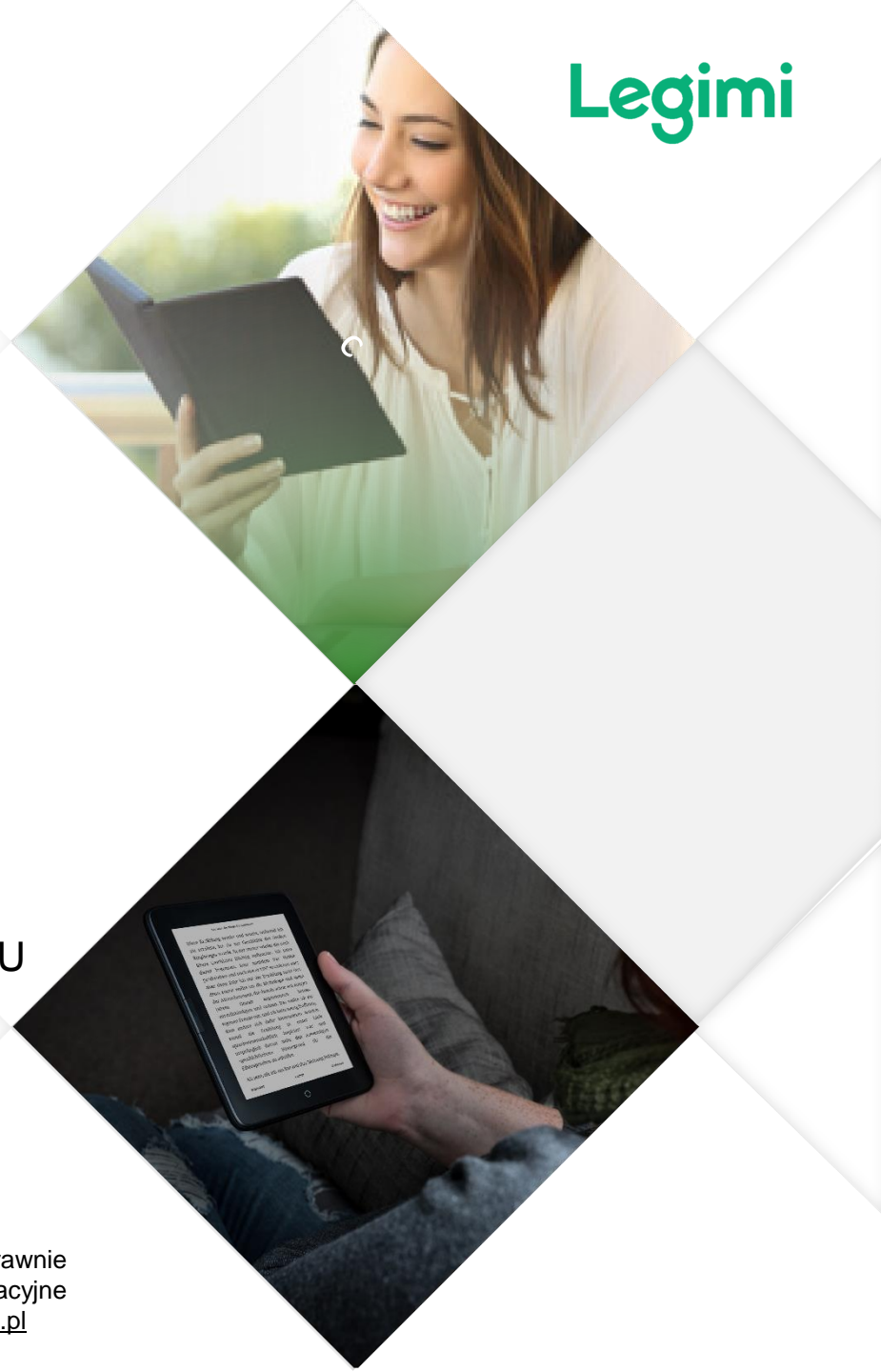


Legimi

Prezentacja inwestorska w związku z publiczną emisją obligacji serii U

Czerwiec 2019

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie promocyjny. Wobec braku obowiązku sporządzania prospektu emisyjnego, jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o emitencie oraz o publicznej ofercie obligacji serii U jest memorandum informacyjne obligacji serii U dostępne w wersji elektronicznej na stronie internetowej spółki www.legimi.pl/obligacje oraz oferującego www.dminc.pl



