

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu

Legimi S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Legimi S.A. („Spółka”), które składa się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego, bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r. oraz dodatkowych informacji i objaśnień („sprawozdanie finansowe”).

Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2025 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 44 571 093,92 PLN złotych.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm. oraz uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego nr 38/I/2022 z dnia 15 listopada 2022 r. w sprawie krajowych standardów kontroli jakości oraz Krajowego Standardu Badania 220 (Zmienionego) („KSB”), a także stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – t.j. Dz. U. z 2025 r. poz. 1891 z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z zasadami etyki określonymi w „Podręczniku Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności)” przyjętym uchwałą Nr 207/7a/2023 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 17 grudnia 2023 r. w sprawie ustanowienia zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późn. zm., („Kodeks etyki”), oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem etyki. W trakcie przeprowadzania

badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Objaśnienie ze zwróceniem uwagi – test na utratę wartości niematerialnych i prawnych

Zwracamy uwagę na notę nr I.1. dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego, przedstawiającą nakłady poniesione na wytworzenie platformy Legimi 3.0., Legimi 4.0., Legimi 5.0 oraz Legimi 6.0. Nakłady te zostały zaprezentowane w aktywach bilansu w pozycji wartości niematerialne i prawne w wysokości 13,5 mln zł. Zarząd Spółki przeprowadził opisany w notce nr I.1 test na utratę wartości tego aktywa, który wskazuje, że wartość odzyskiwalna testowanego aktywa przewyższa jego wartość bilansową. Wycena wartości odzyskiwalnej została oparta na modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych, bazującym na prognozowanych przychodach ze sprzedaży dostępów do platformy Legimi oraz innych założeniach operacyjnych. Zwracamy uwagę, że przyjęte założenia, w tym dotyczące dynamiki przychodów, poziomu rentowności oraz stopy dyskontowej, są obarczone znaczną niepewnością i wymagają istotnych osądów Zarządu. W szczególności zwracamy uwagę na istotną wrażliwość wyniku testu na przyjętą stopę dyskontową, której poziom uległ znaczącej zmianie w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego, oraz na fakt, że zmiana kluczowych założeń modelu może istotnie wpłynąć na ocenę utraty wartości analizowanych aktywów. Rzeczywiste wyniki mogą różnić się od prognozowanych, ponieważ przewidywane zdarzenia często nie następują zgodnie z oczekiwaniami, a wynikające z tego odchylenia mogą być istotne.

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do tej sprawy.

Objaśnienie ze zwróceniem uwagi – pożyczki udzielone spółkom zależnym, udziały w spółce zależnej

Zwracamy uwagę na notę nr VII.2. dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego, przedstawiającą wartość pożyczek udzielonych spółkom zależnym Legimi International Sp. z o.o. oraz Readfy GmbH., a także wartość udziałów w spółce zależnej Readfy GmbH. Udzielone pożyczki zostały zaprezentowane w aktywach bilansu w pozycji inwestycje długoterminowe – udzielone pożyczki jednostkom powiązanym. Wartość bilansowa tych pożyczek na dzień 31 grudnia 2025 roku wyniosła 11 006,4 tys. zł. Udziały w spółce zależnej Readfy GmbH zostały zaprezentowane w aktywach bilansu w pozycji inwestycje długoterminowe – udziały w jednostkach powiązanych. Wartość bilansowa tych udziałów na dzień 31 grudnia 2025 roku wyniosła 636,5 tys. zł. Z zaprezentowanych w notce VII.3 wybranych danych finansowych spółek zależnych wynika, że kapitał własny spółki zależnej Readfy GmbH jest ujemny i wynosi -569,2 tys. EUR. Zarząd Spółki przeprowadził opisany w notce nr VII.2. dodatkowych informacji i objaśnień test na utratę wartości tych aktywów który wskazuje, że wartość odzyskiwalna testowanych aktywów przewyższa ich wartość bilansową. Wycena wartości odzyskiwalnej została oparta na modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych, bazującym na prognozowanych przychodach oraz innych założeniach operacyjnych, które są obarczone znaczną niepewnością i wymagają istotnych osądów Zarządu. Zwracamy uwagę, że wynik testu jest wrażliwy na przyjęte założenia, w szczególności dotyczące poziomu przychodów, rentowności oraz stopy dyskontowej, a zmiana tych założeń może istotnie wpłynąć na ocenę utraty wartości analizowanych aktywów. Rzeczywiste wyniki mogą różnić się od prognozowanych, ponieważ przewidywane zdarzenia często nie następują zgodnie z oczekiwaniami, a wynikające z tego odchylenia mogą być istotne.

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do tej sprawy.

