



DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

za okres od dnia 01.01.2021 r. do dnia 31.12.2021 r.

I. INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO BILANSU

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

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

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

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

Jednostka dominująca aktywuje koszty nabywania praw związanych z wytworzeniem aplikacji Legimi 4.0 poprzez tworzenie wartości niematerialnych i prawnych (WNIP w budowie). Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości tych aktywów. Przeprowadzony test potwierdził, że wartość odzyskiwalna testowanego aktywa jest wyższa niż jego wartość bilansowa.

Test na utratę wartości platformy Legimi

Spółka Legimi S.A. rozwija platformę internetową, która umożliwia w zamian za opłatę abonamentową dostęp do publikacji elektronicznych (ebooków i audiobooków). Ze względu na stały rozwój środowisk IT, rosnące oczekiwania użytkowników oraz działania konkurencji spółka stale rozwija swoją platformę w kierunku jeszcze większej funkcjonalności i zwiększenia jej atrakcyjności. Stale wprowadzane ulepszenia, rozszerzenia funkcjonalności i modyfikacje mają na celu przyciągnąć nowych użytkowników oraz ograniczyć tzw. współczynnik churnu, czyli współczynnik rezygnacji z usług.

Kolejnym wyzwaniem przed platformą Legimi jest stałe wdrażanie nowych produktów, czy oferty dla nowych grup użytkowników. Dla przykładu, rozwój platformy umożliwił w ostatnich latach dynamiczny rozwój m.in. sektora B2B (biblioteki i korporacje). Wcześniejszy rozwój sektora B2B był w Legimi mocno ograniczony, głównie ze względu na słabą możliwość rozwoju tej usługi i problemy jej integracji po stronie software'owej. Po uruchomieniu nowej platformy Spółka rozpoczęła znaczną intensyfikację działań związanych z promocją tego produktu na rynku w sektorze B2B i obecnie przychody z tego sektora stanowią istotną, blisko 15% część wszystkich przychodów.

Rozszerzając kanały dotarcia do klienta Legimi współpracuje z operatorami komórkowymi T-Mobile i Play, Plus oraz Orange. 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.

Na podstawie powyżej przytoczonych argumentów można uznać, że bez stałego rozwoju platformy, istniałoby poważne ryzyko ograniczenia rozwoju działalności spółki, związane z utratą zainteresowania ofertą Legimi i zwiększającymi się przypadkami rezygnacji z usług Legimi. W ekstremalnym przypadku, mogłoby to doprowadzić do konieczności zaprzestania świadczenia usług. Należy zatem uznać, że poniesienie wydatków inwestycyjnych na rozwój platformy Legimi, jest koniecznością decydującą o być, albo nie być dla przyszłości spółki. Dlatego uzasadnionym wydaje

się dokonanie testu na utratę wartości Legimi 3.0. i Legimi 4.0., na podstawie oszacowania wartości przyszłych przepływów pieniężnych całej spółki.

W 2021 roku, spółka ukończyła projekt Legimi 3.0., finalizując go uzupełnieniem funkcjonalności na system operacyjny iOS i dla komputerów MAC. Na stworzenie od podstaw platformy Legimi poniesiono łączne nakłady inwestycyjne w wysokości 9 348 123,62 PLN. Po uwzględnieniu sumy dokonanych w poprzednich latach odpisów umorzeniowych w kwocie 4 963 629,28 PLN, na dzień bilansowy 31.12.2021 roku, wartość Legimi 3.0 jest ujęta w kwocie 4 384 494,34 PLN.

Po zakończeniu powyższych prac, rozpoczęto prace związane z rozwojem kolejnych funkcjonalności, roboczo nazywanej Legimi 4.0. W roku 2021, na prace związane z rozwojem tego projektu poniesiono nakłady w kwocie 3 299 780,00 PLN.

A zatem łączna wartość bilansowa obecnie funkcjonującej i nadal rozwijanej platformy Legimi wynosi 7 684 274,34 PLN.

Do oszacowania rynkowej wartości platformy Legimi wzięto pod uwagę kalkulację wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych do spółki legimi S.A. tzw. metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych DCF, w oparciu o prognozę wyników finansowych na lata 2022-2027 w spółce Legimi S.A. Do wyznaczenia wartości DCF przyjęto koszt kapitału WACC wynoszący 12%, czyli na poziomach znacznie przekraczających dzisiejsze poziomy rynkowe (6-8%). Przyjęcie takiej wartości WACC wynika to z relatywnie dużego stopnia ryzyka przy obecnym stopniu rozwoju spółki i jej obecnej pozycji rynkowej.

Na jej podstawie wycena wartości spółki Legimi i tym samym testu na utratę wartości platformy Legimi, została oszacowana na kwotę 56,8 mln PLN. Na tę kwotę składają się:

- Wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych: 59,7 mln PLN;
- Bieżąca wartość zadłużenia netto: 2,9 mln PLN.

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

W kwietniu 2021 roku, akcje spółki zadebiutowały na rynku NewConnect. Rynkowa wartość spółki na podstawie kursu z notowań na koniec grudnia 2021 roku, to kwota 45,2 mln PLN.

Zarówno wartość szacowana na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych jak i wartość rynkowa na bazie kursu akcji notowanych na rynku NewConnect, są znacząco wyższe od wartości nakładów poniesionych na budowę platformy Legimi.

W związku z zaistniałą w ostatnim czasie sytuacją związaną z rozprzestrzenianiem się koronawirusa COVID-19, należy zauważyć, że wdrożenie nowej platformy przed pandemią, było korzystnym czynnikiem wpływającym na akwizycję nowych użytkowników w tym okresie, których liczba, na koniec grudnia 2021 roku, osiągnęła liczbę blisko 170 tys. Istnieje realna obawa, że bez wdrożenia nowej platformy, nie było by to możliwe, ze względu na duże ograniczenia dotyczące skalowalności poprzedniej jej wersji. Spółka szacuje, że dzięki udoskonalanej platformie Legimi, będzie w stanie jeszcze szybciej zwiększać liczbę użytkowników i liczbę płacących abonentów w przyszłości.

