia: 130.286,66 zł

Stan odpisów aktualizujących należności na koniec roku: 33.827,88 zł

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

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

Na dzień 31.12.2025 roku, kapitał podstawowy spółki wynosił 161.849,60 zł i dzielił się na 1.618.496 akcji o równej wartości nominalnej 0,10 PLN. Struktura akcjonariatu uwzględniająca akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów, wedle posiadanych przez Spółkę informacji, przedstawia się następująco:

	Liczba posiadanych akcji	% w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów na WZA	% ogólnej liczby głosów
Porozumienie Akcjonariuszy*	682 770	42,19%	1 092 770	53,87%
Wirtualna Polska Media S.A.	721 877	44,60%	721 877	35,59%
Pozostali	213 849	13,21%	213 849	10,54%
SUMA	1 618 496	100,00%	2 028 496	100,00%

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

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

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

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

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

Pozycja	Rok obrotowy 2025	Rok obrotowy 2024
---------	----------------------	----------------------

Kapitał (fundusz) zapasowy na początku okresu	8 093 657,29	12 718 371,43
Zwiększenie	4 050 445,13	1 375 285,86
Zmniejszenie	0,00	6 000 000,00
Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	12 144 102,42	8 093 657,29
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
Zwiększenie	0,00	0,00
Zmniejszenie	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początku okresu	6 000 000,00	0,00
Zwiększenie	0,00	6 000 000,00
Zmniejszenie	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	6 000 000,00	6 000 000,00

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

Zysk netto za rok 2025, w kwocie 2.487.349,32 PLN, Zarząd będzie proponował przeznaczyć na kapitał zapasowy.

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

Według stanu na dzień 31.12.2025:

Stan rezerw na początek roku: 768.246,99 zł

1. Na niewykorzystane urlopy:

Stan na początek roku: 207.214,99 zł

- zwiększenia 58.456,02 zł

- zmniejszenia 0,00 zł

Stan na koniec roku: 265.671,01 zł

2. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Stan na początek roku: 561.032,00 zł

- zwiększenia: 71.646,00 zł

- zmniejszenia: 0,00 zł

Stan na koniec roku: 632.678,00 zł

Stan rezerw na koniec roku: 898.349,01 zł.

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

Według stanu na dzień 31.12.2024 roku:

a. Do 1 roku: 8.805.702,55 zł.

Spółka posiadała zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31.12.2024 roku w wysokości 8.805.702,55 zł, na które składały się:

- Zobowiązania wobec jednostek powiązanych w łącznej wysokości 476.285,45 zł;
- Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których spółka posiada zaangażowanie w kapitale w łącznej wysokości 0,00 zł;

- Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w łącznej wysokości 8.329.417,1 zł na które składają się:
 - Krótkoterminowe kredyty i pożyczki, w łącznej kwocie 387.125,00 zł, w tym krótkoterminowa część kredytów bankowych z ING Bank Śląski S.A., w łącznej kwocie 387.125,00 zł;
 - Zobowiązania handlowe w łącznej wysokości 6.948.147,76 zł;
 - Zobowiązania z tytułu podatków w wysokości 457.644,71 zł;
 - Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w wysokości 511.520,08 zł;
 - Inne, w łącznej kwocie 24.979,55 zł.
- b. Powyżej 1 roku do 3 lat: Nie występują
- c. Powyżej 3 lat do 5 lat: Nie występują.
- d. Powyżej 5 lat: Nie występują.

Według stanu na dzień 31.12.2025 roku:

a. Do 1 roku: 10.259.389,29 zł.

Spółka posiadała zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31.12.2025 roku w wysokości 10.259.389,29 zł, na które składały się:

- Zobowiązania wobec jednostek powiązanych w łącznej wysokości 2.297.221,63 zł;
- Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których spółka posiada zaangażowanie w kapitale w łącznej wysokości 0,00 zł;
- Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w łącznej wysokości 7.962.167,66 zł na które składają się:
 - Zobowiązania handlowe w łącznej wysokości 6.320.352,92 zł;
 - Zobowiązania z tytułu podatków w wysokości 810.868,35 zł;
 - Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w wysokości 741.925,08 zł;
 - Inne, w łącznej kwocie 89.021,31 zł.
- b. Powyżej 1 roku do 3 lat: Nie występują.
- c. Powyżej 3 lat do 5 lat: Nie występują.
- d. Powyżej 5 lat: Nie występują.

