

The background features a dark purple field with several overlapping geometric and organic shapes. A large, bright green curved shape enters from the bottom left. A teal-colored shape, composed of several overlapping polygons, is positioned in the upper right. A lighter purple shape is visible on the far right edge.

Legimi



Jednostkowy oraz Skonsolidowany Raport Roczny za rok 2025

www.legimi.pl/relacje-inwestorskie

Data publikacji – 23 marca 2026 roku

Spis treści

Pismo Prezesa Zarządu	4 str.
Wybrane dane finansowe i kluczowe metryki biznesu	6 str.
Podstawowe dane	10 str.
Władze Legimi S.A.	11 str.
Struktura akcjonariatu Legimi	12 str.
Działalność Legimi	13 str.
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Legimi S.A.	18 str.
Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Legimi S.A.	25 str.
Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Legimi S.A.	28 str.
Sytuacja finansowa Legimi S.A.	34 str.
Pozostałe informacje	38 str.
Strategia Legimi	43 str.
Wpływ Legimi na otoczenie	44 str.
Oświadczenie Zarządu	45 str.

Pismo Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,

rok 2025 był dla Grupy Kapitałowej Legimi okresem wymagającym, ale jednocześnie potwierdzającym dojrzałość naszego modelu biznesowego oraz zdolność organizacji do podejmowania działań tzw. "customer development" - pracy z klientem nad produktem.

Minione dwanaście miesięcy upłynęło pod znakiem konsekwencji zdarzeń, które miały swój początek jeszcze w końcówce 2024 roku. Wzrastająca konsumpcja treści (zwłaszcza audiobooków) przez dotychczasowych użytkowników oraz zmiany w prawie autorskim w 2024 roku skłoniły Zarząd do wdrożenia strategii zmiany modelu rozliczeń z tymi dostawcami treści, których koszty przewyższały przychody, a jednocześnie zbiegło się to w czasie z zastrzeżeniami dotyczącymi bieżących rozliczeń z jedną z grup dystrybucyjnych, co wywołało burzę medialną. Ostatecznie oferta została przebudowana (wprowadzono Katalog Klubowy) i wdrożona została strategia zastępowania użytkowników nierentownych nowymi odbiorcami aktualnej oferty abonamentowej. Efektem jest niewielki spadek przychodów, pomimo zdecydowanych ruchów ofertowych, wynoszący około 10%. W 2025 roku Grupa osiągnęła 108,3 mln zł przychodów, a jednostkowo, spółka Legimi zanotowała przychody w wysokości 107,2 mln zł.

Pomimo tych wyzwań oraz jednorazowych kosztów np. związanych z przeprowadzonym audytem czy wdrażaniem dodatkowych mechanizmów zabezpieczających precyzję rozliczeń, konsekwentnie prowadzona strategia biznesowa, optymalizacja produktowa czy też wdrożenie algorytmów rekomendacyjnych, pozwoliły na utrzymanie zadowalających wyników finansowych. Utrzymaliśmy dodatnią rentowność i zakończyliśmy rok z zyskiem skonsolidowanym netto na poziomie 1,3 mln zł (jednostkowo 2,5 mln zł) oraz wygenerowaliśmy skonsolidowaną EBITDA w wysokości 5,6 mln zł (jednostkowo 6,7 mln zł). Świadczy to o stabilnych fundamentach naszego biznesu oraz skuteczności działań optymalizacyjnych, które zostały wdrożone w odpowiedzi na zmieniające się otoczenie.

Kluczowym priorytetem Zarządu w 2025 roku była odbudowa zaufania – zarówno w relacjach z partnerami biznesowymi, jak i użytkownikami. Przeprowadziliśmy niezależny audyt systemów rozliczeniowych, który potwierdził ich prawidłowość, a także wdrożyliśmy szereg działań zwiększających transparentność współpracy z wydawcami. Równolegle intensyfikowaliśmy działania komunikacyjne oraz rozwijaliśmy ofertę produktową.

Istotnym elementem zmian była przebudowa oferty abonamentowej, w tym rozwój Katalogu Klubowego. Choć zmiany te początkowo spotkały się z mieszanym odbiorem, stanowią one rozwiązanie kompromisowe między oczekiwaniami użytkowników taniego dostępu do szerokiej bazy treści i wymaganiami licencjodawców, aby kwoty jednostkowe uzyskiwane za pojedyncze udostępnienie sięgały oczekiwanych stawek. Aktualnie wydawcy mogą zdecydować, czy preferują szerszy dostęp do rynku w modelu bez limitu, gwarantujący większy wolumen sprzedaży, czy model jednostkowego rozliczania transakcji – jak przy zakupach a'la carte (z mniejszym potencjałem sprzedażowym, lecz często narzucany przez międzynarodowych licencjodawców i opłacalny przy bardziej niszowych tytułach).

Rok 2025 był również okresem intensywnego rozwoju technologicznego. Z sukcesem zakończyliśmy prace nad platformą Legimi 6.0., jednocześnie rozpoczynając kolejne projekty rozwojowe, w tym rozwiązania wykorzystujące sztuczną inteligencję. Wierzymy, że innowacyjność pozostaje jednym z kluczowych czynników budujących naszą przewagę konkurencyjną.

Ważnym krokiem w kierunku dalszej profesjonalizacji i skalowania działalności było także wdrożenie w całej Grupie systemu ERP Microsoft Dynamics Business Central. Ujednolicenie procesów finansowych i operacyjnych w ramach jednej platformy pozwala nam na znacznie sprawniejsze zarządzanie płynnością finansową, budżetami oraz kontrolą kosztów. Jednocześnie nowe rozwiązania umożliwiają bardziej przejrzyste i szybsze rozliczenia z wydawcami i partnerami, co – w naszej ocenie – stanowi istotny krok w kierunku dalszej standaryzacji i profesjonalizacji całego rynku dystrybucji treści cyfrowych.

Pismo Prezesa Zarządu

Kontynuowaliśmy także rozwój segmentu własnych treści poprzez działalność wydawniczą spółki Labreto. Niezmiennie dużą popularnością wśród czytelników Legimi cieszy się wydawana seria książek Małgorzaty Musierowicz “Jeżycjada®”, a wydawnictwo podejmuje się wielu inicjatyw promocyjnych zw. z rokiem jubileuszowym tejże serii (50 lat), podkreślając przy okazji związki z Poznaniem, zwłaszcza poznańskimi Jeżycami.

Legimi ponadto utrzymuje silną pozycję rynkową, oferując jedną z największych baz publikacji elektronicznych na rynku.

Patrząc w przyszłość, koncentrujemy się na powrocie do trwałego wzrostu – zarówno poprzez rozwój bazy abonentów, jak i dalsze doskonalenie oferty oraz technologii. Działania przeprowadzone pod koniec 2025 roku pozwalają z optymizmem patrzeć na kolejne okresy.

W imieniu Zarządu dziękuję naszym pracownikom, partnerom oraz akcjonariuszom za zaufanie i zaangażowanie w tym wymagającym roku. Dziękujemy też przede wszystkim czytelnikom i wierzymy, że podjęte działania stanowią solidną podstawę dla dalszego rozwoju Legimi.

Z wyrazami szacunku

Mikołaj Małaczyński

Prezes Zarządu Legimi S.A.

Legimi S.A. w liczbach*)



16

lat rozwoju
usługi abonamentowej



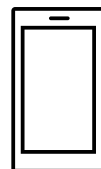
1500

współpracujących
wydawców



750 000

książek w dostępie
abonamentowym
w Polsce i w Niemczech



5 000 000

zainstalowanych
aplikacji mobilnych

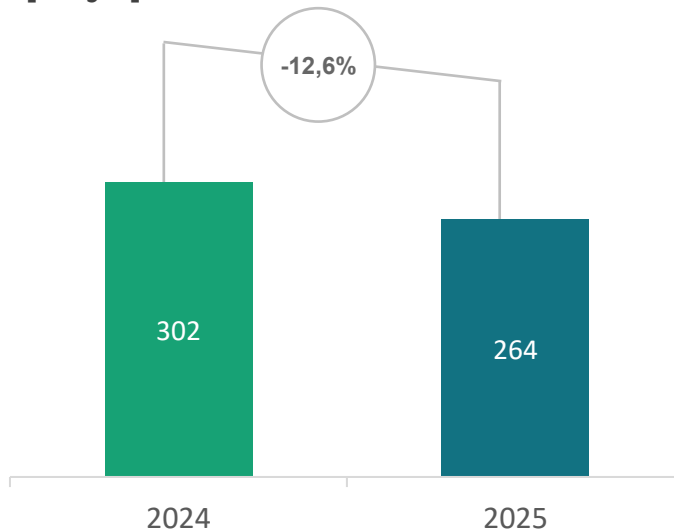


21 000

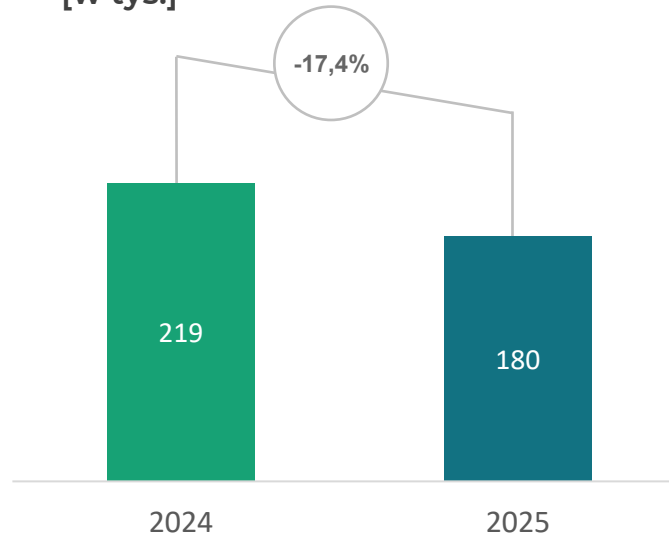
czytników
sprzedanych w ramach
abonamentu

Kluczowe metryki biznesu na koniec 2025 roku

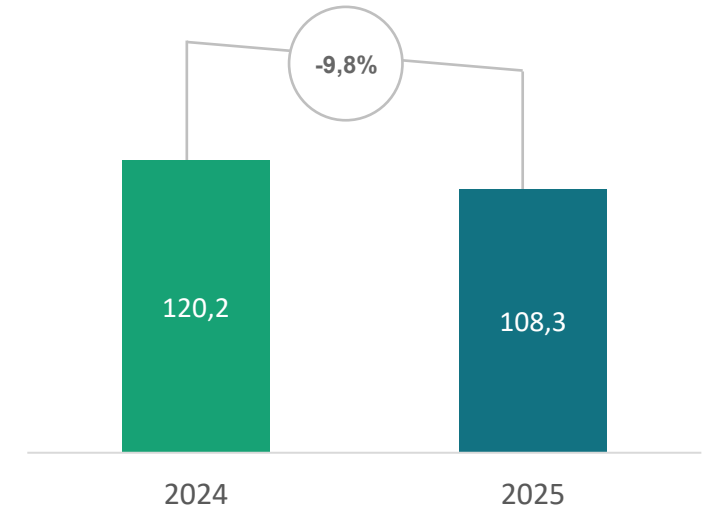
Liczba klientów serwisu Legimi na koniec roku*
[w tys.]