Jeśli natomiast chodzi o wpływ trwającej w Ukrainie wojny, to najświeższe obserwacje nie dają podstaw, by przypuszczać, że ma on bezpośredniego przełożenia na branżę ebooków i audiobooków. Jest natomiast obserwowany wyraźny wpływ wojny na rynek książki papierowej, wynikający z rosnących kosztów produkcji papieru i jego brak na rynku, czego przyczyną jest ograniczenie dostaw surowca drzewnego z Ukrainy. W związku z oczekiwanym wzrostem cen książek papierowych, może to mieć pozytywny wpływ na rynek książki elektronicznej.

Najważniejsze założenia do wyceny platformy Legimi

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

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

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

Do wszystkich obliczeń przyjęto stały kurs EUR wynoszący 4,65 zł/EUR.

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

4) Wartość gruntów użytkowanych wieczystie.

Nie dotyczy

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

Jednostka dominująca użytkuje na podstawie umowy najmu lokal użytkowy w Poznaniu Bałtyk przy ul. Franklina Roosevelta 22 (VI piętro), którego wartość nie jest Spółce znana.

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Na dzień 01.01.2021 roku, kapitał podstawowy Jednostki Dominującej wynosił 141.599,60 zł i dzielił się na 1.415.996 akcji o równej wartości nominalnej 0,10 PLN. Struktura własności była następująca:

Wyszczególnienie	Liczba akcji	Wartość nominalna 1 akcji [PLN]	Wartość nominalna akcji [PLN]	Udział procentowy
Venture Capital Satus	302 000	0,10	30 200,00	21,85%
Mikołaj Małaczyński (w tym 16874 akcji serii D)	221 874	0,10	22 187,40	15,67%
Mateusz Frukacz (w tym 16874 akcji serii D)	221 874	0,10	22 187,40	15,67%
Michał Lehmann	86 666	0,1	8 666,60	6,12%
Bartłomiej Gola	65 933	0,1	6 593,30	4,66%
Piotr Mularewicz	60 000	0,1	6 000,00	4,24%
Arkadiusz Piechocki	43 333	0,1	4 333,30	3,06%
Jakub Pawłowski	32 000	0,1	3 200,00	2,26%
Piotr Kryger	32 000	0,1	3 200,00	2,26%
Aleksy Uchański	20 734	0,1	2 073,40	1,46%
Miłosz Kmiecik	16 000	0,1	1 600,00	1,13%
Konrad Księżopolski	13 250	0,1	1 325,00	0,94%
JMM Sp. z o.o.	10 500	0,1	1 050,00	0,74%
Smart Lease Sp. z o.o.	9 250	0,1	925,00	0,65%
Carpathia Capital ASI S.A.	8 033	1,1	8 836,30	0,57%
SpeedUp Investments LI Group Sp. z o.o. SKA	2 001	0,1	200,10	0,14%
Mateusz Paradowski	1 300	0,1	130,00	0,09%
Aleksandra Persona-Śliwińska	1 000	0,1	100,00	0,07%
Akcje serii B (w tym 1000 akcji Pana Piotra Krygera i 200 akcji Pana Jakuba Pawłowskiego)	60 358	0,1	6 035,80	4,26%
Akcje serii C (w tym 1000 akcji Pana Bartłomieja Goli)	31 725	0,1	3 172,50	2,24%
Akcje serii F	52 328	0,1	5 232,80	3,70%
Akcje serii G	123 837	0,1	12 383,70	8,75%

Wyszczególnienie	Liczba akcji	Wartość nominalna 1 akcji [PLN]	Wartość nominalna akcji [PLN]	Udział procentowy
Razem	1 415 996		141 599,60	100,00%

Od 14 kwietnia 2021 roku, akcje spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, na rynku NewConnect i dokładna struktura właścicielska jest bardzo rozmyta i trudna do zidentyfikowania. Na dzień 31.12.2021 roku, kapitał podstawowy spółki wynosił 141.599,60 zł i dzielił się na 1.415.996 akcji o równej wartości nominalnej 0,10 PLN. Struktura akcjonariatu uwzględniająca akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przedstawia się następująco:

	Liczba posiadanych akcji	% w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów na WZA	% ogólnej liczby głosów
Mateusz Frukacz	221 895	15,67%	426 895	23,38%
Mikołaj Małaczyński	221 874	15,67%	426 874	23,38%
Małgorzata McGovern	159 600	11,27%	159 600	8,74%
Krzysztof Kostowski	120 710	8,52%	120 710	6,61%
Pozostali	691 917	48,86%	691 917	37,89%
SUMA	1 415 996	100,00%	1 825 996	100,00%

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

W dniu 14.04.2022 roku, w związku ze ziszczeniem się okoliczności przewidzianych w programie motywacyjnym na rok 2021, przyjętym przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 12.05.2021 r. oraz zgodnie z uchwałą, przyjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, z dnia 21.06.2021 r., Rada Nadzorcza zaoferowała 67.500 (słownie: sześćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) warrantów subskrypcyjnych serii C osobom uprawnionym, tj. członkom Zarządu – Panu Mikołajowi Małaczyńskiemu, oraz Panu Mateuszowi Frukaczowi, z których każdy otrzymał ofertę objęcia 33.750 (słownie: trzydzieści trzy tysiące siedemset pięćdziesiąt) warrantów subskrypcyjnych serii C i oferty te zostały przyjęte.