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

Na dzień bilansowy, spółka posiadała zobowiązania z tytułu udzielenia linii kredytowej w rachunku bankowym w ING Bank Śląski S.A., udzielonej na kwotę 1 mln zł, która to jest zabezpieczona gwarancją udzieloną przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie Umowy portfelowej linii gwarancyjnej de minimis w kwocie 440 tys. zł, a także oświadczeniem o poddanie się egzekucji w trybie art. 777 § 1 ust 5 k.p.c., dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 825 tys. zł.

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

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

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

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

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

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

Według stanu na dzień 31.12.2024:

Rozliczenia międzyokresowe czynne:

- Krótkoterminowe – kwota 2.505.630,31 zł, w tym:
 - rozliczanie w czasie kosztu zakupu sprzedanych czytników: 373.632,74 zł;
 - nakłady na wartości niematerialne i prawne: 2.096.200,00 zł;
 - pozostałe: 35.797,57 zł;
- Długoterminowe – kwota 723.617,77 zł, w tym:
 - aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: 642.261,00 zł;
 - rozliczanie w czasie kosztu zakupu sprzedanych czytników: 81.356,77 zł.

Rozliczenia międzyokresowe bierne:

- Krótkoterminowe – kwota 12.802.225,29 zł, w tym:
 - rozliczenie przychodów segmentu Bibliotecznego i B2B – 9.709.958,95 zł;
 - z tytułu dystrybucji treści – 2.343.034,82 zł;
 - rozliczenie dotacji – 733.079,14 zł;
 - zaliczki na poczet usług – 16.152,38 zł

Według stanu na dzień 31.12.2025:

Rozliczenia międzyokresowe czynne:

- Krótkoterminowe – kwota 453.381,91 zł, w tym:
 - rozliczanie w czasie kosztu zakupu sprzedanych czytników: 230.656,48 zł;
 - VAT naliczony przełożony: 186.858,93 zł;
 - pozostałe: 35.866,50 zł;
- Długoterminowe – kwota 450.320,48 zł, w tym:
 - aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: 375.300,00 zł;
 - rozliczanie w czasie kosztu zakupu sprzedanych czytników: 75.020,48 zł.

Rozliczenia międzyokresowe bierne:

- Krótkoterminowe – kwota 12.620.909,96 zł, w tym:
 - rozliczenie przychodów segmentu Bibliotecznego i B2B – 9.898.125,30 zł;
 - rozliczenie przychodów z kart podarunkowych – 1.310.481,78zł;
 - z tytułu dystrybucji treści – kwota 865.845,26 zł;

- rozliczenie dotacji – kwota 545.601,94 zł.

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

- Rozliczenia międzyokresowe czynne – nota 14

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

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

Umowa zawarta z NCBiR na dofinansowanie projektu: „Opracowanie modeli analizy behawioralnej użytkowników z wykorzystaniem algorytmów sztucznej inteligencji w celu predykcji zachowań konsumenckich, rekomendacji produktów i automatyzacji procesów marketingowo-sprzedażowych w branży księgarskiej”, w ramach Poddziałania 1.1.1 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój (POIR.01.01-00-1970/20-00) 2014-2020, współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Maksymalna wartość dofinansowania przyznanego Spółce wynosi 3.698.564,35 zł, a całkowita wartość projektu to 4.680.461,54 zł. Zgodnie z warunkami Poddziałania 1.1.1 umowę zabezpieczono wekslem podpisanym przez Legimi.

17) W przypadku gdy składniki aktywów niebędące instrumentami finansowymi są wyceniane w wartości godziwej:

- a) Istotne założenia przyjęte do ustalenia wartości godziwej, gdy dane przyjęte do ustalenia tej wartości nie pochodzą z aktywnego rynku,**
- b) Dla każdej kategorii składnika nie będącego instrumentem finansowym – wartość godziwą wykazaną w bilansie, jak również odpowiednio skutki przeszacowania zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego lub odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny w okresie sprawozdawczym,**
- c) Tabelę zmian w kapitale z aktualizacji wyceny obejmującą stan kapitału na początek i koniec okresu sprawozdawczego oraz jego zwiększenia i zmniejszenia w ciągu roku obrotowego.**

Nie dotyczy

18) Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT, o którym mowa;

- a) w art. 62a ust.1. ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz.1646 ze zm.)**
- b) w art. 3b ust.1 ustawy z dnia 5 listopada 2009 r. o spółdzielczych kasach oszczędnościowo-kredytowych (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz.512 ze zm.)**

Saldo zgromadzonych środków na dzień 31-12-2024 r. wynosi 377.041,58 zł.