Stali klienci usługi abonamentowej (abonenci) na koniec roku**
[w tys.]



Roczne przychody skonsolidowane
[w mln PLN]



Wybrane skonsolidowane dane finansowe Legimi S.A.

Dane z Rachunku Zysków i Strat

Pozycja	Dane w tys. PLN		Dane w tys. EUR	
	01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024	01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
Przychody ze sprzedaży	108 339,92	120 172,73	25 568,75	27 920,15
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 691,99	4 263,33	871,33	990,51
EBITDA	5 592,39	6 913,78	1 319,83	1 606,30
Zysk (strata) brutto z działalności operacyjnej	2 669,13	3 794,32	629,93	881,55
Zysk (strata) netto	1 330,69	2 719,36	314,05	631,80

Dane z Bilansu

Pozycja	Dane w tys. PLN		Dane w tys. EUR	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa razem	29 828,83	27 738,06	7 057,24	6 491,47
Aktywa trwałe	14 146,58	12 098,34	3 346,96	2 831,35
Aktywa obrotowe	15 682,25	15 639,72	3 710,28	3 660,13
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
Pasywa razem	29 828,83	27 738,06	7 057,24	6 491,47
Kapitał własny	6 132,75	4 649,47	1 450,95	1 088,11
Kapitały mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 696,08	23 088,59	5 606,28	5 403,37

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

Do przeliczenia pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy. Do przeliczenia pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu.

Wybrane jednostkowe dane finansowe Legimi S.A.

Dane z Rachunku Zysków i Strat

Pozycja	Dane w tys. PLN		Dane w tys. EUR	
	01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024	01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
Przychody ze sprzedaży	107 159,92	119 485,39	25 290,27	27 760,46
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 049,54	4 814,38	719,71	1 118,54
EBITDA	6 697,32	8 189,93	1 580,60	1 902,80
Zysk (strata) brutto z działalności operacyjnej	3 073,54	4 507,62	725,37	1 047,27
Zysk (strata) netto	2 487,35	4 050,45	587,03	941,05

Dane z Bilansu

Pozycja	Dane w tys. PLN		Dane w tys. EUR	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa razem	44 571,09	40 682,13	10 545,13	9 520,74
Aktywa trwałe	31 097,38	26 791,10	7 357,37	6 269,86
Aktywa obrotowe	13 473,71	13 891,03	3 187,76	3 250,88
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
Pasywa razem	44 571,09	40 682,13	10 545,13	9 520,74
Kapitał własny	20 793,30	18 305,95	4 919,51	4 284,10
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 777,79	22 376,17	5 625,62	5 236,64

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

Do przeliczenia pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy. Do przeliczenia pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu.

Podstawowe dane

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 0000707323.

Nazwa:	Legimi spółka akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres siedziby:	ul. Obornicka 330, 60-689 Poznań
Adres do korespondencji:	ul. Obornicka 330, 60-689 Poznań
Telefon:	(+48 22) 307 65 40
Fax:	(+48 22) 250 11 90
Poczta elektroniczna:	ir@legimi.com
Strona internetowa:	www.legimi.pl/relacje-inwestorskie
Numer KRS:	0000707323
Oznaczenie sądu:	Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	301031192
NIP:	7781460897

Władze Legimi S.A.

Zarząd



Mikołaj Małaczyński – CEO

- Współzałożyciel Legimi S.A.
- Odpowiedzialny za zarządzanie i wzrost biznesu
- Wyróżniony w rankingu 500 najlepszych menadżerów w Polsce w 2015 r.



Mateusz Frukacz – CTO

- Współzałożyciel Legimi S.A.
- Odpowiedzialny za rozwój platformy Legimi
- Wyróżniony w rankingu top 50 kreatywnych w biznesie wg Brief

Rada Nadzorcza

W 2025 roku Rada Nadzorcza jednostki dominującej funkcjonowała w następującym składzie:

- Piotr Górecki – członek Rady Nadzorczej w okresie od 01.01.2025 do 27.03.2025, Przewodniczący Rady Nadzorczej do 27.03.2025;
- Georgi Gruew – członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Rady Nadzorczej od 11.04.2025;
- Aneta Szafałowicz – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej;
- Krzysztof Szajek – Członek Rady Nadzorczej;
- Szymon Gąsiorowski – Członek Rady Nadzorczej;
- Jakub Moczulski – Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej Legimi S.A. na dzień publikacji raportu:

- Georgi Gruew – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Aneta Szafałowicz *) – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej;
- Krzysztof Szajek **) – Członek Rady Nadzorczej;
- Szymon Gąsiorowski – Członek Rady Nadzorczej;
- Jakub Moczulski – Członek Rady Nadzorczej

*) W dniu 6 marca 2026 roku, Pani Aneta Szafałowicz złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej. Zgodnie ze złożonym oświadczeniem rezygnacja jest skuteczna z chwilą powołania przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nowego Członka Rady Nadzorczej Spółki.

**) W dniu 23 marca 2026 roku, Pan Krzysztof Szajek złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 31 marca 2026 roku.

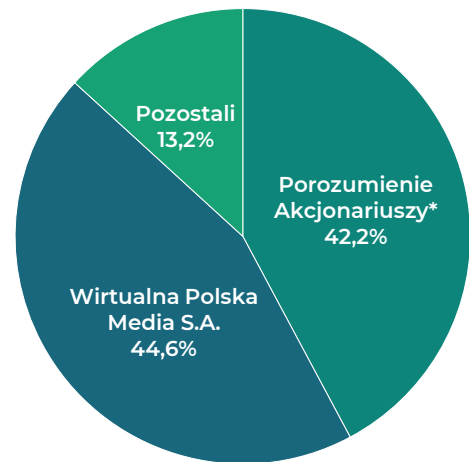
Uzupełnienie składu Rady Nadzorczej jest zaplanowane na najbliższe NWZA, zaplanowane na 3 kwietnia 2026 roku.

Struktura akcjonariatu Legimi S.A.

Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2025 r.

Łączna liczba akcji: 1.618.496

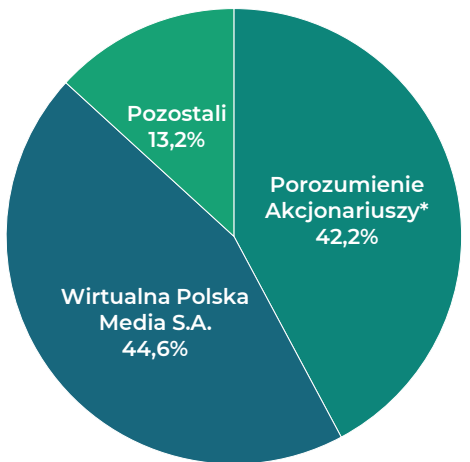
- Seria A: 704.000
- Seria A1: 410.000
- Seria B: 60.358
- Seria C: 31.725
- Seria D: 33.748
- Seria F: 52.328
- Seria G: 123.837
- Seria H: 67.500
- Seria I: 67.500
- Seria J: 67.500



Struktura akcjonariatu na dzień publikacji raportu

Łączna liczba akcji: 1.618.496

- Seria A: 704.000
- Seria A1: 410.000
- Seria B: 60.358
- Seria C: 31.725
- Seria D: 33.748
- Seria F: 52.328
- Seria G: 123.837
- Seria H: 67.500
- Seria I: 67.500
- Seria J: 67.500



	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 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%

	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 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%

Działalność i kierunki rozwoju Legimi

Legimi



1 Rejestrujesz się
www.legimi.pl

2 Wybierasz platformę

Aplikacja Legimi jest dostępna na wszystkich urządzeniach przenośnych z dowolnym system operacyjnym.

3 Uzyskujesz nieograniczony dostęp

330 tys. książek w formie ebooków i audiobooków w dostępie abonamentowym w Polsce (+420 tys. tytułów w Niemczech) jedna z największych baz e-książek na polskim rynku w kategorii beletrystyka.

Działalność i kierunki rozwoju Legimi S.A.

Opis działalności Spółki

Legimi jest innowacyjną firmą technologiczną działającą na rynku publikacji elektronicznych. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż abonamentowej usługi dostępu do publikacji elektronicznych (ebooków i audiobooków), oraz oferowanie usług w zakresie e-czytelnictwa. Spółka, jako jeden z pierwszych podmiotów na rynku, stworzył serwis oferujący dostęp do publikacji elektronicznych w modelu subskrypcyjnym. Działanie serwisu jest podobne do funkcjonowania muzycznej aplikacji Spotify czy filmowej Netflix, które umożliwiają nieograniczone korzystanie ze zgromadzonych zasobów multimedialnych w zamian za comiesięczną opłatę abonamentową.

Platforma Legimi oferuje łatwy dostęp do publikacji elektronicznych 24 godziny na dobę przez 7 dni w tygodniu na urządzeniach przenośnych (aplikację mobilną Legimi na smartfony, zainstalowano ponad 5 mln razy) i popularnych systemach operacyjnych. Jest ona dostępna również na szeregu najpopularniejszych e-czytników (w tym Kindle®). Niektóre z nich można nabyć za pośrednictwem spółki. Dotychczas Spółka sprzedała 21 tysięcy czytników.

Legimi jest autorem wielu innowacyjnych rozwiązań wspierających usługi e-czytelnictwa, do których można zaliczyć m.in. usługę naprzemiennego czytania i słuchania książek (**synchrobook®**). Dzięki tej funkcji, użytkownicy aplikacji Legimi, mogą przełączać się w dowolnym momencie z czytania książek na ich słuchanie (i na odwrót), a także **książki w chmurze®** - synchronizację ostatniej przeczytanej strony, zakładki i notatek na wszystkich urządzeniach. Dzięki temu, zawsze można zacząć dokładnie od momentu, gdzie się ostatnio skończyło.

W ramach Grupy, Legimi współpracuje ze zdecydowaną większością wydawnictw w Polsce i w Niemczech, co przekłada się na szeroki zasób publikacji, do jakich mogą mieć dostęp użytkownicy usług Legimi w tych krajach. Legimi współpracuje też z bibliotekami, a także angażuje się w projekt dotyczący międzybibliotecznego udostępniania tytułów w wersji cyfrowej. Na rynku polskim Spółka oferuje również możliwość zakupu książek w wersji papierowej w promocyjnych, obniżonych cenach.

Rezultatem tego stanu rzeczy jest dostępność na obu rynkach ponad **750 tys.** tytułów dla użytkowników usług abonamentowych, oraz blisko **1,4 mln** tytułów dostępnych na koniec 2025 roku w innych modelach dystrybucyjnych.

Wygoda i łatwość obsługi

- Natychmiastowy dostęp do ogromnej bazy tytułów, w tym bestsellerów i nowości wydawniczych;
- Synchronizacja ostatniej przeczytanej strony na wszystkich urządzeniach;
- Przełączanie pomiędzy e-książką a audiobookami;
- Możliwość czytania online i offline;
- Możliwość wyboru platformy i urządzenia do czytania.

Przejrzystość

- Dla wydawcy: kompleksowe informacje nt. czytanych książek, dokonywanych wyborów przez czytelników;
- Dla użytkownika: statystyki nt. czasu i częstotliwości czytania książek.