Osoby uprawnione są do dokonania zamiany warrantów subskrypcyjnych serii C na akcje serii H w ten sposób, że za jeden warrant subskrypcyjny serii C mogą otrzymać jedną akcję serii H, stanowiącą akcję zwykłą na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł.

Obecnie spółka prowadzi czynności rejestracyjne ww. warrantów.

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

Stan dla roku obrachunkowego 2021

Kapitał zapasowy:

Stan na początek roku 11.216.160,58 zł

- zwiększenie: 0,00 zł;

- zmniejszenie 411.645,00 zł; (zmniejszenie kapitału zapasowego wynika z umorzenia, w spółce BookLikes, niewpłaconych należnych wpłat na kapitał podstawowy)

Stan na koniec roku 10.804.514,60 zł.

Kapitał rezerwowy

Stan na początek roku 1.527.084,79 zł;

- zwiększenie 0,00 zł;

- zmniejszenie 0,00 zł;

Stan na koniec roku 1.527.084,79 zł.

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

Zysk netto za rok 2021, jest wykazywany wyłącznie w jednostce Dominującej, w kwocie 4.297.328,86 PLN i Zarząd Jednostki Dominującej będzie proponował przeznaczyć ten zysk na kapitał zapasowy Jednostki Dominującej.

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

Według stanu na dzień 31.12.2021:

Stan rezerw w na początek roku: 168.239,89 zł

1. Na niewykorzystane urlopy:

Stan na początek roku: 53.950,89 zł

- zwiększenia 0,00 zł

- zmniejszenia 14.305,88 zł

Stan na koniec roku: 39.645,01

2. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Stan na początek roku: 114.289,00 zł

- zwiększenia: 24.376,82 zł

- zmniejszenia: 0,00 zł

Stan na koniec roku: 138.665,82 zł

Stan rezerw w na koniec roku: 178.310,83 zł.

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

Według stanu na dzień 31.12.2021:

a. Do 1 roku: 9.601.771,84 zł zł.

Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek na dzień 31.12.2021 roku wynosiły 9.601.771,84 zł, na które składały się:

- Krótkoterminowe kredyty i pożyczki w wysokości 737.481,30 zł, w tym krótkoterminowa część kredytu bankowego z Banku ING w Jednostce Dominującej, w łącznej kwocie 716.407,23 zł;
- Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w wysokości 4.325.061,87 zł zł, (w tym zobowiązania w Jednostce Dominującej z tytułu obligacji serii Z i AA w łącznej kwocie 4.123.000,00 zł);

- Krótkoterminowa część przyznanego jednostce dominującej leasingu w łącznej wysokości 48.121,63 zł;
- Zobowiązania handlowe w łącznej wysokości 3.875.157,17 zł;
- Zobowiązania z tytułu podatków w wysokości 366.169,25 zł;
- Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w wysokości 225.928,04 zł;
- Inne, w łącznej kwocie 23.852,57 zł

b. Powyżej 1 roku do 3 lat: 1.000.333,07 zł.

Na dzień 31.12.2021 roku, Grupa Kapitałowa posiadała zobowiązania długoterminowe w wysokości 1.000.333,07 zł, na które praktycznie w całości składa się długoterminowa część przyznanego Jednostce Dominującej kredytu z Banku ING w kwocie 2 mln zł (pozostała część do spłaty na dzień 31.12.2021 r. wynosi: 1.705.885,00 zł).

c. Powyżej 3 lat do 5 lat: Nie występują.

d. Powyżej 5 lat: Nie występują.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka nie posiadała statusu emitenta dłużnych papierów wartościowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu (Catalyst).

Zestawienie kapitału wyemitowanych przez jednostkę dominującą obligacji na dzień 31.12.2021 roku:

Seria	Kwota emisji	data emisji	termin wykupu	Okres zapadalności	Kupon	Zabezpieczenie
Seria Z	2 123 000,00 zł	17.07.2020	17.07.2022	24 miesiące	6,75%	na przychodach, do 150%
Seria AA	2 200 000,00 zł	30.10.2020	30.10.2022	24 miesiące	6,75%	na przychodach, do 150%

W celu usprawnienia procesu emisji obligacji oraz dla zachowania przejrzystości informacyjnej, w sierpniu 2019 roku, Zarząd Legimi uchwalił program emisji obligacji na lata 2019-2021 o łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych obligacji nieprzekraczającej 9.000.000,00 PLN, w każdym momencie trwania programu. Uchwała określała jedynie ogólne ramy planowanych do 2021 roku emisji obligacji, takie jak termin wykupu między 12 a 24 miesiącem od dnia przydziału obligacji.

Przeprowadzone w tym czasie emisje wskazują, że Spółka cieszy się zainteresowaniem inwestorów i istnieje niewielkie ryzyko braku pozyskania środków pieniężnych z emisji obligacji. Mimo to, Spółka planuje dokonywać sukcesywnego wykupu obligacji w głównej mierze ze środków z działalności operacyjnej, a także prowadzi rozmowy z bankami komercyjnymi o możliwości udzielenia spółce kredytów mających docelowo, prawdopodobnie już w roku 2022, zastąpić obecne zadłużenie obligacyjne. Efektem tych rozmów jest pozyskanie w 2021 roku kredytu na kwotę 2 mln zł, a także linii kredytowej w rachunku bieżącym na kwotę 550 tys. zł.