Saldo zgromadzonych środków na dzień 31-12-2025 r. wynosi 100.326,75 zł.

II. INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

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

W roku obrotowym Spółka prowadziła sprzedaż towarów i usług wyłącznie na rynku krajowym. Struktura przychodów kształtowała się następująco:

Na rynku polskim:	w roku 2025	Udział %	w roku 2024	Udział %	Dynamika RdR
Usługi B2C (indywidualne i telekomy)	73 981 620,08 zł	69,0%	84 018 348,44 zł	70,3%	-11,9%
Usługi B2B	32 662 701,10 zł	30,5%	34 891 617,57 zł	29,2%	-6,4%
Sprzedaż do jednostek powiązanych	173 096,81 zł	0,2%	146 198,30 zł	0,1%	18,4%
Sprzedaż materiałów i towarów	314 162,52 zł	0,3%	135 758,16 zł	0,1%	131,4%
Pozostałe	28 341,27 zł	0,0%	293 471,81 zł	0,2%	-90,3%
SUMA	107 159 921,78 zł	100,0%	119 485 394,28 zł	100,0%	-10,3%

- 1a) Informacje o przychodach z tytułu umów o długotrwałe usługi, w tym budowlane.**

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

- Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów.**

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Przedstawiono w załączniku nr 4.

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Wyszczególnienie	Wartość za okres sprawozdawczy - poniesione	Wartość za okres sprawozdawczy - planowane
Nakłady na ochronę środowiska	0,00	0,00
Nakłady na pozostałe niefinansowe aktywa trwałe	5.121.430,28	5.300.000,00
Razem	5.121.430,28	5.300.000,00

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

III. KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY

Kurs EUR/PLN	01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
-dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej	4,2267	4,2730
-dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych	4,2372	4,3042

IV. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Strukturę środków pieniężnych przedstawiono w bilansie.

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

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

Jednostka nie zawierała takich umów.

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

Jednostka nie zawierała takich umów.

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

Przeciętne zatrudnienie w 2024 roku – 34,7 osoby, 32,2 etaty, pracownicy umysłowi

Przeciętne zatrudnienie w 2025 roku – 37,8 osoby, 35,8 etaty, pracownicy umysłowi

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

Wynagrodzenia za rok obrotowy należne członkom organów zarządzających:

- Za rok 2024 – kwota 408.000,00 zł, dotyczy wynagrodzenia funkcyjnego.
- Za rok 2025 – kwota 1.096.414,00 zł, dotyczy wynagrodzenia funkcyjnego.

Wynagrodzenia za rok obrotowy należne członkom organów nadzorujących:

- Za rok 2024 – kwota 24.816,20 zł, dotyczy wynagrodzenia funkcyjnego.
- Za rok 2025 – kwota 23.575,39 zł, dotyczy wynagrodzenia funkcyjnego.

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

poręczeń wszelkiego rodzaju, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdego tych organów.

Nie dotyczy

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

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

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

Obligatoryjne badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2025 – kwota 37.000,00 zł netto.

Badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2025 – kwota 24.000,00 zł netto.

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

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

Spółka nie odnotowała żadnych błędów popełnionych w latach ubiegłych, które by miały być odniesione w roku obrotowym na kapitał własny.

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

W okresie od dnia bilansowego do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły istotne wydarzenia, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym a które miałyby istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy jednostki dominującej jak i spółek zależnych.

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

W roku obrotowym 2025! Spółka nie dokonywała zmian zasad (polityki) rachunkowości.

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

Nie dotyczy

VII. INFORMACJE DOTYCZĄCE POWIĄZAŃ KAPITAŁOWYCH

1) Informacja o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie dotyczy

2) Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

1) Legimi International sp. z o.o.