Bezpieczeństwo

- Ochrona e-książek poprzez tzw. znaki wodne;
- Automatyczna i bezpieczna opłata z karty kredytowej lub kont PayPal, którą w każdym momencie można zatrzymać lub wznowić;
- Synchronizacja wieloplatformowa w chmurze zabezpiecza przed utratą całej biblioteki.

Działalność i kierunki rozwoju Legimi

Ekspansja zagraniczna

Platforma Legimi jest obecnie dostępna zarówno na rynku polskim (legimi.pl), jak i na rynku niemieckim (legimi.de). Spółka prowadzi ekspansję zagraniczną na rynku niemieckim poprzez swoją spółkę zależną, tj. Legimi International sp. z o.o. a także, poprzez spółkę Readfy GmbH. 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 on dużą dojrzałością.

Legimi International sp. z o.o. prowadzi obecnie na rynku niemieckim zarówno e-księgarnię, jak i sprzedaż w modelu abonamentowym. Jest ona podmiotem działającym jako franczyzobiorca modelu abonamentowego Legimi S.A. w celu wdrożenia go na rynkach zagranicznych. Legimi S.A. otrzymuje od Legimi International wynagrodzenie z tytułu udostępnienia platformy technologicznej oraz know-how. Zobowiązaniem obu stron jest zaangażowanie w promocję i bieżące zarządzanie przedsięwzięciem. Ponadto Legimi S.A. gwarantuje rozwój platformy oraz jej administrację.

Zgodnie z obecnie obowiązującą strategią rozwoju, rozwój działalności Spółki i podmiotów zależnych w Niemczech jest uzależniony od pozyskiwanych lub wygospodarowanych przez Spółkę środków na jej sfinansowanie. Mimo, iż działalność promocyjna i marketingowa na rynku niemieckim jest do pewnego stopnia ograniczona, Spółka nie zaniechała ani nie zaprzestała prowadzenia działalności na tym rynku i aktualnie nie ma planów takiego zaniechania lub zaprzestania działalności.

Wręcz przeciwnie – Spółka sukcesywnie podejmuje działania, które mają na celu prowadzenie działalności w pełnym, zakładanym zakresie, toteż stale pozyskiwani są nowi dostawcy treści dla użytkowników na rynku niemieckim, wskutek czego katalog publikacji rośnie, a usługa Legimi staje się bardziej konkurencyjna i uwzględniana w badaniach analitycznych dla tego rynku. Prowadzone są też działania w celu nawiązania strategicznej współpracy z podmiotami trzecimi, które byłyby korzystne dla Spółki i pozostałych spółek z grupy.

Jedną z czynności związanych z ekspansją na rynku niemieckim było kilka lat temu nabycie 100% udziałów w niemieckiej spółce Readfy GmbH, która stoi 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, Legimi uzyskało dostęp do szerokiej bazy nowych użytkowników i stale prowadzone są działania, by w ramach grupy zmaksymalizować korzyści dla czytelników polsko- i niemieckojęzycznych, m.in. poprzez dostępność pewnych tytułów na obydwu rynkach.

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 migrowana jest baza użytkowników Readfy na usługi premium na platformie legimi.de.

Przykład rynku niemieckiego pokazuje, że model biznesowy Legimi, ma ogromny potencjał rozwoju także na innych rynkach poza Polską. Zamiarem Spółki jest dalszy rozwój działalności na rynku niemieckim.

Działalność i kierunki rozwoju Legimi S.A.

Rozwój oferty i kanałów sprzedaży

Spółka na bieżąco reaguje na zmiany na rynku publikacji elektronicznych i rozszerza swoją ofertę i kanały sprzedaży, docierając do nowych klientów. Flagową usługą świadczoną przez Legimi jest dostęp do usługi abonamentowej bez limitu, w ramach której użytkownik otrzymuje nielimitowany dostęp do najszerzej na rynku bazy książek elektronicznych w postaci ebooków i audiobooków. W odpowiedzi na zachodzące zmiany na rynku, w 2024 roku wprowadzono dodatkową ofertę dla czytelników: usługę dostępu do konkretnych publikacji za dodatkową opłatą, w ramach tzw. „Katalogu Klubowego”; oraz w 2025 r., limitowaną usługę „Katalog Klubowy+”

Na rynku polskim Spółka oferuje również możliwość zakupu książek w wersji papierowej w promocyjnych, obniżonych cenach. Jest to atrakcyjna oferta w szczególności dla użytkowników, którzy oprócz dostępu do wersji elektronicznej, chcieliby dany tytuł posiadać na własność w formie fizycznej, aby móc postawić go na domowej półce. Uzupełnia ona także ofertę Legimi o tytuły, których wersje elektroniczne z różnych powodów nie są dostępne.

Od 2015 r., Legimi ma w swojej ofercie również e-czytniki, które oferuje w ramach usługi „e-czytnik za 1 zł” w połączeniu z abonamentem. Jest to idealna oferta dla tych, którzy szukają połączenia komfortu czytania jaki odczuwają w przypadku książki papierowej, z komfortem jaki daje natychmiastowy dostęp do całej, nieograniczonej bazy tytułów.

Rozszerzając kanały dotarcia do klienta, Legimi dystrybuuje swoje usługi przez operatorów komórkowych, a dodatkowo kilka marek fabrycznie preinstaluje aplikację Legimi na swoich urządzeniach mobilnych. W ramach współpracy z powyższymi firmami aplikacja Legimi jest promowana i udostępniana użytkownikom za pośrednictwem ich infrastruktury.

Rozwój platformy IT

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 Legimi stale rozwija swoją aplikację, wprowadza udogodnienia i nowe rozwiązania dla swoich klientów i chce utrzymać pozycję lidera innowacji w obszarze czytelnictwa. Oprogramowanie klienckie Legimi (czyli w szczególności aplikacja dla użytkowników) dostępne jest dla większości liczących się systemów operacyjnych na takich urządzeniach, a ponadto Legimi rozwija oprogramowanie pozwalające na łatwą synchronizację książek na innych urządzeniach (w tym **Kindle®**).

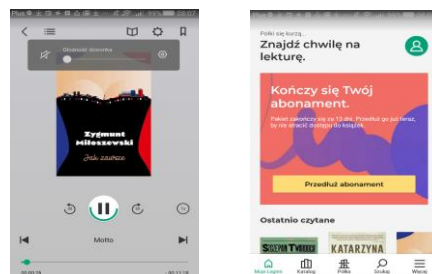
Legimi S.A. zintensyfikowała w minionym roku tempo publikacji nowych funkcjonalności i rozwiązań technicznych, przyspieszając tym samym dostępność opracowywanych nowości dla użytkowników usług Legimi. Kolejne iteracje prac nazywane są roboczo wersją systemu. W 2024 r. ukończono realizację Legimi 5.0, w skład której wchodziły np. filtrowanie treści audio po lektorze, obsługa Android Auto, obsługa synchronizacji Kindle® poprzez aplikację mobilną na systemie Android (co stanowi pionierską funkcjonalność Legimi S.A. względem rozwiązań konkurentów na polskim rynku), możliwość dokonywania natychmiastowej zmiany pakietu przez użytkownika bez konieczności czekania na koniec okresu rozliczeniowego, uruchomienie sklepu z bundle'ami, w którym oferowane są abonamentowe usługi Legimi oraz usługi partnera w ramach wspólnej opłaty. Z kolei, w 2025 roku, w ramach Legimi 6.0 uwzględniono m.in. filtrowanie po formatach synchrobook®, mechanizmy kolejkowania i wypożyczeń czasowych oraz wsparcia dla nowych rodzajów urządzeń, ale także przebudowano ofertę Legimi wdrażając Katalog Klubowy oraz Katalog Klubowy Plus.



16

>5 mln

zainstalowanych
aplikacji mobilnych
Legimi



Działalność i kierunki rozwoju Legimi

Rozwój działalności wydawniczej

Legimi konsekwentnie rozszerza swoją ofertę treści na rynku polskim i niemieckim poprzez nawiązywanie współpracy z nowymi wydawcami oraz poszerzanie katalogu dostępnych tytułów. Liczba książek w dostępie abonamentowym w Polsce i w Niemczech osiągnęła na koniec 2025 roku liczbę 750.000 tytułów. Dodatkowo łącznie blisko 1,4 miliona tytułów jest dostępnych w sprzedaży detalicznej poza abonamentem.

Jednocześnie spółka stara się samodzielnie poszerzać wielkość dostępnej oferty czytelniczej poprzez własny podmiot wydawniczy, spółkę Labreto, powołaną do życia w grudniu 2023 roku. Spółka ta przejęła prawa do publikacji, które wcześniej posiadała Legimi S.A., jak też zawarła umowy z szeregiem autorów. W 2024 r. opublikowała dzięki temu w różnych formach (zarówno papierowej, jak i elektronicznej) kilkadziesiąt książek kilkunastu twórców. Zawarto umowy z kolejnymi autorami i Labreto planuje dalszą intensyfikację swojej działalności wydawniczej, uzupełniając tym samym ofertę dostarczaną przez pozostałych współpracujących z Legimi wydawców, dystrybutorów i niezależnych autorów (self-publisherów). W 2025 r. spółka mocno angażowała się w obchody 50-lecia kulturowej serii "Jeżycjada®" Małgorzaty Musierowicz oraz wydała kolejne kilkadziesiąt tytułów w różnych formatach (e-book, audiobook, książka papierowa).

Dążeniem Labreto sp. z o.o. jest osiągnięcie pełnej niezależności finansowej względem pozostałych spółek z grupy Legimi i tym samym umożliwienie innym spółkom z grupy działania na innych polach. Pozwoli to zwiększyć transparentność całej grupy względem inwestorów, ale też daje możliwość pełnego skupienia się przez personel tego podmiotu na współpracy z twórcami i na promocji ich książek.

Zawiązanie Labreto wpisuje się w długofalową strategię Legimi polegającą na systematycznym zwiększaniu zasobów treści we wszystkich formatach, umacniając tym samym pozycję rynkową Legimi zarówno na rynku e-książki jak na rynku tradycyjnej książki papierowej.

Rozwój działalności dystrybucyjnej

We wrześniu 2024 roku, w ramach kolejnego kroku w kierunku dalszej profesjonalizacji działalności oraz zwiększenia efektywności operacyjnej, Legimi S.A. utworzyła spółkę Legimi Content. Jej celem jest pozyskiwanie zasobów treści, dystrybucja publikacji elektronicznych i zarządzanie prawami własności intelektualnej do tychże publikacji. W całym 2025 roku, proces rozwoju segmentu dystrybucyjnego został częściowo wstrzymany lub maksymalnie spowolniony, po to by wrócić do niego z początkiem 2026 roku.

Spółka ta została objęta nowoczesnym systemem ERP, pozwalającym na dodatkowe mechanizmy kontrolingowe. Jedną z intencji utworzenia dedykowanego podmiotu jest zwiększenie transparentności (dzięki autonomicznemu raportowaniu i decyzyjności) i zapewnienie równego traktowania dostawcom treści, zabiegającym o dostęp do platformy Legimi.



Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Legimi S.A. za rok 2025

www.legimi.pl/relacje-inwestorskie

Grupa kapitałowa Legimi S.A.