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

Na dzień bilansowy, Jednostka Dominująca posiadała zobowiązania z tytułu emisji obligacji, na których zostały ustanowione zabezpieczenia na majątku spółki, w następującej wysokości:

Seria Z - zastaw do 150% wartości nominalnej Obligacji

Seria AA - zastaw do 150% wartości nominalnej Obligacji

Przedmiotem Zastawu jest zbiór istniejących i przyszłych praw oraz ruchomości Emitenta, o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą, składający się z przysługujących Emitentowi praw z tytułu zawartych umów z użytkownikami usług oferowanych przez Emitenta w ramach oferty „Czytnik e-booków z abonamentem” zgodnie z regulaminem znajdującym się na stronie internetowej <https://www.legimi.com/Contentfiles/czytnik-ebookow-z-abonamentem.pdf>, w tym wszelkich wynikających z umów wierzytelności, jak i czytników e-booków nabywanych w celu ich dalszej odsprzedaży użytkownikom w celu realizacji umów z użytkownikami w ramach oferty „Czytnik ebooków z abonamentem” oraz środków pieniężnych uzyskanych z Emisji znajdujących się na rachunku bankowym Emitenta niewydatkowanych na zakup czytników ebooków lub inne działania związane z ofertą „Czytnik e-booków z abonamentem”, do wysokości 150% wartości nominalnej Obligacji”. Dodatkowym zabezpieczeniem obligacji jest oświadczenie Zarządu spółki o poddaniu się egzekucji z całego majątku, co do spełnienia wszystkich zobowiązań wynikających z emisji obligacji na rzecz Obligatariuszy, na podstawie 777 § 1 ust 5 kpc.

Dodatkowo, na dzień bilansowy, spółka posiadała zobowiązania z tytułu kredytu bankowego z banku ING, udzielonego na kwotę 2 mln zł, który to jest zabezpieczony gwarancją udzieloną przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie Umowy portfelowej linii gwarancyjnej de minimis w kwocie 1,6 mln zł, ustanowioną kaucją pieniężną w wysokości 400 tys. zł, zdeponowaną na rachunku prowadzonym przez Bank ING, a także oświadczeniem o poddanie się egzekucji w trybie art. 777 § 1 ust 5 kpc, dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 3 mln zł.

Dodatkowo, na dzień bilansowy, spółka posiadała zobowiązania z tytułu udzielenia linii kredytowej w rachunku bankowym w banku ING, udzielonej na kwotę 550 tys. zł, która to jest zabezpieczona gwarancją udzieloną przez Bank Gospodarstwa Krajowego na podstawie Umowy portfelowej linii gwarancyjnej de minimis w kwocie 440 tys. zł, a także oświadczeniem o poddanie się egzekucji w trybie art. 777 § 1 ust 5 kpc, dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 825 tys. zł.

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

Według stanu na dzień 31.12.2021:

Rozliczenia międzyokresowe czynne :

- Krótkoterminowe – kwota 421.034,49 zł
 - rozliczanie w czasie kosztu zakupu sprzedanych czytników: 397.764,89 zł
 - pozostałe: 23,269.60 zł;
- Długoterminowe – kwota 136.154,98 zł;
 - rozliczanie w czasie kosztu zakupu sprzedanych czytników 136.154,98 zł.

Rozliczenia międzyokresowe bierne :

- Krótkoterminowe – kwota 4.112.034,71 zł;
 - rozliczenie przychodów segmentu Bibliotecznego i B2B – kwota 3.740.534,71 zł;
 - rozliczenie środków z NCBiR w ramach projektu POIR.01.01-00-1970/20-00 – kwota 360.000,00 zł.

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

- Kredyt z Banku ING. Część wykazana w zobowiązaniach długoterminowych to kwota 1.000.009,00 zł. W zobowiązaniach krótkoterminowych wykazano 737.481,30 zł.
- Rozliczenia międzyokresowe czynne – nota 14

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

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

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

Na dzień na dzień bilansowy, w ramach Grupy istniały zobowiązania z tytułu emisji obligacji, na których zostały ustanowione zabezpieczenia na majątku spółki, w następującej wysokości:

Seria Z - zastaw do 150% wartości nominalnej Obligacji;

Seria AA - zastaw do 150% wartości nominalnej Obligacji.

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

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

Nie dotyczy

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

- a) w art. 62a ust.1. ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (t.j. Dz.U. z 2018 r. poz.2187 ze zm.)
- b) w art. 3b ust.1 ustawy z dnia 5 listopada 2009 r. o spółdzielczych kasach oszczędnościowo-kredytowych (t.j. Dz.U. z 2017r. poz.2065 ze zm.)

Saldo zgromadzonych środków na dzień 31-12-2020 r- wynosi 23.198,30 zł.

Saldo zgromadzonych środków na dzień 31-12-2021 r- wynosi 82.343,88 zł.

II. INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

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

Według stanu na dzień 31.12.2021 roku:

Grupa Kapitałowa prowadziła sprzedaż towarów i usług głównie osiągając obrót w wysokości 48.571.772,39 zł, w tym:

Na rynku krajowym: 47.835.504,67 zł, w tym:

- Usługi B2C (abonamenty indywidualne i poprzez telekomy): 39.331.050,82 zł;
- Usługi B2B (biblioteki, korporacje): 8.239.607,36 zł;
- Sprzedaż materiałów i towarów (e-czytniki): 197.116,78 zł;
- Pozostałe: 67.729,71 zł.

Na rynku niemieckim: 736.267,72 zł, w tym:

- Sprzedaż usług dostępu do publikacji elektronicznych (abonamenty): 539.785,73 zł;
- Sprzedaż usług marketingowych: 194.901,37 zł.

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

- 4) **Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów.**

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Dla Jednostki Dominującej, pozycje różniące podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (w zł) przedstawia poniższe zestawienie.