- sprzedaż: 120.826,07 zł netto;
- zakupy: 6.074.000,00 zł netto;
- saldo udzielonych pożyczek (wraz z niezapłaconymi odsetkami): 8.531.071,37 zł.

2) Readfy GmbH

- sprzedaż: 0,00 zł netto;
- zakupy: 465.753,02 zł netto;
- saldo udzielonych pożyczek (wraz z niezapłaconymi odsetkami): 2.475.289,65 zł.

3) Labreto sp. z o.o.

- sprzedaż: 10.961,13 zł netto;
- zakupy: 1.722.939,07 zł netto;
- saldo udzielonych pożyczek (wraz z niezapłaconymi odsetkami): 1.986.046,14 zł.

4) Legimi Content sp. z o.o.

- sprzedaż: 43.273,61 zł netto;
- zakupy: 5.668.405,98 zł netto;
- saldo udzielonych pożyczek (wraz z niezapłaconymi odsetkami): 0,00 zł.

5) Booklikes sp. z o.o.

- sprzedaż: 0,00 zł netto
- zakup: 135.000,00 zł netto
- saldo udzielonych pożyczek (wraz z niezapłaconymi odsetkami): 0,00 zł.

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

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

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

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

Od kilku lat, Spółka Legimi International sp. z o.o. („Legimi International”) jest operacyjnie odpowiedzialna za rozwój biznesu na rynku niemieckim poprzez platformę Legimi.de. Legimi International prowadzi na rynku niemieckim zarówno e-księgarnię, jak i sprzedaż dostępu do publikacji elektronicznych w modelu abonamentowym na platformie Legimi.de, tzw. oferty

premium. Podpisała ona z Legimi S.A. umowę franczyzową, w ramach której, za udostępnianie platformy technologicznej Legimi.de oraz know-how, Legimi International odprowadza 30% generowanego na platformie niemieckiej przychodu do Legimi S.A. Zobowiązaniem obu stron jest zaangażowanie w promocję i bieżące zarządzanie przedsięwzięciem. Ponadto Legimi S.A. gwarantuje rozwój platformy oraz jej administrację.

Kolejnym krokiem w kierunku zwiększenia zasięgu działalności grupy kapitałowej Legimi S.A. i upowszechnienie jej usługi abonamentowej na rynku niemieckim było przejęcie, w 2019 roku, przez Legimi S.A. niemieckiej spółki Readfy GmbH („Readfy”). Stoi ona za wiodącą na tym rynku aplikacją do czytania w modelu freemium, tj. dającym użytkownikom możliwość darmowego czytania ebooków w zamian za wyświetlane reklamy. Dzięki finalizacji tej transakcji, w maju 2019 roku, grupa kapitałowa Legimi S.A. uzyskała dostęp do szerokiej bazy nowych użytkowników – serwis Readfy posiada 400 tys. zarejestrowanych użytkowników, z czego z aplikacji korzystało regularnie 60 tys. użytkowników miesięcznie. Ponadto współpraca niemieckich dostawców treści z Readfy znacznie ułatwiła negocjacje z nimi w celu umożliwienia użytkownikom niemieckiej wersji serwisu (Legimi.de) dostęp do książek będących w dystrybucji tych dostawców treści, a także by były one dostępne również dla użytkowników polskiej wersji serwisu (Legimi.pl). O znaczeniu Readfy GmbH w strukturze kapitałowej grupy Legimi świadczy również fakt, że w styczniu 2026 r. zainicjowane zostały zmiany zarządcze w Readfy GmbH, polegające na zastąpieniu dotychczasowego dyrektora – pana Philippa Ortmaiera panem Mikołajem Małaczyńskim, co ułatwi proces integracji działań na rynku polskim i niemieckim.

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

W ciągu ostatnich kilku lat Legimi S.A. udzieliła, w ramach udzielonego limitu kredytowego Legimi International, pożyczek na finansowanie rozwoju biznesu na rynku niemieckim na łączną kwotę 8 531 071,37 zł (stan na 31 grudnia 2025 roku, w tym kapitał pożyczki to kwota 5 786 118,50 zł, a nierozliczone odsetki to kwota 2 744 952,87 zł). Kwota zakupu udziałów w Legimi International to kwota 66.270,00 zł.