Tak działamy

wystarczająco trzy kroki

Legimi

Legimi



1

Rejestrujesz się

- www.Legimi.pl

2

Wybierasz platformę

- aplikacja Legimi jest dostępna na wszystkich urządzeniach przenośnych z dowolnym systemem operacyjnym

3

Uzyskujesz nieograniczony dostęp do zasobów Legimi

- 61 tys. książek w dostępie abonamentowym w Polsce (+ ponad 140 tys. tytułów w Niemczech)
- jedna z największych baz e-książek na polskim rynku w kategorii beletrystyka

2

Legimi w liczbach*



6

lat rozwoju
usługi abonamentowej



54 000

użytkowników płatnej
usługi dostępu do
serwisu



>61 000

książek w dostępie
abonamentowym w Polsce



300

współpracujących wydawców



2 000 000

zainstalowanych aplikacji
mobilnych

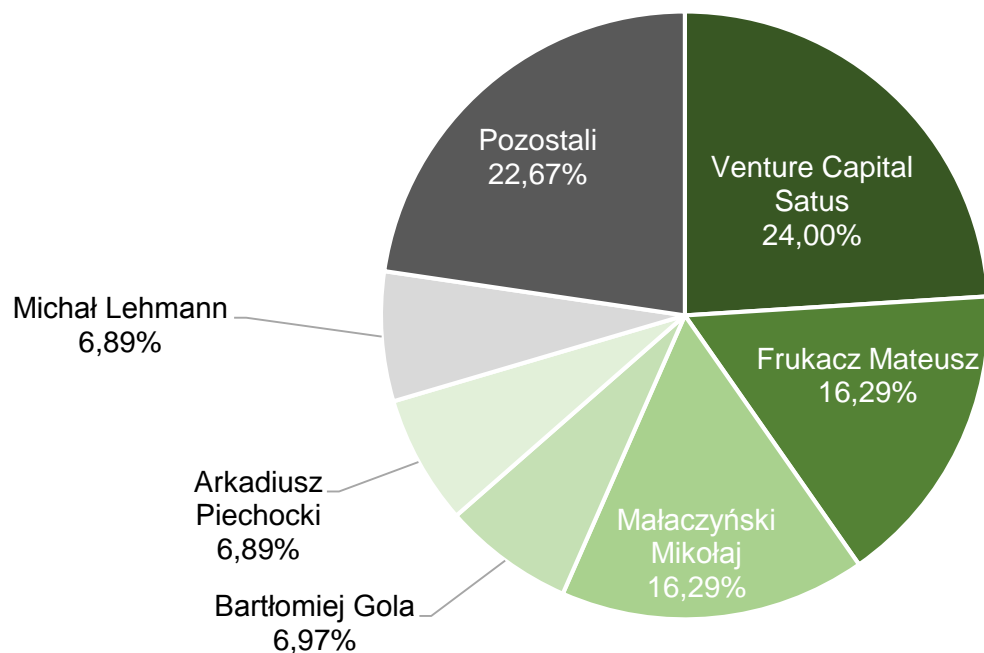


10 000

czytników sprzedanych w
Polsce w ramach abonamentu

Legimi podstawowe informacje

Struktura akcjonariatu na czerwiec 2019 r.



Kluczowi ludzie



Mikołaj Małaczyński – CEO

- Pomysłodawca i współzałożyciel Legimi
- Odpowiedzialny za zarządzanie i rozwój strategiczny
- Wyróżniony w rankingu 500 najlepszych menadżerów w Polsce w 2015 r.