Wyszczególnienie pozycji	Kwota [PLN]
Zysk brutto	5.246.810,86
Przychody nie wliczone do podstawy opodatkowania	501.287,12
Przychody podatkowe nie ujęte w księgach	0,00
Wydatki trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	284.957,62
Wydatki przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	240.412,11
Statystyczne korekty podstawy opodatkowania	271.119,86
Dochód	4.999.773,61
Odliczenia od dochodu – darowizny	11.000,00
Podstawa opodatkowania	4.988.773,61
Podatek dochodowy wg CIT-8	947.867,00
Podatek dochodowy odroczone	
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	949.482,00

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Wyszczególnienie	Wartość za okres sprawozdawczy - poniesione	Wartość za okres sprawozdawczy - planowane
Nakłady na ochronę środowiska	0,00	0,00
Nakłady na pozostałe niefinansowe aktywa trwałe	3.455.576,80	4.000.000,00
Razem	3.455.576,80	4.000.000,00

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

III. KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY

Kurs EUR/PLN	01.01.2021 – 31.12.2021	01.01.2020 – 31.12.2020
-dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej	4,5994	4,6148
-dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych	4,5775	4,4742

IV. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Strukturę środków pieniężnych przedstawiono w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych.

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

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

Jednostka nie zawierała takich umów.

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

Jednostka nie zawierała takich umów.

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

W ramach Grupy Kapitałowej, na koniec 2021 roku, były zatrudnione 23 osoby, w tym 8 kobiet, na łącznie 19,25 etatów.

Legimi S.A. w dniu 31 grudnia 2021 r. zatrudniała 20 osób na podstawie umów o pracę, w tym 7 kobiet. Średnie zatrudnienie w 2021 r. wyniosło 14,6 osób, na łącznie 13,0 etatów. Większość osób zatrudnionych w Jednostce Dominującej związana była bezpośrednio z głównymi obszarami działalności gospodarczej Spółki.

W spółce zależnej Legimi International sp. z o.o. średnie zatrudnienie wyniosło 2 osoby, co stanowi łącznie 2 etaty. Spółka ta na 31 grudnia 2021 r. zatrudniała 2 osoby, w tym żadnych kobiet. Średnie zatrudnienie w niemieckiej spółce Readfy wynosiło 1 osobę, na 1 pełny etat. Spółka ta na 31 grudnia 2021 r. zatrudniała 1 osobę. W pozostałych spółkach zależnych od Legimi zatrudnienie na umowę o pracę nie występuje.

Ze względu na specyfikę prowadzonej działalności w Grupie Kapitałowej, wszyscy zatrudnieni pracownicy to pracownicy umysłowi.

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

W ramach Jednostki Dominującej wypłacono wynagrodzenia należne członkom organów zarządzających:

- Za rok 2021 – kwota 192.000,00 zł, dotyczy wynagrodzenia funkcyjnego.

Wynagrodzenia za rok obrotowy należne członkom organów nadzorujących:

- Za rok 2021 – kwota 7.500,00 zł, dotyczy wynagrodzenia funkcyjnego.

W pomiotach zależnych za rok 2021 wypłacono wynagrodzenia:

Readfy: 279.000 zł (równowartość 60 tys. EUR).

Legimi International: 8 000,00 zł.

Microsite: 601,52 zł.

HolyCode: brak.

BookLikes: brak.

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

Nie dotyczy

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

Obligatoryjne badanie sprawozdania finansowego za rok 2021 – kwota 15.000,00 zł netto.

Obligatoryjne badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2021 – kwota 15.000,00 zł netto.

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

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

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

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

A) Najważniejsze wydarzenia w roku bilansowym

Rok 2021, podobnie jak rok 2020, minął pod znakiem trwającej pandemii koronawirusa. Zdarzenie to istotnie wpłynęło na tempo rozwoju i funkcjonowania Spółki. Pandemia koronawirusa wpływa na funkcjonowanie Spółki zarówno pozytywnie, poprzez zwiększone dynamiki przyrostu abonentów, jak i negatywnie, poprzez zwiększone zainteresowanie ofertą dostępu do treści i jej wyższą konsumpcją w tym okresie. Zagadnienie wpływu epidemii na funkcjonowanie Spółki umówiono w sekcji ryzyk.

W 2021 roku, w ramach Grupy kapitałowej prowadzono m. in. działania mające na celu połączenie oferty Readfy (oferta freemium) i Legimi (oferta premium) na rynku niemieckim. Docelowo ma to pozwolić na zwiększenie potencjału monetyzacji bazy użytkowników na rynku niemieckim. Dodatkowo, uwspólnianie zostały w części bazy publikacji w każdym z tych krajów.

W pierwszym kwartale 2021 roku, zapoczątkowane zostały prace nad nową wersją aplikacji Legimi, określanej roboczo jako Legimi 4.0. Nowa wersja, w porównaniu do Legimi 3.0., ma być jeszcze bardziej wydajna, oraz zawierać szereg innowacyjnych funkcjonalności spełniających obecne potrzeby użytkowników. W ramach pierwszych, zakończonych już prac, oddano nowe funkcjonalności tej platformy. Są to m. in. możliwość dodania i edycji recenzji słownej publikacji czy możliwość włączenia trybu samochodowego.

W ramach nowej wersji platformy, Legimi zamierza rozwijać technologie rekomendacyjne wykorzystujące algorytmy sztucznej inteligencji (AI). Na te działania Legimi pozyskał 3,70 mln zł dofinansowania z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. Implementacja nowego silnika rekomendacji znacznie pomoże zwiększyć lojalność i rentowność bazy klientów.

Legimi stale rozwija swoją aplikację i ma na celu utrzymanie pozycji lidera innowacji w obszarze czytelnictwa.

B) Najważniejsze wydarzenia po zamknięciu roku bilansowego

W dniu 1 marca 2022 roku, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Microsite sp. z o.o. („Microsite”), w której Spółka posiada 4.200 udziałów, stanowiących 38,24% udziału w kapitale zakładowym, uprawniających do 38,24% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu wspólników, podjęło uchwałę w przedmiocie rozwiązania Microsite i otwarcia jej likwidacji.