Kwota zakupu udziałów w Readfy to kwota 636.453,46 zł (równowartość 150.000 EUR według kursu na 28.11.2018 r., tj. z dnia przejęcia udziałów w Readfy). Równocześnie Legimi S.A. udzieliła Readfy pożyczki inwestycyjnej na kwotę 772.542,00 zł (równowartość 180.000 EUR według kursu na 28.11.2018 r., tj. z dnia podpisania umowy inwestycyjnej z Readfy). W kolejnych latach Readfy wykorzystywała przyznane jej przez Legimi S.A. następujące limity pożyczkowe na prowadzenie działalności operacyjnej: w 2019 roku 66.260 EUR, w 2020 roku, 120.000 EUR, a w 2021 roku 125.000 EUR. Na koniec 2022 roku, saldo udzielonych pożyczek Readfy wyniosło 491.260,00 EUR. Począwszy od 2023 roku, nie były udzielane kolejne pożyczki. Na koniec 2025 roku, saldo niezapłaconych odsetek wyniosło 94.371,73 EUR (398.881,01 zł). Zatem łącznie, wraz z niezapłaconymi odsetkami zadłużenie wyniosło 585.631,73 EUR, co wg. kursu na koniec 2025 roku, było równoważne kwocie 2.475.289,65 zł. Innymi słowy, biorąc pod uwagę zakup udziałów oraz saldo zadłużenia, saldo inwestycji Legimi S.A. w Readfy wyniosło 3.109.294,65 zł.

Sumując łączne zaangażowanie finansowe w spółkach Legimi International oraz Readfy, łączna kwota inwestycji w rozwój grupy kapitałowej Legimi S.A. na rynku niemieckim wyniosła (stan na 31 grudnia 2025 roku) 11.710.051,66 zł.

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

Na jej podstawie wycena wartości całego zaangażowanego kapitału w rynek niemiecki została oszacowana na kwotę 7,8 mln PLN. Na tę kwotę składają się:

- Wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych w latach 2026-2035: 7,6 mln PLN;
- Bieżąca wartość zadłużenia netto: -0,2 PLN.

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

Dodatkowo do wyznaczenia wyceny przedsięwzięcia nie uwzględniono wartości rezydualnej w kwocie 3,5 mln PLN.

Do tej kwoty należy jednak dodać zdyskontowane wpływy dla Legimi S.A. w postaci opłat franczyzowych za korzystanie z platformy Legimi. Te opłaty pogarszają wynik finansowy w Legimi International, ale mają dodatni efekt na wynik finansowy i na przepływy gotówkowe dla Legimi S.A. W ramach realizacji umowy franczyzowej do spółki Legimi SA wpływają regularnie środki i szacuje się, że w prognozowanym okresie, czyli w latach 2026-2035, te dodatkowe wpływy wyniosą 16,8 mln PLN. Po zdyskontowaniu tej kwoty, oznacza to podniesienie wyceny zaangażowanego kapitału o kwotę 7,1 mln PLN.

Sumując wycenę zdyskontowanych przepływów pieniężnych na rynku niemieckim oraz zdyskontowane wpływy do spółki Legimi z tytułu opłat franczyzowych, łączna wycena inwestycji w rynek niemiecki wynosi 14,8 mln PLN. Kwota ta przewyższa łączną wysokość zaangażowanego kapitału w inwestycję w rozwój rynku niemieckiego (w wysokości 11,7 mln PLN), a zatem potwierdza bieżącą wartość prowadzonej inwestycji w rozwój biznesu na rynku niemieckim.

Najważniejsze założenia do wyceny

Niemiecki rynek książki jest trzecim największym rynkiem książki na świecie (patrz wykres poniżej) z udziałem na poziomie 9%. Spółka szacuje, że do końca 2035 roku zbudować bazę około 30 tys. płacących abonentów na rynku niemieckim, który jest dziś czterokrotnie większy od polskiego rynku książki (i wielokrotnie większy od polskiego rynku książki elektronicznej). Taka liczba płacących abonentów, w połączeniu ze średnią wysokością opłaty abonamentowej 14-18 EUR miesięcznie, ma się przełożyć na przychód z usług premium na poziomie 27 mln PLN, wygenerowany w roku 2035.

Do wszystkich obliczeń przyjęto stały kurs EUR wynoszący 4,23 PLN/EUR.