Opis grupy kapitałowej Legimi S.A.

Na koniec 2025 r., jako spółka dominująca, Legimi S.A. posiadała udziały w pięciu podmiotach powiązanych tj. Legimi Content sp. z o.o., Legimi International sp. z o.o., Labreto sp. z o.o., Readfy GmbH oraz BookLikes sp. z o.o., w której 100% udziałów posiada Legimi International sp. z o.o.

Legimi Content sp. z o.o., z siedzibą w Poznaniu, w której Spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i 100% w ogólnej liczbie głosów, prowadzi działalność dotyczącą pozyskiwania i dystrybucji treści, odpowiada za relacje i rozliczenia z dostawcami treści. Celem Legimi Content jest zintensyfikowanie sprzedaży i popularyzacja publikacji elektronicznych w oparciu o nowe kanały dystrybucji, także na innych rynkach.

Legimi International sp. z o.o., z siedzibą w Poznaniu, w której Spółka posiada 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.

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. Booklikes sp. z o.o. 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.

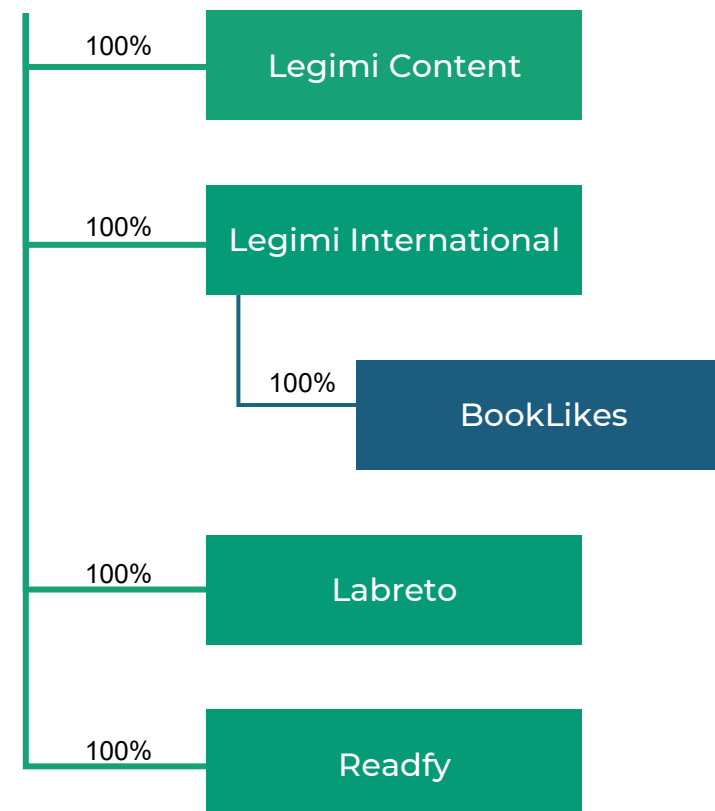
Readfy GmbH z siedzibą w Kolonii, Niemcy, stoi za wiodącą na tym rynku aplikacją do czytania ebooków w modelu freemium, tj. dającym użytkownikom możliwość darmowego czytania ebooków w zamian za wyświetlane reklamy. Legimi S.A. posiada w Readfy 100% udziałów w kapitale zakładowym i 100% w ogólnej liczbie głosów.

HolyCode sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Poznaniu, Polska, w której Legimi S.A. posiadała 24% udziałów w kapitale zakładowym i 13,6% w ogólnej liczbie głosów.

W dniu 6 lutego 2024 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Holycode podjęło uchwałę w przedmiocie rozwiązania Holycode i otwarcia jej likwidacji. Począwszy od danych za 1 kwartał 2024 roku, sprawozdanie skonsolidowane nie obejmuje danych finansowych spółki HolyCode sp. z o.o. w likwidacji.

Skonsolidowane sprawozdanie obejmuje dane jednostki dominującej i wszystkich jednostek od niej zależnych z wyjątkiem spółki HolyCode, dla której w dniu 31.12.2025 roku Sąd wydał oświadczenie o wykreślenie z KRS.

Legimi



Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Legimi S.A.

Skonsolidowany bilans na dzień 31.12.2025 roku oraz dane porównawcze - Aktywa (dane w tys. PLN)

Pozycja		31.12.2025	31.12.2024
A.	Aktywa trwałe	14 146,58	12 098,34
I.	Wartości niematerialne i prawne	11 033,31	9 414,06
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	10 641,88	8 947,80
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	391,43	256,87
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	209,39
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	1 343,52	1 631,81
1.	Środki trwałe	1 343,52	146,87
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 251,11	0,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny	87,85	140,67
d)	środki transportu	0,00	0,00
e)	inne środki trwałe	4,57	6,19
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	1 484,94
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
IV.	Należności długoterminowe	1 194,78	199,62
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	1 194,78	199,62
V.	Inwestycje długoterminowe	124,64	124,64
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	124,64	124,64
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	122,09
b)	W pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	124,64	2,55
c)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	450,32	728,21
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	375,30	642,26
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	75,02	85,95

Pozycja		31.12.2025	31.12.2024
B.	Aktywa obrotowe	15 682,25	15 639,72
I.	Zapasy	1 107,64	1 120,13
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	537,34	403,67
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	570,29	716,46
II.	Należności krótkoterminowe	4 891,61	5 087,57
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	20,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
b)	inne	0,00	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	4 891,61	5 067,57
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 153,77	3 625,80
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	720,46	1 090,81
c)	inne	17,38	350,96
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	9 076,69	7 848,42
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 076,69	7 848,42
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	155,00	270,88
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 921,69	7 577,54
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	606,32	1 583,60
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM	29 828,83	27 738,06

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Legimi S.A.

Skonsolidowany bilans na dzień 31.12.2025 roku oraz dane porównawcze - Pasywa (dane w tys. PLN)

Pozycja	31.12.2025	31.12.2024
A. Kapitał (fundusz) własny	6 132,75	4 649,47
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	161,85	161,85
II. Kapitał zapasowy	16 289,15	12 437,95
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	1 527,08	1 527,08
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	6 000,00	6 000,00
V. Różnice kursowe z przeliczenia	274,40	187,06
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-19 450,41	-18 383,83
VI. Zysk (strata) netto	1 330,69	2 719,36
B. Kapitały mniejszości	0,00	0,00
C. Ujemna wartość jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
I. Ujemna wartość - jednostki zależne	0,00	0,00
II. Ujemna wartość - jednostki współzależne	0,00	0,00
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 696,08	23 088,59
I. Rezerwy na zobowiązania	919,91	788,54
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	654,23	581,33
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	265,67	207,21
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
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	0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
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

Pozycja	31.12.2025	31.12.2024
III. Zobowiązania krótkoterminowe	10 079,11	9 497,40
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	10 079,11	9 497,40
a) kredyty i pożyczki	0,00	387,13
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 922,64	7 715,70
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	1 151,97	618,08
h) z tytułu wynagrodzeń	901,88	727,64
i) inne	102,62	48,86
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	12 697,06	12 802,65
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	12 697,06	12 802,65
PASYWA RAZEM	29 828,83	27 738,06

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Legimi S.A.

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat na 31.12.2025 roku oraz dane porównawcze – (dane w tys. PLN)

Pozycja		01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	108 339,92	120 172,73
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	107 176,84	119 586,45
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	1 163,08	586,27
B.	Koszty działalności operacyjnej	104 647,94	115 909,40
I.	Amortyzacja	3 110,74	3 306,94
II.	Zużycie materiałów i energii	532,93	384,80
III.	Usługi obce	90 076,95	102 444,95
IV.	Podatki i opłaty	97,60	82,73
V.	Wynagrodzenia	8 375,33	7 256,27
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 401,66	952,20
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	128,33	283,54
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	924,39	1 197,97
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	3 691,99	4 263,33
D.	Pozostałe przychody operacyjne	963,24	812,00
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Dotacje	187,48	187,48
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	775,76	624,52
E.	Pozostałe koszty operacyjne	1 986,10	1 281,01
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	24,94
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 010,26	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	975,84	1 256,07
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	2 669,13	3 794,32

Pozycja		01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
G.	Przychody finansowe	2,77	78,59
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II.	Odsetki	2,77	32,03
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	46,56
H.	Koszty finansowe	442,78	176,75
I.	Odsetki	27,60	96,52
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV.	Inne	415,18	80,23
I.	Zysk (strata) na całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
J.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+I)	2 229,11	3 696,16
K.	Odpis wartości firmy	0,00	0,00
L.	Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
M.	Zysk (strata) brutto (J-K+L)	2 229,11	3 696,16
N.	Podatek dochodowy (obciążenie +, uznanie -)	898,43	976,80
O.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
P.	Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00
R.	Zysk (strata) netto (M-N-O-P)	1 330,69	2 719,36

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Legimi S.A.

Pozycja		01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
I.	Kapitał własny na początku okresu	4 649,47	2 052,67
I.a.	Kapitał własny na początku okresu po korektach	4 649,47	2 052,67
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początku okresu	161,85	155,10
a)	Zwiększenie z tytułu emisji akcji	0,00	6,75
b)	Zmniejszenie	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	161,85	161,85
2.1.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początku okresu	12 437,95	17 189,70
a)	Zwiększenie	4 050,45	0,00
b)	Zmniejszenie	199,25	4 751,75
2.2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	16 289,15	12 437,95
3.1.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	1 527,08	1 527,08
a)	Zwiększenie	0,00	0,00
b)	Zmniejszenie	0,00	0,00
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	1 527,08	1 527,08
4.1.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początku okresu	6 000,00	0,00
a)	Zwiększenie	0,00	6 000,00
b)	Zmniejszenie	0,00	0,00
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	6 000,00	6 000,00
5.1.	Różnice kursowe z przeliczenia na początku okresu	187,06	-22,55
a)	Zwiększenie	87,34	209,60
b)	Zmniejszenie	0,00	0,00
5.2.	Różnice kursowe z przeliczenia na koniec okresu	274,40	187,06
6.1.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początku okresu	-15 664,47	-16 796,67
a)	Zwiększenie	1 331,09	0,00
b)	Zmniejszenie	5 117,03	1 587,15
6.2.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-19 450,41	-18 383,83
7.	Wynik netto	1 330,69	2 719,36
II.	Kapitał własny na koniec okresu	6 132,75	4 649,47
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku/ pokrycia straty	6 132,75	4 649,47

Sprawozdanie ze zmian
w skonsolidowanym kapitale
(funduszu) własnym na 31.12.2025 roku
(dane w tys. PLN)

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Legimi S.A.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych na 31.12.2025 roku – metoda pośrednia (dane w tys. PLN)

Pozycja		01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	6 761,66	12 324,50
I.	Zysk (Strata) netto	1 330,69	2 719,36
II.	Korekty razem	5 430,97	9 605,14
1.	Zysk (strata) mniejszości	0,00	0,00
2.	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
3.	Amortyzacja	3 110,74	3 306,94
4.	Odpisy wartości firmy	0,00	0,00
5.	Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
6.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
7.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	24,84	64,49
8.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
9.	Zmiana stanu rezerw	131,36	184,38
10.	Zmiana stanu zapasów	12,49	-1 020,66
11.	Zmiana stanu należności	-799,20	81,09
12.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	968,84	493,05
13.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 149,59	6 633,66
14.	Inne korekty z działalności operacyjnej (w tym różnice kursowe z przeliczenia)	832,31	-137,80
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	6 761,66	12 324,50
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-5 134,36	-6 629,48
I.	Wpływy	0,00	0,00
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	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II.	Wydatki	5 134,36	6 629,48
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	5 121,43	6 498,67
3.	Na aktywa finansowe	12,93	130,81
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)	-5 134,36	-6 629,48

Pozycja		01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-283,15	-1 265,62
I.	Wpływy	128,81	6,75
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	6,75
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	128,81	0,00
II.	Wydatki	411,96	1 272,37
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.	Spląty kredytów i pożyczek	387,13	1 207,88
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8.	Odsetki	24,84	64,49
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	-283,15	-1 265,62
D.	Przepływy pieniężne netto, razem	1 344,15	4 429,40
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 344,15	4 429,40
F.	Środki pieniężne na początek okresu	7 577,54	3 148,14
G.	Środki pieniężne na koniec okresu	8 921,69	7 577,54

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Legimi S.A.