Mateusz Frukacz – CTO

- Pomysłodawca i współzałożyciel Legimi
- Odpowiedzialny za rozwój technologii IT
- Laureat nagrody Grand Prix firmy Microsoft za mobilny system nawigacji dla osób niewidomych



Andrzej Tabaka – CFO

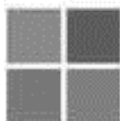
- Odpowiedzialny za relacje inwestorskie, finanse oraz budżetowanie
- Wcześniej związany m.in. z branżą doradczą i inwestycyjną, w których doradzał przy opracowywaniu strategii biznesowych dla największych firm w Polsce



Mobilny start-up roku



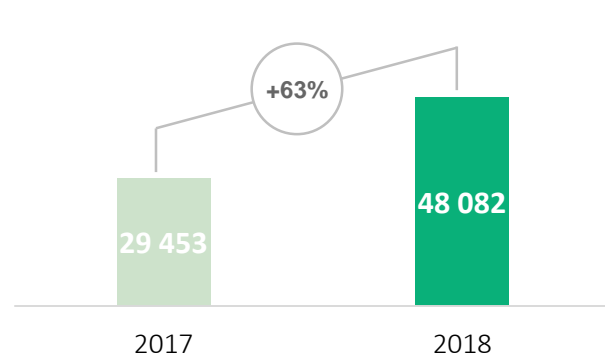
Firma roku w świecie telekomunikacji i mediów (Kryształowa antena)



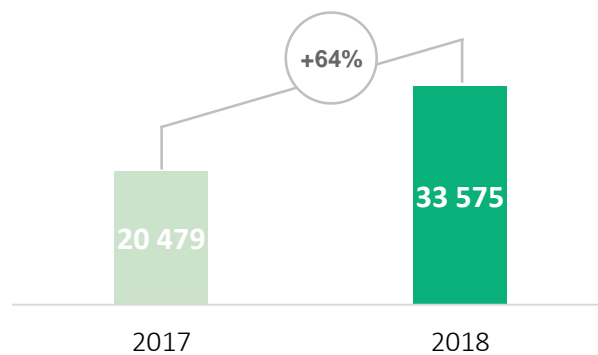
Windows 8 - najlepsza aplikacja konsumencka wg Microsoft

Kluczowe metryki biznesu

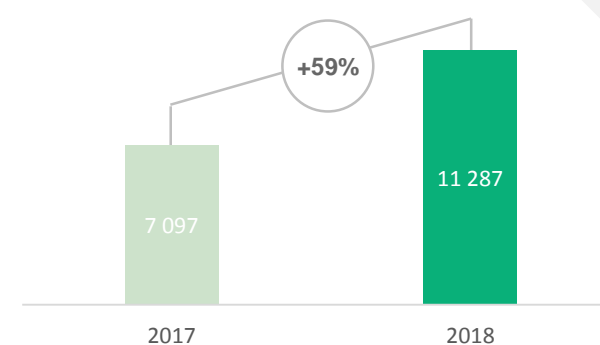
Liczba klientów*
(abonenci + klienci korporacyjni i biblioteczni)



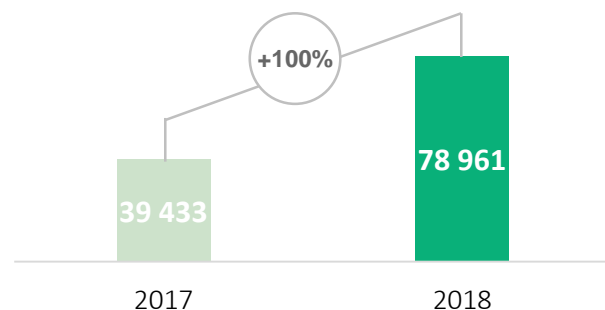
Stali klienci usługi abonamentowej
(abonenci) **