Rozwiązanie i otwarcie likwidacji Microsite związane jest z jej niską rentownością. Natomiast zwiększenie rentowności, mogłoby wymagać poniesienia znaczących nakładów inwestycyjnych oraz istotnej zmiany strategii jej działalności. Na podstawie art. 57 ust. 1 pkt 2 Ustawy o rachunkowości, począwszy od raportu okresowego za 1 kwartał 2022 roku, dane finansowe Microsite, przestaną być ujmowane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Spółki.

Na likwidatora Microsite powołano Pana Mikołaja Małaczyńskiego - Prezesa Zarządu Legimi.

Po zamknięciu roku obrotowego 2021, w dniu 24 lutego 2022 roku Rosja rozpoczęła inwazję zbrojną na Ukrainę. Prawie natychmiast, wdrożone zostały wobec Rosji znaczące sankcje gospodarcze, które z pewnością będą miały wpływ na wiele obszarów gospodarki polskiej, jak i światowej. W reakcji na ten konflikt, Legimi angażuje się w pomoc dla Ukrainy w najlepszy znany sobie sposób, tj. uruchamiając inicjatywę promującą sprawdzone źródła wiedzy o przyczynach i skutkach konfliktu „Czytamy dla Ukrainy” (www.legimi.pl/czytamydlaUkrainy), w ramach której Spółka przekazuje na rzecz Polskiej Akcji Humanitarnej, Polskiego Czerwonego Krzyża oraz Caritas 10 zł za każdą książkę pobraną ze wskazanej kolekcji tytułów. W ramach solidaryzowania się z Ukrainą, Legimi rozbudowuje również zasoby treści o treści dostępne w języku ukraińskim.

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

W roku 2021, nie nastąpiły żadne istotne zmiany dotyczące zmian zasad (polityki) rachunkowości.

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

Nie dotyczy

VII. INFORMACJE DOTYCZĄCE POWIĄZAŃ KAPITAŁOWYCH

1) Informacja o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie dotyczy

2) Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

1) Legimi International Sp. z o.o.

- sprzedaż: 170.033,62 zł brutto;

- zakupy: 3.566.016,00 zł brutto;

- saldo udzielonych pożyczek (wraz z niezapłaconymi odsetkami): 5.812.137,09 zł.

2) Readfy GmbH

- saldo udzielonych pożyczek (wraz z niezapłaconymi odsetkami): 2.373.914,03 zł.

3) HolyCode Sp. z o.o.

- saldo udzielonych pożyczek: 40.603,06 zł.

4) Microsite Sp. z o.o.

- przychody ze sprzedaży: 36.900,00 zł brutto.

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

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

Od kilku lat, Spółka Legimi International jest operacyjnie odpowiedzialna za rozwój biznesu na terenie Niemiec poprzez platformę Legimi.de oraz zakupioną w 2019 roku spółkę Readfy GmbH. Celem głównym obu spółek jest budowanie bazy abonamentów korzystających z tzw. oferty premium, czyli nieograniczonego dostępu do e-booków i audiobooków, w ramach specjalnie utworzonej i dedykowanej na rynek niemiecki, platformy Legimi.de.

Spółka Legimi International prowadzi na rynku niemieckim zarówno e-księgarnię, jak i sprzedaż dostępu do publikacji elektronicznych w modelu abonamentowym na platformie Legimi.de, tzw. oferty premium. Podpisała ona z Legimi S.A. umowę franczyzową, w ramach której, za udostępnianie platformy technologicznej Legimi.de oraz know-how, spółka Legimi International odprowadza 30% generowanego na platformie niemieckiej przychodu do Spółki Legimi S.A. Zobowiązaniem obu stron jest zaangażowanie w promocję i bieżące zarządzanie przedsięwzięciem. Ponadto Legimi S.A. gwarantuje rozwój platformy oraz jej administrację.

Kolejnym krokiem w kierunku zwiększenia zasięgu działalności Spółki i upowszechnienie jej usługi abonamentowej na rynku niemieckim było przejęcie niemieckiej spółki 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 – serwis Readfy posiada 400 tys. zarejestrowanych użytkowników, z czego z aplikacji korzystało regularnie 60 tys. użytkowników miesięcznie.

W ciągu ostatnich kilku lat Spółka Legimi SA udzieliła, w ramach udzielonego limitu kredytowego spółce Legimi International Sp. z o.o., pożyczek na finansowanie rozwoju biznesu na rynku niemieckim na łączną kwotę 5 812 137,09 zł (stan na 31 grudnia 2021 roku, w tym kapitał pożyczki to kwota 4 589 934,70 zł a nierozliczone odsetki to kwota 1 222 202,39 zł).

Kwota zakupu udziałów w spółce Readfy to kwota 636.453,46 zł (równowartość 150.000 EUR). Równocześnie Legimi S.A. udzieliła Readfy pożyczki inwestycyjnej na kwotę 772.542,00 zł (równowartość 180.000 EUR). Dodatkowo w 2019 roku spółka wykorzystwała limit przyznanej pożyczki w wysokości 66.260 EUR. W 2020 roku, spółka otrzymała od Legimi S.A. pożyczkę w wysokości 90.000 EUR. W listopadzie 2020 roku, Legimi S.A. podpisało z Readfy dodatkowo umowę na udzielenie jej limitu kredytowego na prowadzenie działalności operacyjnej na kwotę 140 tys. EUR, z czego pierwsze dwie transze po 15 tys. EUR zostały wypłacone w roku 2020, a pozostałe były wypłacane w transzach przez cały rok 2021. W roku 2021, udzieliło spółce Readfy pożyczki na łączną kwotę 125 tys. EUR. Reasumując łączna kwota wypłaconych, do końca 2021 roku, pożyczek to kwota 491 260,00 EUR. A zatem, na koniec grudnia 2021 roku, łączna kwota zainwestowanego kapitału w postaci zakupu udziałów oraz udzielonych pożyczek w spółkę Readfy to kwota 2 895 954,70 zł (równowartość 641.260,00 EUR wg kursu na dzień 31.12.2021 roku), oraz niezapłacone odsetki naliczone od udzielonych pożyczek w kwocie 114.412,79 zł (równowartość 24 872,16 EUR).