Objaśnienie ze zwróceniem uwagi – poprawność rozliczeń z dystrybutorami treści i wydawcami

Zwracamy uwagę na informacje przekazane przez Zarząd Spółki w sprawozdaniu z działalności w pkt. 11 „Perspektywy rozwoju oraz zagrożenia”, w akapicie „Poprawność rozliczeń z dystrybutorami treści i wydawcami”. Zarząd Spółki odnosi się do zastrzeżeń zgłoszonych w 2024 roku przez część dostawców treści dotyczących w szczególności poprawności rozliczeń pomiędzy stronami oraz zasad współpracy. W odpowiedzi na powyższe Spółka przeprowadziła audyt systemów informatycznych służących rozliczeniom z dostawcami treści, którego wyniki – zgodnie z informacjami Zarządu – były pozytywne dla Spółki oraz zostały publicznie zaprezentowane. Zarząd wskazuje, że większość zgłoszonych zastrzeżeń została wyjaśniona, jednak pozostaje spór z jednym z dystrybutorów – Virtualo sp. z o.o., który dochodzi swoich roszczeń na drodze sądowej. Pozew opiewa na kwotę 450,1 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia wniesienia pozwu. Postępowanie sądowe znajduje się na wczesnym etapie. Zarząd Spółki ocenił prawdopodobieństwo niekorzystnego rozstrzygnięcia i na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie widzi podstaw do utworzenia rezerwy z tego tytułu. Wynik postępowania oraz ewentualne skutki finansowe pozostają jednak niepewne. Zarząd identyfikuje również ryzyka związane z relacjami z dostawcami treści, w tym ryzyko reputacyjne oraz ryzyko wpływu na współpracę z wydawcami i poziom przychodów w przyszłości. W szczególności, w przypadku zgłoszenia roszczeń przez innych dostawców treści, istnieje ryzyko wzrostu kosztów dotyczących roku 2024 oraz lat poprzednich.

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do tej sprawy.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Dodatkowo w stosunku do spraw przedstawionych w sekcji Objaśnienie ze zwróceniem uwagi – test na utratę wartości niematerialnych i prawnych oraz sekcji Objaśnienie ze zwróceniem uwagi – pożyczki udzielone spółkom zależnym, udziały w spółce zależnej następujące sprawy zostały przez nas ocenione jako kluczowe sprawy badania. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
Rozpoznanie przychodów ze sprzedaży Spółka wykazuje w sprawozdaniu finansowym przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w wysokości 107 159,9 tys. zł. Ze względu na specyfikę branży w której funkcjonuje Spółka oraz wpływ kwoty na	Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko W ramach badania sprawozdania finansowego wykonaliśmy następujące procedury :

sprawozdanie finansowe uznaliśmy ryzyko rozpoznawania przychodów za kluczową sprawę badania. Pozycja ta ze swej natury narażona jest na zniekształcenie spowodowane błędami bądź oszustwem. Ujawnienia dotyczące przychodów ze sprzedaży Spółka prezentuje między innymi w notcie II.1 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego będącego przedmiotem badania.	– zapoznanie się z zasadami (polityką) rachunkowości w zakresie ujmowania przychodów ze sprzedaży; – rozmowy z kluczowymi osobami w Spółce; – procedury analityczne polegające na analizie miesięcznej sprzedaży wraz z wyjaśnieniem odchyleń; – szczegółowe badania wiarygodności z uwzględnieniem analizy transakcji na przełomie okresów sprawozdawczych; – analizę transakcji nietypowych i dokonanych korekt przychodów po dniu bilansowym; – uzyskanie potwierdzeń sald należności oraz wielkości przychodów od wybranych odbiorców oraz wykonanie procedur alternatywnych w przypadku braku odpowiedzi; – porównanie obrotów ujętych w księgach rachunkowych do deklaracji podatku VAT oraz kalkulacji podatku dochodowego od osób prawnych i uzgodnienie ewentualnych różnic;
---	---

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że

pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przeszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Radzie Nadzorczej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować ich o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie

oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąłyby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na Inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r. („Sprawozdanie z działalności”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności, w zakresie nie dotyczącym sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz, czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości,
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Opinia o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka zawarła informacje wymagane przez uchwałę 293/2010 z dnia 31 marca 2010 r. oraz uchwałę 1404/2023 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 18 grudnia 2023 r., wprowadzającą dokument "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect" wydany na podstawie Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Ponadto stwierdzamy, że informacje zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Ewelina Walinciak.

Działający w imieniu DGA Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 380, w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.



Ewelina Walinciak
wpisany do rejestru biegłych rewidentów
pod nr 11213

Poznań; 23 marca 2026 r.