Kluczowe wskaźniki finansowe działalności Grupy

Wskaźniki	31.12.2025	31.12.2024	Wyjaśnienie
DN/EBITDA LTM	-159,5%	-104,0%	Wskaźnik zadłużenia netto (zadłużenie – stan gotówki) do zysku EBITDA wygenerowanego w ciągu ostatnich 12 miesięcy.
DN/Aktywa	-29,9%	-25,9%	Wskaźnik zadłużenia netto (zadłużenie – stan gotówki) do sumy aktywów.
Płynność bieżąca	155,6%	164,7%	Wskaźnik bieżącej płynności (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe x 100%)
ROA LTM	4,9%	9,7%	Wskaźnik rentowności średniej wartości aktywów (zysk netto / średni stan aktywów ogółem x 100%) w ciągu ostatnich 12 miesięcy.
ROE LTM	9,1%	16,3%	Wskaźnik rentowności średniej wartości kapitału własnego (zysk netto / średnia wartość kapitałów własnych x 100%) w ciągu ostatnich 12 miesięcy.
ROS LTM	1,2%	2,3%	Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (zysk netto / przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi x 100%) w ciągu ostatnich 12 miesięcy.
ROIC LTM	38,8%	53,6%	Wskaźnik rentowności średniej wartości zainwestowanego kapitału (zysk operacyjny / kapitał zainwestowany x 100%) w ciągu ostatnich 12 miesięcy.

Największy udział zarówno w bilansie, zarówno po stronie przychodów, jak i kosztów, 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 w części „Sytuacja finansowa Legimi S.A.”.

Na koniec roku bilansowego, skonsolidowane aktywa Grupy Kapitałowej wyniosły 29,8 mln zł, będące głównie w posiadaniu jednostki dominującej. W tej kwocie, kwotę blisko 14,1 mln zł stanowiły aktywa trwałe, a 15,7 mln zł stanowiły aktywa obrotowe.

Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Legimi S.A. zawierają szereg wyłączeń konsolidacyjnych. Na koniec 2025 roku, łączna suma wyłączeń na pozycjach bilansu wyniosła 20,0 mln zł. Do najważniejszych korekt konsolidacyjnych zaliczane są:

1. korekta wartości niematerialnych i prawnych, wynikająca ze skumulowanej wartości niezamortyzowanej marży na ponoszonych nakładach na WNIP w poprzednich latach. Łączna korekta z tego tytułu wyniosła 3,6 mln zł, przez co skonsolidowana wartość bilansowa WNIP na koniec raportowanego okresu wyniosła 10,6 mln zł. Dla niezakończonych prac rozwojowych, analogiczna korekta jest prezentowana na pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych, ale ze względu na przyjęcie w użytkowanie projektu Legimi 6.0., na koniec grudnia 2025 roku, saldo tego wyłączenia jest zerowe.

2. w pozycji inwestycje długoterminowe, najistotniejszym wyłączeniem jest niewątpliwie posiadanie udziałów w spółkach zależnych oraz udzielane im pożyczki. Na koniec 2025 roku, suma wyłączeń z tego tytułu to 13,7 mln zł. Celem udzielonych pożyczek jest przede wszystkim finansowanie ekspansji na rynku niemieckim. Ale dotyczy ona również rozwoju działalności wydawniczej w spółce powiązanej Labreto.
3. wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań, które na koniec 2025 roku wyniosły 2,6 mln zł.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej wyniósł 6,1 mln zł. W ramach kapitału własnego, kapitał podstawowy wynosi 161,8 tys. zł. Kapitał (fundusz) zapasowy, wyniósł 16,3 mln zł, z którego ponad 12,1 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. Kwoto 6,0 mln zł stanowi fundusz rezerwowy pod wykup akcji własnych jednostki dominującej. Wysoka strata z lat ubiegłych (ponad 19,5 mln zł straty), dotyczy nierozliczonej straty w spółkach zależnych, głównie w Readfy GmbH (8,4 mln zł) oraz Legimi International sp. z o.o. (7,4 mln zł), a także wynika z korekty wyniku finansowego poprzez odliczenie marży od wartości WNIP, nabywanej od jednostki zależnej (3,4 mln zł).

Sytuacja finansowa Legimi S.A.

Komentarz do sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Legimi dominującej (2/2)

Na koniec 2025 roku, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wyniosły łącznie 23,7 mln zł, z czego największą część stanowią zobowiązania krótkoterminowe (10,1 mln zł), oraz rozliczenia międzyokresowe (12,7 mln zł). Są to w większości zobowiązania Jednostki Dominującej, omówione dokładniej w sekcji poświęconej analizie wyników Jednostki Dominującej.

W 2025 roku Grupa Legimi wygenerowała 108,3 mln zł przychodów, co stanowi blisko 10% spadek w porównaniu do przychodów z roku 2024. Z tej kwoty około 1,2%, tzn. 1,4 mln zł, zostało wygenerowane poza Jednostką Dominującą.

W ramach rozliczenia wydatków ponoszonych, przez jednostki powiązane, na rozbudowę platformy technologicznej, wyłączeniu konsolidacyjnemu w RZiS, podlega marża generowana na wzajemnym świadczeniu usług z tym związanych. Łączna korekta konsolidacyjna z tego tytułu, obniżająca wynik 2025 roku, wyniosła 1,0 mln zł. Dodatkowo dokonywana jest korekta odpisów amortyzacyjnych dotyczących niezamortyzowanej marży na ponoszonych nakładach na WNIP w poprzednich latach, które z kolei zawiłyły wynik finansowy 2025 roku o 0,8 mln zł. A zatem łączna korekta z tytułu amortyzacji marży wygenerowanej na transakcjach budujących WNIP w ramach Grupy Kapitałowej w roku 2025 wyniosła niecałe 0,2 mln zł.

Skonsolidowany zysk netto w 2025 roku wyniósł 1,3 mln zł, a zysk operacyjny EBITDA wyniósł 5,6 mln zł.

Wybrane dane finansowe HolyCode Sp. z o.o. w likwidacji

Dane z Rachunku Zysków i Strat (w tys. PLN)

Pozycja	01.01.2025 – 31.12.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
Przychody ze sprzedaży	0,00	8,00
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	0,00	-0,89
EBITDA	0,00	-253,38
Zysk (strata) brutto z działalności operacyjnej	0,00	-253,71
Zysk (strata) netto	0,00	-254,80

Dane z bilansu (w tys. PLN)

Pozycja	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa razem	0,00	142,11
Aktywa trwałe	0,00	0,00
Aktywa obrotowe	0,00	142,11
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
Pasywa razem	0,00	142,11
Kapitał własny	-190,40	-124,94
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	190,40	267,05

Legimi S.A. była w 2025 r. zaangażowana kapitałowo w spółkę Holycode sp. z o.o. w likwidacji, której likwidacja zakończyła się wyrejestrowaniem spółki 31 grudnia 2025 r. Dane finansowe Holycode sp. z o.o. nie podlegały w 2025 r. konsolidacji.

Likwidatorem HolyCode był dotychczasowy Prezes Zarządu, tj. pan Mateusz Frukacz. Emitent posiada 24% udziałów w kapitale zakładowym i 13,6% w ogólnej liczbie głosów w HolyCode w likwidacji z siedzibą w Poznaniu.

HolyCode Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, zapewniało Legimi S.A. zaplecze technologiczne i pomagało w budowie przewagi konkurencyjnej. Spółka zajmowała się tworzeniem i wprowadzaniem nowych rozwiązań technicznych, np. przełączanie między ebookiem a audiobookiem (tzw. Synchronobook). Ponadto Holycode sp. z o.o. umożliwiała Legimi S.A. wyodrębnienie linii biznesowej związanej z usługami informatycznymi dla branży wydawniczej, co przełożyło się na zwiększone zaufanie kontrahentów.



Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Legimi S.A. za rok 2025

www.legimi.pl/relacje-inwestorskie

Dane z jednostkowego sprawozdania finansowego Legimi S.A.

Bilans na dzień 31.12.2025 roku oraz dane porównawcze - Aktywa (w tys. PLN)

Pozycja		31.12.2025	31.12.2024
A.	Aktywa trwałe	31 097,38	26 791,10
I.	Wartości niematerialne i prawne	14 401,17	11 567,34
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	14 252,88	11 516,01
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	148,29	51,33
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 343,43	1 275,63
1.	Środki trwałe	1 343,43	146,77
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 251,11	0,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny	87,85	140,67
d)	środki transportu	0,00	0,00
e)	inne środki trwałe	4,47	6,09
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	1 128,86
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	1 194,78	199,62
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	1 194,78	199,62
IV.	Inwestycje długoterminowe	13 707,68	13 024,89
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	13 707,68	13 024,89
a)	w jednostkach powiązanych	13 705,13	13 022,34
b)	W pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	2,55	2,55
c)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	450,32	723,62
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	375,30	642,26
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	75,02	81,36

Pozycja		31.12.2025	31.12.2024
B.	Aktywa obrotowe	13 473,71	13 891,03
I.	Zapasy	30,17	134,18
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	30,17	52,59
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	81,59
II.	Należności krótkoterminowe	4 828,17	4 395,86
1.	Należności od jednostek powiązanych	223,39	259,44
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	223,39	259,44
b)	inne	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	44,51
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
b)	inne	0,00	44,51
3.	Należności od pozostałych jednostek	4 604,78	4 091,92
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 916,18	3 073,16
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	673,00	1 018,69
c)	inne	15,60	0,06
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	8 161,99	6 855,36
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 161,99	6 855,36
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 161,99	6 855,36
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	453,38	2 505,63
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM	44 571,09	40 682,13

Dane z jednostkowego sprawozdania finansowego Legimi S.A.