Do wyznaczenia wartości DCF przyjęto koszt kapitału WACC wynoszący 12%. Jest to wysokość niższa niż przyjmowana we wcześniejszych latach, ale i tak jest ona zdecydowanie wyższa niż ta przyjmowana dla rynku polskiego. Przyjęcie takiego kosztu kapitału wynika z panujących obecnie stóp procentowych oraz odzwierciedla podwyższone ryzyko rynkowe związane z działalnością poza rodzimym rynkiem.

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

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

- Kapitał własny na 31.12.2025 r.: -8.415.925,56 PLN;

- Zysk/Strata netto za rok 2025: -1.065.380,73 PLN.

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

- Kapitał własny na 31.12.2025 r.: -569.153,15 EUR;
- Zysk/Strata netto za rok 2025: -59.371,26 EUR.

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

- Kapitał własny na 31.12.2025 r.: 181.430,37 PLN;
- Zysk/Strata netto za rok 2025: 375.681,44 PLN.

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

- Kapitał własny na 31.12.2025 r.: 126.066,9 PLN;
- Zysk/Strata netto za rok 2025: 121.066,91 PLN.

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

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

a) Podstawie prawnej wraz z danymi uzasadniającymi odstępnie od konsolidacji

Nie dotyczy

b) Nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejscu jego publikacji

Nie dotyczy

c) Podstawowych wskaźników ekonomiczno- finansowych, charakteryzujących działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym:

Nie dotyczy

d) Rodzaju stosowanych standardów rachunkowości (krajowych czy międzynarodowych) przez jednostki powiązane.

Nie dotyczy

5) Informacja o:

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

Nie dotyczy

Legimi

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

Nie dotyczy

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

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

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

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

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

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

VIII. INFORMACJE O POŁĄCZENIU SPÓŁEK

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

X. INNE ISTOTNE INFORMACJE UŁATAWIAJĄCE OCENĘ JEDNOSTKI

Nie dotyczy

Wartości niematerialne i prawne w Legimi SA w roku bilansowym (w PLN)

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 01.01.2025r.	Wartość początkowa			Dotychczasowe umorzenie	Amortyzacja roku bieżącego	Korekta umorzenia	Umorzenie na dzień 31.12.2025r.	Wartość netto na 31.12.2025r.
			Przychody	Rozchody	Stan na 31.12.2025r.					
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1.	Wartość prac rozwojowych zakończonych efektem	22 759 634,34	6 272 600,00	0,00	29 032 234,34	11 243 620,68	3 535 733,49	0,00	14 779 354,17	14 252 880,17
2.	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	73 511,25	181 749,51	0,00	255 260,76	22 184,13	84 784,06	0,00	106 968,19	148 292,57
	w tym:									
	prawa autorskie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	licencje do oprogramowań	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	inne	73 511,25	181 749,51	0,00	255 260,76	22 184,13	84 784,06	0,00	106 968,19	148 292,57
	R A Z E M	22 833 145,59	6 454 349,51	0,00	29 287 495,10	11 265 804,81	3 620 517,55	0,00	14 886 322,36	14 401 172,74

Środki trwałe

Załącznik nr 2 do dod. inf. i objaśnień

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 01.01.2025r.	Wartość początkowa				Dotychczasowe umorzenie 01.01.2025r.	Amortyzacja roku bieżącego	Korekta umorzenia	Umorzenie na dzień 31.12.2025r.	Wartość netto na 31.12.2025r.
			Przychody	Przemieszczenia	Rozchody	Stan na 31.12.2025r.					
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1.	Grunty gr.0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	własne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	w wieczystym użytkowaniu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Budynki i budowle	0,00	1377369,03	0,00	0,00	1377369,03	0,00	126258,85	0,00	126258,85	1251110,18
	budynki gr. 1	0,00	1377369,03	0,00	0,00	1377369,03	0,00	126258,85	0,00	126258,85	1251110,18
	budowle gr.2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Urządzenia techniczne i maszyny	295026,00	10023,58	0,00	0,00	305049,58	154352,22	62849,34	0,00	217201,56	87848,02
	kotły gr.3	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	maszyny i aparaty ogół. gr.4	295026,00	10023,58	0,00	0,00	305049,58	154352,22	62849,34	0,00	217201,56	87848,02
	maszyny i aparaty spec. gr.5	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	urządzenia tech.C27 gr.6	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Środki transportu gr.7	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Pozostałe środki trwałe gr.8	183845,67	0,00	0,00	0,00	183845,67	177751,17	1625,19	0,00	179376,36	4469,31
	Razem środki trwałe	478871,67	1387392,61	0,00	0,00	1866264,28	332103,39	190733,38	0,00	522836,77	1343427,51