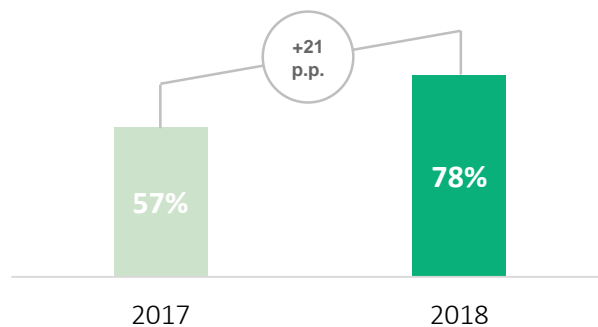
Przychody w tys. PLN



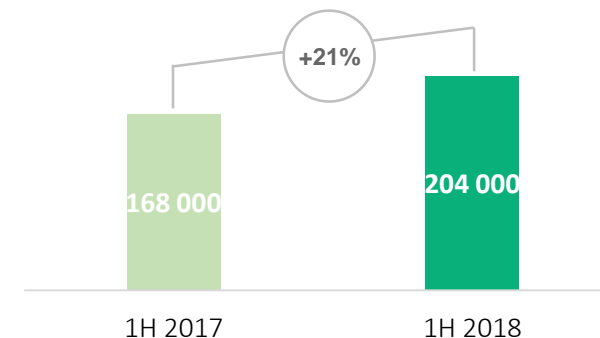
Liczba tytułów łącznie



Odsetek ebooków dostępnych w abonamencie



Liczba użytkowników aplikacji mobilnej



*klienci to wszyscy użytkownicy płatnej usługi dostępu do serwisu Legimi, łącznie z klientami korporacyjnymi i bibliotecznymi

**abonenci to osoby płacące miesięczną opłatę abonamentową

Segment biblioteczny i biznesowy



Legimi dla bibliotek

prawdziwa rewolucja i promocja e-czytelnictwa

- Legimi nawiązało pierwszą współpracę pod koniec 2016 r.
- czytelnik pobiera specjalny kod z biblioteki, zyskując darmowy dostęp do zasobów Legimi
- korzystający z usługi mogą w przyszłości stać się abonentami Legimi
- aktualnie Legimi współpracuje z ponad 200 bibliotekami w największych miastach



Segment B2B

- partner biznesowy, w ramach współpracy, oferuje swoim pracownikom dostęp do zasobów Legimi, jako pozapłacowy benefit
- aktualnie Legimi współpracuje z kilkoma dużymi podmiotami



Najważniejsze cechy dla inwestora



Dynamiczny rynek e-książki

- Polski rynek rośnie obecnie ok. 50% r/r
- Działalność na rynku niemieckim - jednym z największych pod względem wartości na świecie (wartość przekracza 100 mln EUR)