Bilans na dzień 31.12.2025 roku oraz dane porównawcze - Pasywa (w tys. PLN)

Pozycja	31.12.2025	31.12.2024
A. Kapitał (fundusz) własny	20 793,30	18 305,95
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	161,85	161,85
II. Kapitał zapasowy	12 144,10	8 093,66
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	6 000,00	6 000,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto	2 487,35	4 050,45
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 777,79	22 376,17
I. Rezerwy na zobowiązania	898,35	768,25
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	632,68	561,03
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	265,67	207,21
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
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	0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
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

Pozycja	31.12.2025	31.12.2024
III. Zobowiązania krótkoterminowe	10 259,39	8 805,70
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	2 297,22	476,29
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 286,59	452,09
b) inne	10,64	24,20
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	7 962,17	8 329,42
a) kredyty i pożyczki	0,00	387,13
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	6 320,35	6 948,15
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	810,87	457,64
h) z tytułu wynagrodzeń	741,93	511,52
i) inne	89,02	24,98
IV. Rozliczenia międzyokresowe	12 620,05	12 802,23
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	12 620,05	12 802,23
PASYWA RAZEM	44 571,09	40 682,13

Dane z jednostkowego sprawozdania finansowego Legimi S.A.

Rachunek Zysków i Strat za rok 2025 oraz dane porównawcze – (w tys. PLN)

Pozycja		01.01.2025– 31.12.2025	01.01.2024– 31.12.2024
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	107 159,92	119 485,39
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	106 845,76	119 349,64
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	314,16	135,76
B.	Koszty działalności operacyjnej	104 110,39	114 671,01
I.	Amortyzacja	3 811,25	3 869,79
II.	Zużycie materiałów i energii	516,98	375,93
III.	Usługi obce	91 536,81	103 239,98
IV.	Podatki i opłaty	97,52	82,07
V.	Wynagrodzenia	6 213,74	5 023,39
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 282,29	850,65
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	117,03	279,61
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	534,77	949,61
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	3 049,54	4 814,38
D.	Pozostałe przychody operacyjne	679,26	582,54
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Dotacje	187,48	187,48
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	491,78	395,06
E.	Pozostałe koszty operacyjne	655,25	889,30
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	24,94
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	655,25	864,36
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	3 073,54	4 507,62

Pozycja		01.01.2025– 31.12.2025	01.01.2024– 31.12.2024
G.	Przychody finansowe	637,71	665,57
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II.	Odsetki	637,71	628,76
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	36,82
H.	Koszty finansowe	383,81	152,82
I.	Odsetki	24,73	96,25
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV.	Inne	359,08	56,57
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	3 327,44	5 020,38
J.	Podatek dochodowy (obciążenie +, uznanie -)	840,09	969,93
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	2 487,35	4 050,45

Dane z jednostkowego sprawozdania finansowego Legimi S.A.

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok 2025 oraz dane porównawcze – (w tys. PLN)

Pozycja		01.01.2025– 31.12.2025	01.01.2024– 31.12.2024
I.	Kapitał własny na początku okresu	18 305,95	14 248,76
I.a.	Kapitał własny na początku okresu po korektach	18 305,95	14 248,76
1.1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początku okresu	161,85	155,10
a)	Zwiększenie z tytułu emisji akcji	0,00	6,75
b)	Zmniejszenie	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	161,85	161,85
2.1.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początku okresu	8 093,66	12 718,37
a)	Zwiększenie	4 050,45	1 375,29
b)	Zmniejszenie	0,00	6 000,00
2.2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	12 144,10	8 093,66
3.1.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
a)	Zwiększenie	0,00	0,00
b)	Zmniejszenie	0,00	0,00
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4.1.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początku okresu	6 000,00	0,00
a)	Zwiększenie	0,00	6 000,00
b)	Zmniejszenie	0,00	0,00
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	6 000,00	6 000,00
5.1.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początku okresu	4 050,45	1 375,29
a)	Zwiększenie	0,00	0,00
b)	Zmniejszenie	4 050,45	1 375,29
5.2.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
6.1.	Wynik netto	2 487,35	4 050,45
II.	Kapitał własny na koniec okresu	20 793,30	18 305,95
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku/ pokrycia straty	20 793,30	18 305,95

Dane z jednostkowego sprawozdania finansowego Legimi S.A.

Rachunek przepływów pieniężnych za rok 2025 oraz dane porównawcze – metoda pośrednia (w tys. PLN)

Pozycja		01.01.2025– 31.12.2025	01.01.2024– 31.12.2024
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	9 345,77	14 754,45
I.	Zysk (Strata) netto	2 487,35	4 050,45
II.	Korekty razem	6 858,42	10 704,00
1.	Amortyzacja	3 811,25	3 869,79
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	211,62	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	24,73	96,25
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	20,00	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	130,10	187,13
6.	Zmiana stanu zapasów	104,01	-39,77
7.	Zmiana stanu należności	-1 427,46	-245,91
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 840,81	329,85
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 143,37	6 506,67
10.	Inne korekty	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	9 345,77	14 754,45
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-7 627,29	-9 579,02
I.	Wpływy	0,00	0,00
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	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II.	Wydatki	7 627,29	9 579,02
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 305,58	6 512,79
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	407,30	1 004,76
3.	Na aktywa finansowe	914,40	2 056,47
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	5,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	-7 627,29	-9 579,02

Pozycja		01.01.2025– 31.12.2025	01.01.2024– 31.12.2024
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-411,85	-1 291,68
I.	Wpływy	0,00	6,75
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	6,75
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II.	Wydatki	411,85	1 298,43
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.	Spląty kredytów i pożyczek	387,13	1 202,18
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8.	Odsetki	24,73	96,25
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	-411,85	-1 291,68
D.	Przepływy pieniężne netto, razem	1 306,64	3 883,75
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 306,64	3 883,75
F.	Środki pieniężne na początek okresu	6 855,36	2 971,60
G.	Środki pieniężne na koniec okresu	8 161,99	6 855,36

Sytuacja finansowa Legimi S.A.

Kluczowe wskaźniki finansowe działalności operacyjnej jednostki dominującej

Wskaźnik	Wskaźnik za rok 2025	Wskaźnik za rok 2024	Wskaźnik za rok 2023	Definicja
ROA [%]	6,12%	10,26%	4,62%	zysk netto / średni stan aktywów ogółem x 100%
ROE [%]	11,56%	21,42%	11,40%	zysk netto / średnia wartość kapitałów własnych x 100%
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY BRUTTO [%]	3,11%	4,20%	1,75%	zysk przed opodatkowaniem / przychody ze sprzedaży x 100%
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY NETTO [%]	2,32%	3,39%	1,59%	zysk netto / przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi x 100%
PŁYNNOŚĆ BIEŻĄCA [%]	131,33%	157,75%	130,65%	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe x 100%
PŁYNNOŚĆ SZYBKĄ [%]	131,04%	156,23%	129,64%	(aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe x 100%
KAPITAŁ PRACUJĄCY NETTO [PLN]	-2 373 999	-3 740 806	-4 066 705	należności z tyt. dostaw i usług + zapasy - zobowiązania z tyt. dostaw i usług
SZYBKOŚĆ ŚCIAGANIA NALEŻNOŚCI [dni]	12,29	13,18	12,21	średni stan należności z tytułu dostaw i usług / przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi x 365 dni
SZYBKOŚĆ SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ [dni]	20,82	21,94	31,75	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / koszty działalności operacyjnej x 365 dni
SZYBKOŚĆ OBROTU ZAPASÓW [dni]	0,20	0,32	0,29	średni stan zapasów / przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi x 365 dni
SZYBKOŚĆ OBROTU MAJĄTKU [ile razy]	2,64	3,03	2,90	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów
POKRYCIE MAJĄTKU TRWAŁEGO KAPITAŁEM WŁASNYM [%]	66,87%	68,33%	67,56%	kapitał własny / aktywa trwałe x 100%
DŁUG NETTO [PLN]	-8 161 992	-6 444 031	-1 367 387	długoterminowe kredyty, pożyczki i obligacje + krótkoterminowe kredyty i pożyczki - środki pieniężne i ich ekwiwalenty
DŹWIGNIA FINANSOWA NETTO [%]	-39,25%	-35,20%	-9,60%	dług netto / kapitał własny x 100%

Sytuacja finansowa Legimi S.A.

Komentarz do sytuacji finansowej jednostki dominującej (1/3)

Na koniec 2025 roku, aktywa Spółki wzrosły o 3,9 mln zł w stosunku do roku 2024 i wyniosły 44,6 mln zł, z czego 31,1 mln zł stanowiły aktywa trwałe, a 13,5 mln zł to aktywa obrotowe.

Największe pozycje aktywów trwałych to Wartości Niematerialne i Prawne (WNIP) oraz inwestycje długoterminowe. Wartość WNIP na koniec roku obrotowego, w kwocie 14,4 mln zł, stanowią przede wszystkim niezamortyzowane nakłady na Legimi 3.0, Legimi 4.0, Legimi 5.0, Legimi 6.0 oraz projekt w ramach programu Szybka Ścieżka, dofinansowany ze środków publicznych przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju. Inwestycje długoterminowe w ciągu roku urosły o 0,7 mln zł i na koniec roku 2025 wykazały saldo 13,7 mln zł. Składają się na nie inwestycje w spółki powiązane z Legimi S.A., w tym w głównej mierze są to pożyczki udzielone spółkom z grupy na wspieranie ich rozwoju (ekspansja na rynku niemieckim oraz rozwój działalności wydawniczej).

Rzeczowe aktywa trwałe, w kwocie 1,3 mln zł to przede wszystkim niezamortyzowana część nakładów na wyposażenie biura oraz na sprzęt komputerowy i serwery.

Wzrost należności długoterminowych wynika z wpłaty kaucji, w wysokości 1 mln zł, stanowiącej zabezpieczenie zaciągniętych kredytów bankowych w banku ING. Spółka rozpoznaje w tym miejscu również kaucje związane z wynajmem biura.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w kwocie 0,5 mln zł, to nierozliczone koszty czytników, spłacanych przez użytkowników Legimi w ramach zawartych umów długoterminowych oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Największe pozycje w ramach aktywów obrotowych to inwestycje krótkoterminowe w wysokości 8,2 mln zł (czyli w większości środki pieniężne), oraz należności krótkoterminowe w wysokości 4,8 mln zł. W ciągu roku obrotowego 2025, spółka nie odnotowała zwiększenia skali braku terminowego regulowania należności przez kontrahentów. W pozycji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (0,5 mln zł) Spółka księguje koszty trwających i niezakończonych prac rozwojowych, rozlicza w czasie koszty zakupu sprzedanych czytników (0,2 mln zł) oraz ujmuje VAT naliczony przełożony (0,2 mln zł). Spadek tej pozycji o 2 mln zł wynika z przyjęcia na koniec 2025 roku zakończonych prac rozwojowych związanych z Legimi 6.0. na WNIP.

Na zapasach widnieje kwota 30 tys. zł i jest to kwota wynikająca głównie z wartości niesprzedanych lub zwróconych czytników. Co do zasady, spółka nie prowadzi swojego magazynu czytników, 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 czytników 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.

Na koniec roku obrotowego 2025, kapitał własny w pasywach, wyniósł 20,8 mln zł. Kapitał podstawowy nie uległ zmianie. Kapitał zapasowy w ciągu roku powiększył się o 4,0 mln zł ze względu na przeznaczenie wyniku finansowego z poprzedniego roku na zwiększenie tego kapitału i wyniósł on na koniec roku 12,1 mln zł. Zysk netto wyniósł 2,5 mln zł.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wynosiły na koniec roku obrotowego 23,8 mln zł. Wzrost zobowiązań w ciągu roku o prawie 1,4 ml zł wynika w głównej mierze ze wzrostu zobowiązań krótkoterminowych oraz spadku rozliczeń międzyokresowych.