Biorąc pod uwagę powyższe dane, łączna kwota zaangażowana w rozwój platformy Legimi na rynku niemieckim wynosi (stan na 31 grudnia 2021 roku) 8 888 774,58 zł. W celu przeprowadzenia testu na utratę wartości zaangażowanego kapitału w rynek niemiecki dokonano wyceny wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z rynku niemieckiego w najbliższych latach, czyli tzw. metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych DCF. Wycena została przeprowadzona w oparciu o prognozę wyników finansowych dla niemieckiego rynku usług premium, freemium oraz usług dodatkowych, na lata 2022-2027.

Na jej podstawie wycena wartości całego zaangażowanego kapitału w rynek niemiecki została oszacowana na kwotę 5,39 mln PLN, która w całości stanowi wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Do wyznaczenia wyceny przedsięwzięcia nie uwzględniono wartości rezydualnej w kwocie 16,7 mln PLN.

Do tej kwoty należy dodać zdyskontowane wpływy dla Legimi S.A. w postaci opłat franczyzowych. W ramach realizacji umowy franczyzowej do spółki wpływają regularnie środki i szacuje się, że w prognozowanym okresie, czyli w latach 2022-2027, dodatkowe wpływy do spółki Legimi S.A. wyniosą 15,9 mln PLN (9,11 mln PLN po zdyskontowaniu tej kwoty).

Łączne zdyskontowane kwoty z bezpośredniej wyceny spółki oraz z wpływów z opłat franczyzowych wynoszą 14,50 mln PLN. Kwota ta znacząco przewyższa łączną wysokość zaangażowanego kapitału w inwestycję w rozwój rynku niemieckiego (w wysokości 8,89 mln PLN).

Najważniejsze założenia do wyceny

Niemiecki rynek książki jest trzecim największym rynkiem książki na świecie (patrz wykres poniżej) z udziałem na poziomie 9%. Spółka szacuje, że uda jej się do końca 2027 roku zbudować bazę około 34 tys. płacących abonentów na rynku niemieckim (patrz załącznik 3.), który jest dziś czterokrotnie większy od polskiego rynku książki (i wielokrotnie większy od rynku książki elektronicznej). Taka liczba płacących abonentów, w połączeniu ze średnią wysokością opłaty abonamentowej 11-15 EUR miesięcznie, ma się przełożyć na przychód z usług premium na poziomie 32 mln PLN, wygenerowany w roku 2027.

Środki na rozwój będą płynęły sukcesywnie z Legimi S.A., aż do roku 2023. Łącznie w tym okresie, tj. w latach 2022-2023, Legimi S.A. zasili spółki Legimi International oraz Readfy łączną kwotą około 3,4 mln PLN. Od roku 2024, rynek niemiecki zacznie się finansować z generowanych nadwyżek pieniężnych.

Do wszystkich obliczeń przyjęto stały kurs EUR wynoszący 4,65 zł/EUR.

Do wyznaczenia wartości DCF przyjęto koszt kapitału WACC wynoszący 12%, czyli na poziomach znacznie przekraczających dzisiejsze poziomy rynkowe (6-8%). Wynika to z relatywnie dużego stopnia ryzyka możliwości rozwoju biznesu na nowym rynku.

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

Legimi International Sp. z o.o. – 100 udziałów o wartości 5.000,00 zł tj. 100% udziałów;

- Kapitał własny na 31.12.2021 r.: -4.193.334,37 PLN;
- Zysk/Strata netto za rok 2021: -1.490.392,06 PLN.

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

- Kapitał własny na 31.12.2021 r.: -496.008,58 EUR;
- Zysk/Strata netto za rok 2021: -111.336,75 EUR.

Holycode Sp. z o.o. - 24 udiały o wartości 1.200,00 zł tj. 24 % udziałów;

- Kapitał własny na 31.12.2021 r.: 132.033,83 PLN;
- Zysk/Strata netto za rok 2021: -90.686,80 PLN.

Microsite Sp. z o.o. – 4200 udziałów o wartości 210.000,00 zł, tj. 38,24% udziałów.

- Kapitał własny na 31.12.2021 r.: 379.290,50 PLN;
- Zysk/Strata netto za rok 2021: -78.687,38 PLN.

W dniu 1 marca 2022 roku, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Microsite sp. z o.o. („Microsite”), w której Spółka posiada 4.200 udziałów, stanowiących 38,24% udziału w kapitale zakładowym, uprawniających do 38,24% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu wspólników, podjęło uchwałę w przedmiocie rozwiązania Microsite i otwarcia jej likwidacji.

Rozwiązanie i otwarcie likwidacji Microsite związane jest z jej niską rentownością. Natomiast zwiększenie rentowności, mogłoby wymagać poniesienia znaczących nakładów inwestycyjnych oraz istotnej zmiany strategii jej działalności. Na podstawie art. 57 ust. 1 pkt 2 Ustawy o rachunkowości, począwszy od raportu okresowego za 1 kwartał 2022 roku, dane finansowe Microsite, przestaną być ujmowane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Spółki.

Na likwidatora Microsite powołano Pana Mikołaja Małaczyńskiego - Prezesa Zarządu Legimi.