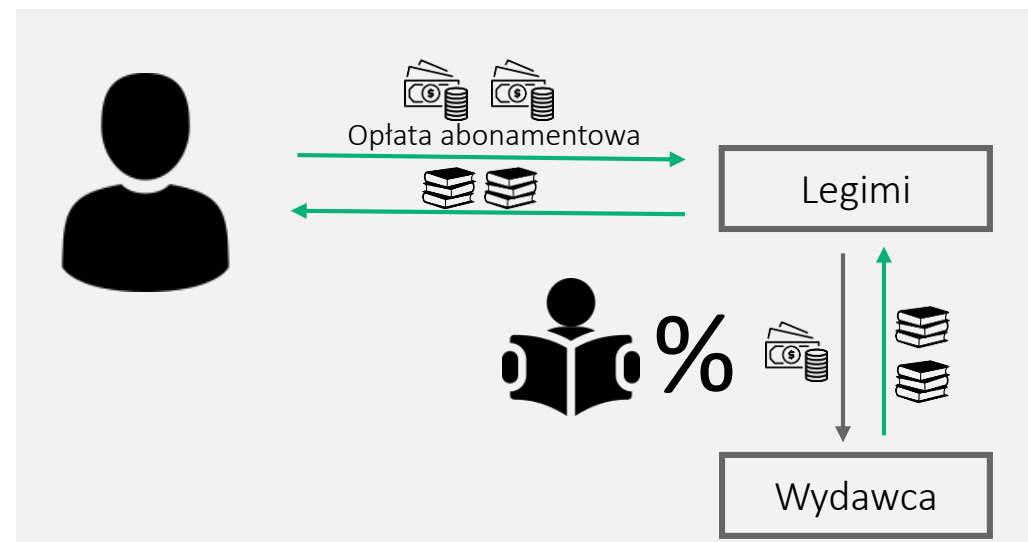
Sprawdzony model biznesowy

- **Pierwsza firma w Polsce wykorzystująca model subskrypcyjny na rynku e-booków/audiobooków** (usługa tożsama z konceptem Netflix czy Spotify), polegający na korzystaniu z nieograniczonego dostępu do zasobów Legimi w ramach wykupionego abonamentu
- **Stabilny strumień przychodów**, zapewniony dzięki umowom na 24 miesiące
- Legimi generuje **systematyczne przychody o dużej przewidywalności w modelu *pay as you go***, które są odnawiane przez **90% użytkowników** każdego miesiąca
- Rozliczenie z wydawcą następuje po **przekroczeniu odpowiedniego odsetka stron książki** czytanej przez użytkownika



Silna pozycja rynkowa

- Współpraca z T-mobile, Play i Plus, którzy udostępniają swoim klientom aplikacje Legimi
- Współpraca z Samsungiem, Legimi zapewnia darmowe synchronobooki dla członków Samsung Members
- Wyłącznieść na e-książki u operatora ebooki.wp.pl, który dociera do miliona użytkowników miesięcznie



Klucz do sukcesu

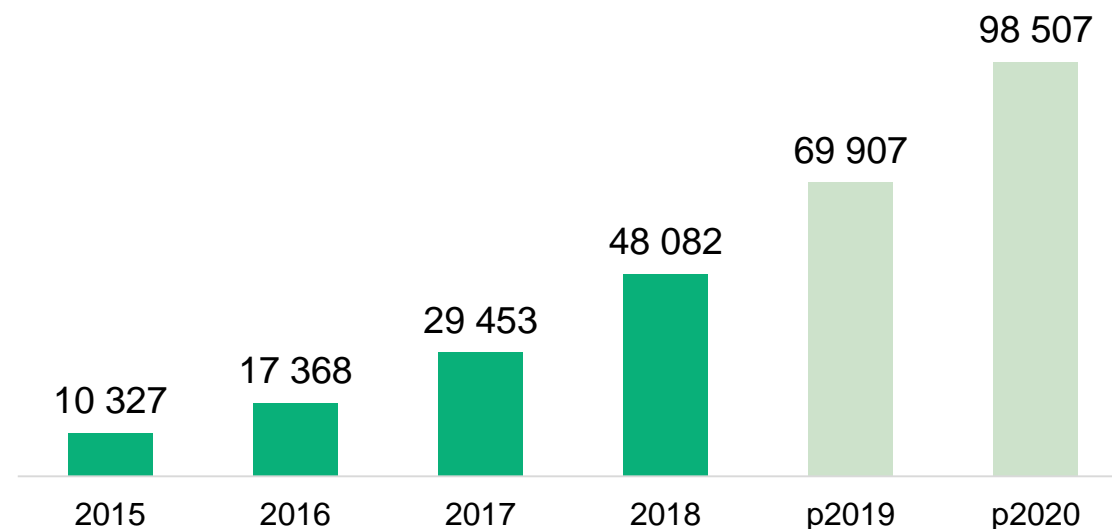
e-czytnik za 1 PLN

- Pod koniec 2015 r. Legimi wprowadziło **innowacyjny pomysł**: „Czytnik za 1 zł” dostępny w abonamencie na 24 miesiące
- Efektem nowej oferty był **dynamiczny wzrost liczby klientów w 2016 r.**
- Legimi zamierza **replikować ofertę na rynkach zagranicznych**

Czytelnia w Play by Legimi

- Legimi współpracuje z operatorem Play w ramach projektu **Play360 stopni**
- Play360 to kompleksowy **pakiet usług dla klientów operatora sieci PLAY** wprowadzony 22 maja 2018 r.
- Klienci otrzymują **nielimitowany dostęp do ebooków w ramach cyfrowej biblioteki Legimi**