Na kwotę 0,9 mln zł w ramach rezerw na zobowiązania składają się: i) rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w kwocie 0,6 mln zł, oraz ii) rezerwa na pozostałe zobowiązania (głównie emerytalne i niewykorzystane urlopy), w kwocie 0,3 mln zł.

W 2025 roku zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 1,5 mln zł, do poziomu 10,3 mln zł, na co składają się zobowiązania wobec jednostek powiązanych w kwocie 2,3 mln zł oraz zobowiązania wobec pozostałych w kwocie 8,0 mln zł.

Miniony rok to dla Legimi rok, w którym po raz pierwszy odnotowano spadek przychodów. W stosunku do roku 2024 przychody w 2025 oku spadły o 12,3 mln zł (-10%) do poziomu 107,2 mln zł. Spadek ten wynikał z zmniejszenia się liczby użytkowników Platformy Legimi. Na koniec grudnia 2025 roku liczba wszystkich klientów usług Legimi wyniosła ponad 264 tys. i była o 38 tys. (-12,6%) niższa niż na koniec 2024 roku. Spadek ma swoje początki w 4. kwartale 2024 roku, kiedy to liczba abonentów Legimi zaczęła spadać, w wyniku zamieszania oraz szumu

Sytuacja finansowa Legimi S.A.

Komentarz do sytuacji finansowej jednostki dominującej (2/3)

medialnego, jakie powstało wokół prawidłowości prowadzenia rozliczeń z wydawcami i negatywnego PR, jakie niektórzy reprezentanci branży książki, a w szczególności podmioty konkurencyjne do Legimi, starały się zbudować wokół spółki. Szerzej na temat przyczyn całego zamieszania, jego skutków biznesowych a także czynników ryzyka, jakie będą wpływać na działalność spółki w przyszłości, można przeczytać w Sprawozdaniu Zarządu z Działalności, będącym integralną częścią sprawozdania finansowego za 2025 r.

W 2025 roku koszty działalności operacyjnej spadły o 10,6 mln zł (-9% rdr), do poziomu 104,1 mln zł. Spadek ten wynika głównie ze spadku kosztów zakupu treści w reakcji na spadek liczby użytkowników Legimi. Spółka stale przeprowadza liczne działania związane z optymalizacją kosztów operacyjnych, w tym w szczególności kosztów marketingu oraz procesów biznesowych, wynosząc je w uzasadnionych przypadkach do spółek zewnętrznych. Mowa tu o spółkach Labreto, odpowiedzialnej za tworzenie treści oraz Legimi Content odpowiedzialnej za relacje z wydawcami i za dystrybucję treści, do Legimi S.A., ale również do podmiotów zewnętrznych. Działania te pozwoliły spółce na lepsze zarządzanie kosztami i na ustabilizowanie marż sprzedażowych, co z pewnością będzie istotnym elementem w dalszym rozwoju spółki oraz całej Grupy Legimi.

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 0,7 mln zł, z czego 0,2 mln zł to kwota wynikająca z rozliczenia przychodu dotacyjnego. Pozostałe koszty operacyjne uległy zmniejszeniu w porównaniu do roku poprzedniego, do kwoty 0,7 mln zł.

W 2025 roku, spółka odnotowała przychody finansowe w kwocie 0,6 mln zł, z czego zdecydowana większość to naliczone, lecz niezapłacone odsetki od pożyczek udzielonych spółkom powiązanym. Dzięki systematycznemu zmniejszaniu poziomu zadłużenia i nieznacznemu obniżeniu stóp procentowych, koszty odsetek wyniosły zaledwie 24 tys. zł. Spółka ponosi natomiast koszty dostępności linii kredytowej w banku ING i ich łączna suma wyniosła 360 tys. zł.

W 2025 roku Spółka wypracowała 3,3 mln zł (-1,7 mln zł rdr) zysku brutto, od którego odprowadziła 0,8 mln zł podatku dochodowego. Zysk netto wyniósł 2,5 mln zł co stanowi wynik finansowy gorszy od tego z roku 2024, o 1,6 mln zł.

W 2025 roku, w następstwie spadku liczby abonentów, wskaźniki rentowności operacyjnej (ROA, ROE, ROS) nieznacznie się pogorszyły w stosunku do roku 2024. Ze względu na bardzo duży udział kosztów zmiennych w strukturze kosztowej jednostki dominującej, 10% spadek przychodów w umiarkowany sposób wpłynął na jej wyniki finansowe i na całościową sytuację biznesową. Po wyraźnie mocniejszym odpływie użytkowników w 4. kwartale 2024 roku i pierwszych dwóch kwartałach 2025 roku, obecnie sytuacja się ustabilizowała. Po niespodziewanym zawirowaniu medialnym w końcu 2024 roku, Spółka szybko przystosowała się do trudniejszych warunków prowadzenia działalności i przeprowadziła szereg działań nakierowanych na poprawę efektywności operacyjnej. Dodatkowo wprowadziła daleko idące zmiany w ofercie, wdrażając jeszcze w 2024 roku Katalog Klubowy, oraz Katalog Klubowy Plus, w 4. kwartale 2025 roku. Rozbudowanie oferty czytelniczej oraz zmiana sposobu rozliczania się z wydawcami zostały pozytywnie odebrane przez użytkowników, dzięki czemu można obserwować począwszy od 4. kwartału 2025 roku uspokojenie sytuacji i zatrzymanie spadków liczby użytkowników. W kolejnych kwartałach spodziewane jest powolne odbicie i powrót do trwałych trendów wzrostowych, co powinno pozytywnie odbić się na przychodach Spółki.

Warto zwrócić uwagę na utrzymujące się bardzo dobre wskaźniki płynności bieżącej oraz szybkiej, co jest następstwem zminimalizowania zobowiązań kredytowych. Na koniec 2025 roku, spółka nie miała żadnego zobowiązania dłużnego. Ma jednak możliwość w każdym momencie uruchomienia linii kredytowej udostępnionej w banku ING Bank Śląski S.A., w celu zintensyfikowania prac wdrożeniowych nad projektami rozwojowymi. Na koniec 2025 roku, poziom zadłużenia spółki był niższy od wartości posiadanych aktywów pieniężnych, co skutkowało ujemną wartością długu netto. Te pozytywne zmiany przekładają się też na warunki współpracy z dystrybutorami treści. Legimi jest w stanie zaoferować im konkurencyjne wynagrodzenie, lepsze warunki płatności, a ponadto rozmaite mechanizmy promocji ich publikacji, co jest szczególnie istotne zwłaszcza przy debiutach nowości, czy mniejszych podmiotach wydawniczych.

Sytuacja finansowa Legimi S.A.

Komentarz do sytuacji finansowej jednostki dominującej (3/3)

Utrzymujący się korzystny stosunek wskaźnika szybkości ściągania należności (około 12-13 dni), do wskaźnika spłaty zobowiązań (około 21-22 dni), oraz kapitału pracującego wskazują na utrzymującą się tendencję posilkowania się kapitałem obcym w obrotach handlowych. Relatywnie niski wskaźnik szybkości ściągania należności wynika przede wszystkim z faktu, iż zdecydowana większość przychodów (około 70%) pochodzi od klientów indywidualnych, dla których usługi są świadczone w modelu przedpłaty, tj. usługa jest włączana po pobraniu opłaty od użytkownika.

Bardzo niski wskaźnik rotacji zapasów (około 0,2 dnia) wynika z faktu, że spółka nie prowadzi swoich magazynów, a jak wskazano wcześniej, cała logistyka, zarówno czytelników jak i książek papierowych, odbywa się na zasadzie „dropshippingu” i praktycznie w całości przy współpracy z partnerami zewnętrznymi.

Przedstawione powyżej wskaźniki wskazują na stabilną sytuację finansową w roku obrotowym 2025, choć na wyniki rzutował szum medialny dotyczący rozliczeń z wydawcami, który rozpoczął przed tym rokiem (w 4. kwartale 2024 r.) Należy wspomnieć, iż mimo wyraźnego ustabilizowania sytuacji wydarzenia te miały i nadal mogą mieć negatywny wpływ na utrzymanie korzystnych wskaźników w najbliższej przyszłości.

W reakcji na sytuację w jakiej znalazła się jednostka dominująca, zarząd Spółki będzie dążył do odwrócenia negatywnych trendów związanych z dostępnością oferty treści oraz do zwiększenia liczby abonentów. Spółka ma utrwaloną pozycję na rynku i rozpoznawalną markę, z którą użytkownicy utożsamiają dobrą jakość usług i szerokie spektrum interesujących ich treści. Zarząd Spółki wskazuje, że przez cały czas trwania zamieszania utrzymywał i nadal utrzymuje bliską współpracę z dostawcami treści (wydawnictwami, autorami, dystrybutorami) i przeprowadza szereg działań, takich jak np. cyklicznie przeprowadzane niezależne audyty prawnotechnologiczne, udostępnianie wydawcom danych rozliczeniowych, itp. zmierzających do wzmocnienia wiarygodności i przejrzystości swoich działań oraz do rozwiania wszelkich wątpliwości co do uczciwości intencji Spółki, w kontekście prowadzenia rzetelnych rozliczeń za dostarczanie użytkownikom treści. Legimi chce dalej dostarczać użytkownikom najbogatszą ofertę treści na rynku i najnowocześniejsze rozwiązania w branży e-czytelnictwa i dzięki temu dalej dynamicznie się rozwijać z zachowaniem zasad uczciwej konkurencji dla wszystkich uczestników rynku e-książki.



Pozostałe informacje

www.legimi.pl/relacje-inwestorskie

Pozostałe informacje

Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Spółka dokonuje konsolidacji sprawozdań finansowych zgodnie z UoR oraz rozporządzeniami konsolidacyjnymi. Spółka przyjęła za metodę konsolidacji metodę konsolidacji pełnej i obejmuje konsolidacją wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej dla których spełniony jest przynajmniej jeden warunek istotności:

- 1) Przychody jednostki zależnej przekraczają 1% sumy skonsolidowanych przychodów grupy kapitałowej;
- 2) Suma bilansowa jednostki zależnej przekracza 1% sumy bilansowej konsolidowanych podmiotów grupy.

Skonsolidowany (oraz jednostkowy) raport roczny spółki Legimi S.A. za 2025 roku podlegał badaniu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Skonsolidowany raport roczny został sporządzony metodą konsolidacji pełnej, 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 (tekst jednolity Dz. U. rok 2023, 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.

Rokiem obrotowym Spółki 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).

Dane w raporcie rocznym obejmują okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

W ramach Grupy Kapitałowej, na koniec 2025 roku, były zatrudnione 44 osoby, w tym 23 kobiety. Łączna liczba etatów na 31 grudnia 2025 roku wyniosła 40,6 etatu.

Legimi S.A. w dniu 31 grudnia 2025 r. zatrudniała 39 osób na podstawie umów o pracę, w tym 21 kobiet. Łączna liczba etatów na 31 grudnia 2025 roku wyniosła 35,6 etatu. Natomiast średnie zatrudnienie w 2025 r. wyniosło 37,8 osób, co stanowiło łącznie 35,8 etatów. Większość osób zatrudnionych w Spółce, związanych jest 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 2025 r. zatrudniała 2 osoby, w tym żadnych kobiet.