Załącznik nr 3 do dod. inf. i objaśnień

Inwestycje długoterminowe w Jednostce Dominującej w roku bilansowym (w PLN)

Zestawienie zmian w stanie inwestycji długoterminowych:	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
Stan inwestycji długoterminowych na początek okresu	13 024 892,77	10 963 423,61
Zwiększenia:	934 885,99 zł	2 098 313,66 zł
Naliczone odsetki od pożyczek w spółce Legimi International	446 766,98 zł	448 235,59 zł
Naliczone odsetki od pożyczek w spółce Readfy GmbH	77 225,45 zł	69 925,49 zł
Udzielone pożyczki spółce Labreto	300 000,00 zł	1 500 000,00 zł
Niezapłacone odsetki od pożyczek w spółce Labreto	110 893,56 zł	75 152,58 zł
Nabywanie udziałów w spółce Legimi Content	- zł	5 000,00 zł
Zmniejszenia:	252 098,14 zł	36 844,50 zł
Aktualizacja wyceny udzielonych pożyczek spółce Readfy	30 148,09 zł	36 844,50 zł
Splata części odsetkowej pożyczek przez spółkę Legimi International	215 901,49 zł	- zł
Splata części kapitałowej pożyczek przez spółkę Legimi International	6 048,56 zł	- zł
Stan inwestycji długoterminowych na koniec okresu	13 707 680,62	13 024 892,77 zł

Załącznik nr 4 do dod. inf. i objaśnień

Ustalenie podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych, w Jednostce Dominującej, za rok 2025 - elementy różniące zysk brutto od podstawy opodatkowania (w PLN)

Wyszczególnienie	KWOTA
Zysk brutto	3 327 443,32
Przychody nie wliczone do podstawy opodatkowania, w tym:	1 223 684,71
Rozwiązanie odpisu aktualizującego z 2024	189 852,89
Rozwiązanie rezerw	207 214,99
Zarachowane, a nie otrzymane odsetki	211 616,79
Różnice kursowe	409 683,83
Amortyzacja projektu POIR.01.01-0-1970/20-00	187 477,20
Pozostałe	17 839,01
Przychody podatkowe nie ujęte w księgach, w tym:	108 538,45
Różnice kursowe	108 538,45
Wydatki trwale nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu, w tym:	933 157,17
Amortyzacja projekt POIR.01.01-0-1970/20-00	187 477,20
Różnice kursowe	44 043,42
Odsetki budżetowe	2 958,00
Darowizna	200 000,00
Karty upominkowe	36 000,00
Składki PFRON	90 587,00
Spisane należności	118 420,51
Pozostałe koszty	253 671,04
Wydatki przejściowo niestanowiące kosztu uzyskania przychodu, w tym:	2 038 234,84
Niewypłacone wynagrodzenia art. 16 ust 1 pkt 57	679 387,95
Zakup treści od wydawców i autorów - rezerwa	1 032 299,90
Odpisy aktualizujące należności	36 172,63
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	265 671,01
Różnice kursowe	24 703,35
Statystyczne korekty podstawy opodatkowania	2 344 284,75
Wyplacone w roku sprawozdawczym wynagrodzenia ujęte w kosztach roku ubiegłego jako wydatki niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	1 249,93
Zakup treści od wydawców i autorów	2 343 034,82
Razem: dochód podatkowy	2 839 404,32
Darowizny	200 000,00
PODSTAWA OPODATKOWANIA	2 639 404,32
Podstawa po zaokrągleniu	2 639 404
Podatek dochodowy wg stawki 19%	501 486,76
Podatek dochodowy po zaokrągleniu	501 487
Podatek odroczony	-338 607,00
PODATEK DOCHODOWY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	840 094,00
ZYSK NETTO	2 487 349,32