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

- a) Podstawie prawnej wraz z danymi uzasadniającymi odstępianie od konsolidacji
- b) Nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejscu jego publikacji
- c) Podstawowych wskaźnikach ekonomiczno- finansowych, charakteryzujących działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym:
- d) Rodzaju stosowanych standardów rachunkowości (krajowych czy międzynarodowych) przez jednostki powiązane.

Nie dotyczy

5) Informacja o:

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

VIII. INFORMACJE O POŁĄCZENIU SPÓŁEK

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

X. INNE ISTOTNE INFORMACJE UŁATAWIAJĄCE OCENĘ JEDNOSTKI

Nie dotyczy

Załącznik nr 1 do dod. inf. i objaśnień

Wartości niematerialne i prawne w Grupie Kapitałowej w roku bilansowym (w PLN)

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 01.01.2021r.	Wartość początkowa			Dotychczasowe umorzenie 31.12.2021r.	Amortyzacja roku bieżącego	Korekta umorzenia	Umorzenie na dzień 31.12.2021r.	Wartość netto na 31.12.2021r.
			Przychody	Rozchody	Stan na 31.12.2021r.					
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1.	Wartość prac rozwojowych zakończonych efektem									
2.	Wartość firmy									
3.	Inne wartości niematerialne i prawne w tym:	12 284 057,12	3 102 251,81	0,00	15 386 308,93	6 349 564,86	2 526 663,23	0,00	8 876 228,09	6 510 080,84
	prawa autorskie								0	0
	licencje do oprogramowań	2 643 766,31	0,00	0,00	2 643 766,31	1 561 110,42	350 253,26	0,00	1 911 363,68	732 402,63
	inne	9 640 290,81	3 102 251,81	0,00	12 742 542,62	4 788 454,44	2 176 409,97	0,00	6 964 864,41	5 669 344,88
	R A Z E M	12 284 057,12	3 102 251,81	0,00	15 386 308,93	6 349 564,86	2 526 663,23	0,00	8 876 228,09	6 510 080,84

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

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 01.01.2021r.	Wartość początkowa				Dotychczasowe umorzenie 01.01.2021r.	Amortyzacja roku bieżącego	Korekta umorzenia	Umorzenie na dzień 31.12.2021r.	Wartość netto na 31.12.2021r.
			Przychody	Przemieszczenia	Rozchody	Stan na 31.12.2021r.					
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1.	Grunty gr.0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	- własne					0				0	0
	- w wieczystym użytkowaniu					0				0	0
2.	Budynki i budowle	142 141,33	0	0	0	142 141,33	5 010,42	3 553,53	0	8 563,95	133 577,38
	- budynki gr. 1	142 141,33	0			142 141,33	5 010,42	3 553,53		8 563,95	133 577,38
	-budowle gr.2					0				0	0
3.	Urządzenia techniczne i maszyny	107 284,85	17 150,00	0,00	62 274,31	62 160,54	80 893,42	13 142,90	62 274,31	31 762,01	30 398,53
	- kotły gr.3					0				0	0
	-maszyny i aparaty ogół. gr.4	45 010,54	17 150,00	0,00	0,00	62 160,54	18 619,11	13 142,90	0,00	31 762,01	30 398,53
	- maszyny i aparaty spec. gr.5									0	0
	-urządzenia tech.C27 gr.6	62 274,31			62 274,31	0	62 274,31		62 274,31	0	0
4.	Środki transportu gr.7	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5.	Pozostałe środki trwałe gr.8	229 830,94	0,00	0,00	0,00	229 830,94	53 602,54	48 088,78	0	101 691,32	128 139,62
	Razem środki trwałe	479 257,12	17 150,00	0,00	62 274,31	434 132,81	139 506,38	64 785,21	62 274,31	142 017,28	292 115,53

Ustalenie podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych, w Jednostce Dominującej, za rok 2021 - elementy różniące zysk brutto od podstawy opodatkowania (w PLN)

Wyszczególnienie	KWOTA
Zysk brutto	5 246 810,86
Przychody nie wliczone do podstawy opodatkowania, w tym:	501 287,12
Ulga za złe dłużi	11 570,48
Zarachowane a nie otrzymane odsetki	412 213,85
Różnice kursowe	1 985,59
Pozostałe	75 517,20
Przychody podatkowe nie ujęte w księgach , w tym:	0,00
Wydatki trwale nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu, w tym:	284 957,62
Amortyzacja leasing operacyjny bilansowo finansowy	50 540,13
Różnice kursowe	244,35
Odsetki budżetowe	5 628,00
Darowizna	11 000,00
Podatek VAT - ulga za złe dłużi	29 186,81
Spisane należności	66 800,80
Pozostałe koszty	121 557,53
Wydatki przejściowo nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu, w tym:	240 412,11
Nie wypłacone wynagrodzenia art. 16 ust 1 pkt 57	31 820,33
Nie zapłacone składki na ubezpieczenie społeczne art. 16 ust1. pkt 57a	105 503,45
Różnice kursowe	103 088,33
Statystyczne korekty podstawy opodatkowania	271 119,86
Wypłacone w roku sprawozdawczym wynagrodzenia ujęte w kosztach roku ub.jako wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	52 349,43
Lesing -operacyjny bilansowo finansowy - kapitał	70 394,63
Pozostałe koszty	2 000,00
Odsetki pozostałe	114 613,43
Zapłacone w roku sprawozdawczym składki ZUS ujęte w kosztach roku ub.jako wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	31 762,37
Razem: dochód podatkowy	4 999 773,61
darowizny	11 000,00
Straty z lat ubiegłych	0,00
PODSTAWA OPODATKOWANIA	4 988 773,61
Podstawa po zaokrągleniu	4 988 774
Podatek dochodowy wg stawki 19%	947 867,06
Podatek dochodowy po zaokrągleniu	947 867
Podatek odroczony	
PODATEK DOCHODOWY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	949 482,00
ZYSK NETTO	4 297 328,86