W niemieckiej spółce Readfy GmbH w 2025 roku zatrudniona była 1 osoba na pełen etat. Spółka ta na 31 grudnia 2025 r. zatrudniała 1 osobę, w tym żadnej kobiety.

W spółce zależnej Labreto sp. z o.o. na koniec 2025 roku zatrudnionych było 2 osób na podstawie umów o pracę, w tym 2 kobiety.

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

Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji

Dokument informacyjny Emitenta nie zawiera informacji, o których mowa w § 10 pkt. 13 a) Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Pozostałe informacje

Prognozy wyników finansowych

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na 2025 rok.

Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

Wydarzenia mające miejsce w 2025 r.

W dniu 10.02.2025 r. Spółka zawarła umowę z ING Bank Śląski o kredyt obrotowy na podstawie, której Bank udzielił Spółce Kredytu obrotowego w formie linii odnawialnej w wysokości do 8 mln zł.

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.

W dniu 18.02.2025 r. Wirtualna Polska Media S.A. wystosowała zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji Legimi S.A. stanowiących łącznie 26,45 proc. kapitału zakładowego oraz 21,10 proc. ogólnej liczby głosów. Proponowana cena nabycia wyniosła 45,5 zł za akcje.

W dniu 27 marca 2025 r., do Spółki wpłynęło oświadczenie o rezygnacji Pana Piotra Góreckiego z pełnienia funkcji przewodniczącego rady nadzorczej Spółki i zasiadania w radzie nadzorczej Spółki. Zgodnie z otrzymanym uzasadnieniem, rezygnacja Pana Piotra Góreckiego była podyktowana chęcią reprezentowania przez niego Spółki w ewentualnych sporach z Virtualo sp. z o.o. W jego ocenie, pełnienie funkcji pełnomocnika procesowego i zasiadanie w radzie nadzorczej mogłoby powodować konflikt interesów, którego Pan Piotr Górecki chciałby uniknąć.

W dniu 3 kwietnia 2025 roku, Spółka otrzymała od Wirtualna Polska Media S.A. z siedzibą w Warszawie zawiadomienie z dnia 3 kwietnia 2025 roku o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce, sporządzone na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 oraz art. 69a ust. 1 pkt 3 w związku z art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych w związku z transakcją nabycia i przeniesienia własności akcji Spółki.

W dniu 11 kwietnia 2025 roku, na funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki został powołany pan Georgi Gruew, dotychczasowy Członek Rady nadzorczej.

W odniesieniu do raportu ESPI 12/2024 z dnia 30 października 2024 r., w którym Legimi zobowiązało się do przeprowadzenia audytu systemu informatycznego w celu weryfikacji poprawności funkcjonowania mechanizmu naliczania wynagrodzenia z udziałem niezależnego podmiotu o nieposzlakowanej reputacji audytorskiej na rynku oraz do poinformowania o wynikach tego audytu całego środowiska wydawniczego, Spółka poinformowała, iż w dniu 18 kwietnia 2025 r. otrzymała finalną wersję raportu audytu przeprowadzonego przez niezależny podmiot, tj. Ernst & Young spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Consulting spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie.

Najważniejsze zalecenia poaudytowe zostały wdrożone przez Spółkę i nie miały istotnego wpływu na kwoty rozliczeniowe z wydawcami a przez to koszty funkcjonowania Spółki.

Pozostałe informacje

Podsumowanie działań audytowych związanych z systemem informatycznym Spółki oraz stanowisko Legimi dotyczące zastrzeżeń dostawców treści, stanowiły załączniki do opublikowanego raportu ESPI 7/2025 z dnia 18 kwietnia 2025 r. Spółka podkreśliła, że wyżej wymienione podsumowania oraz wnioski w nich prezentowane bazowały na Raporcie audytora oraz doradców uczestniczących w procesie audytu i stanowiły uogólnienie niezbędne do spełnienia wymogów formalnych oraz zapewnienia czytelności podsumowania poaudytowego. Dokumenty załączone do opublikowanego raportu ESPI nie były autorstwa EY ani którejkolwiek z firm doradczych zaangażowanych w proces.

Raport EY zawiera informacje poufne, które stanowią tajemnicę przedsiębiorstwa Spółki a także jej kontrahentów (w szczególności dostawców treści). Z tego względu Raport EY nie może być dostępny publicznie, podsumowania stanowią szczegółowe omówienie treści Raportu.

W dniu 20.03.2025 r. w przekazach medialnych pojawiła się informacja o złożeniu pozwu przeciwko Legimi S.A. przez Virtualo sp. z o.o. na kwotę 450.000 zł w związku z rzekomymi naruszeniami umowy łączącej Legimi S.A. i Virtualo sp. z o.o. w ramach udostępniania książek w modelu bibliotecznym.

W dniu 23 maja 2025 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie datowane na dzień 25 kwietnia 2025 r. w sprawie powództwa Virtualo sp. z o.o. przeciwko Spółce o zapłatę. Sąd Okręgowy w Warszawie stwierdził swoją niewłaściwość miejscową i postanowił sprawę przekazać do rozpoznania Sądowi Okręgowemu w Poznaniu Wydziałowi Gospodarczemu, jako rzeczowo i miejscowo właściwemu.

Sąd Okręgowy w Warszawie wskazał, że nie jest właściwy miejscowo do rozpoznania sprawy, ponieważ Virtualo sp. z o.o. nie przedstawiła dowodu, aby zawarła z Legimi na piśmie umowę prorogacyjną. Umowa, na którą powołał się pełnomocnik Virtualo sp. z o.o. nie była podpisana przez Legimi.

W dniu 30 czerwca 2025 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki („ZWZ”), na którym podjęto m.in. uchwały w przedmiocie zatwierdzenia sprawozdania finansowego oraz podziału zysku za 2024 r. oraz uchwały w przedmiocie udzielenia absolutorium władzom Spółki.

Na ZWZ podjęto także uchwały w sprawie podwyższenia maksymalnej ceny nabycia i zmiany maksymalnej liczby nabywanych Akcji Własnych Spółki. Zostały także zatwierdzone zmiany w tekście jednolitym statutu Spółki.

W dniu 3 września 2025 roku, do Legimi wpłynął pozew Virtualo sp. z o.o. („Virtualo”) przeciwko Spółce o zapłatę kwoty 450.058,14 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia wniesienia pozwu. Roszczenie podnoszone przez Virtualo dotyczy żądania wykonania umowy partnerskiej zawartej przez Spółkę oraz Virtualo („Umowa Partnerska”), a alternatywną podstawą roszczeń jest odpowiedzialność odszkodowawcza w związku z nienależytym wykonaniem Umowy Partnerskiej. Spółka informuje, że, wbrew wnioskowi Virtualo, która domagała się orzeczenia nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym, sąd skierował sprawę do trybu zwykłego. Sprawa jest rozpoznawana przez wydział gospodarczy Sądu Okręgowego w Warszawie.

W ocenie Virtualo, naruszenie polegało na nieprawidłowym rozliczeniu, w okresie od stycznia do grudnia 2024 roku, części transakcji dotyczących treści pochodzących od dwóch wydawnictw dystrybuowanych przez Virtualo. W złożonym pozwie, Virtualo opiera się o dane pozyskane od dziewięciu bibliotek.

Spółka nie zgadza się z żądaniem pozwu i złożyła w dniu 3 listopada 2025 r. odpowiedź na pozew. Spór jest aktualnie na wczesnym etapie postępowania, a bazując na praktykach sądów i specyfice spornego zagadnienia, w ocenie Zarządu Spółki może być długotrwałe.

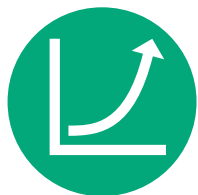
Pozostałe informacje

Wydarzenia mające miejsce po dniu bilansowym, do dnia sporządzenia raportu rocznego

W dniu 6 marca 2026 r. do Spółki wpłynęło oświadczenie o rezygnacji Pani Anety Szafałowicz z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej Spółki i zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki. Zgodnie ze złożonym oświadczeniem rezygnacja jest skuteczna z chwilą powołania przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nowego Członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 23 marca 2026 roku, Pan Krzysztof Szajek złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 31 marca 2026 roku.

Strategia Legimi



Utrzymanie dynamicznego wzrostu bazy klientów oraz przychodów

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

Poprawa sytuacji bilansowej Spółki przez optymalizację przychodów i kosztów działalności operacyjnej, w tym kosztów pozyskania licencji, kontrolę kosztów przesyłania danych, płatności elektronicznych oraz kosztów pozyskiwania nowych użytkowników.



Dalszy przyrost klientów instytucjonalnych

Dalsze zwiększanie przychodów z segmentu klientów instytucjonalnych.

Dalsze rozwijanie współpracy z telekomami.



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 S.A. 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.

Wpływ Legimi na otoczenie



- Legimi to marka zaangażowana społecznie w promowanie czytelnictwa za sprawą współpracy z bibliotekami oraz poprzez kampanie zwiększające świadomość korzyści płynących z obcowania z literaturą
- Spółka dba o ekosystem wydawców i autorów, włączając się w działania o charakterze edukacyjnym oraz pomocowym.
- Działania Legimi przynoszą również efekty w wymiarze ekologicznym poprzez ograniczenie zużycia zasobów potrzebnych do produkcji i dystrybucji książek drukowanych oraz popularyzację trendu ekonomii współdzielenia.

3,9 mln kg CO₂

Od początku prowadzenia tych analiz, zaoszczędzono ponad 14,9 mln kg CO₂. śladu węglowego, rozumianego jako przeczytanych książek jako ebooków zamiast ich wersji drukowanych

#TataTeżCzyta

Legimi regularnie wspiera Fundację Powszechnego Czytania realizując misję upowszechniania czytelnictwa w Polsce. W minionym kwartale zaangażowaliśmy się w promowanie czytelnictwa ojca z dzieckiem
#TataTeżCzyta

Czytaj dla Fundacji Rak'n'Roll

<https://www.legimi.pl/raknroll/>
50 tys. zł wsparcia udzielonego przez Legimi w ramach kampanii społecznej

Oświadczenia Zarządu Legimi S.A.

Zarząd Legimi S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Legimi S.A. i Grupę Kapitałową Legimi oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Legimi S.A. oraz Grupy Kapitałowej Legimi oraz ich wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Legimi zawiera prawdziwy obraz sytuacji Legimi S.A. i Grupy Kapitałowej Legimi, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zarząd Legimi S.A. oświadcza, że wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2025 rok został dokonany zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, oraz że firma audytorska i członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Poznań, 23.03.2026 r.

Mikołaj Małaczyński
Prezes Zarządu Legimi S.A.

Mateusz Frukacz
Członek Zarządu Legimi S.A.

The background features a dark purple field with several overlapping geometric and organic shapes. A large, bright teal shape is prominent in the upper right, while a thick, curved green band sweeps across the lower left. Various shades of purple and blue fill the remaining space, creating a layered, abstract effect.

Legimi