Liczba klientów



Strategia i prognoza finansowa na lata 2019-2020*



Strategia Legimi na lata 2018-2020

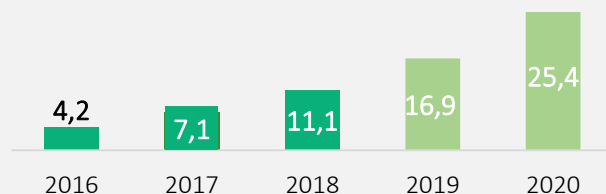
- utrzymanie dynamicznego trendu przyrostu abonentów na rynku polskim i tym samym proporcjonalne zwiększanie przychodów Spółki
- dalszy przyrost klientów biznesowych oraz bibliotecznych
- koncentracja na rynku polskim oraz sukcesywna realizacja planów ekspansji zagranicznej (na rynku niemieckim) w przypadku pozyskania źródeł finansowania i generowania przez Spółkę stabilnych nadwyżek finansowych
- wprowadzenie akcji Legimi na rynek NewConnect, budowa stabilnych relacji inwestorskich, odblokowanie możliwości pozyskania finansowania na szybszy rozwój w kolejnych latach
- wdrożenie nowej platformy internetowej i aplikacji mobilnych w oparciu o najnowsze technologie i standardy
- poprawa sytuacji bilansowej Spółki



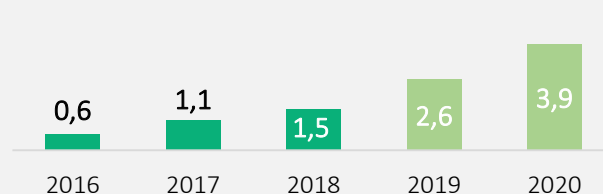
Założenia do prognozy

- dynamiczny wzrost bazy klientów w związku z oferowaną usługą abonamentowego dostępu do książek elektronicznych
- wzrost przychodów z tytułu sprzedaży oferty „e-czytnik za 1 zł ebooki bez limitu”
- rozwój projektu „Play 360 stopni”
- warunki handlowe z dostawcami nie powinny ulec pogorszeniu
- tempo rozwoju rynku ok. 25-30% RDR
- optymalizacja kosztów działalności operacyjnej, w tym kosztów pozyskania licencji
- kontrola kosztów przesyłu danych, płatności elektronicznych oraz wzrostu użytkowników

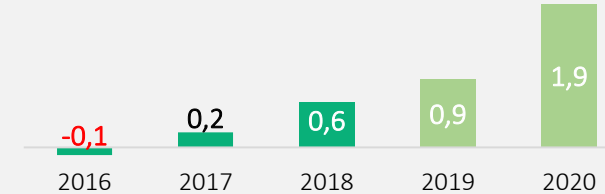
Sprzedaż netto (mln PLN)



EBITDA (mln PLN)



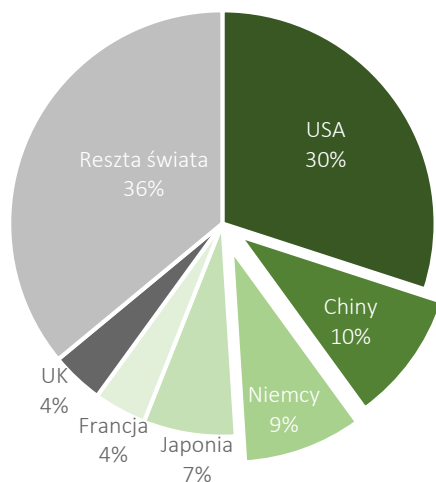
Zysk netto (mln PLN)



*Prognoza nie zawiera przychodów z rynku niemieckiego i nie uwzględnia spodziewanej zmiany stawki VAT na książki elektroniczne, które mogą wpłynąć dodatnio na wyniki spółki

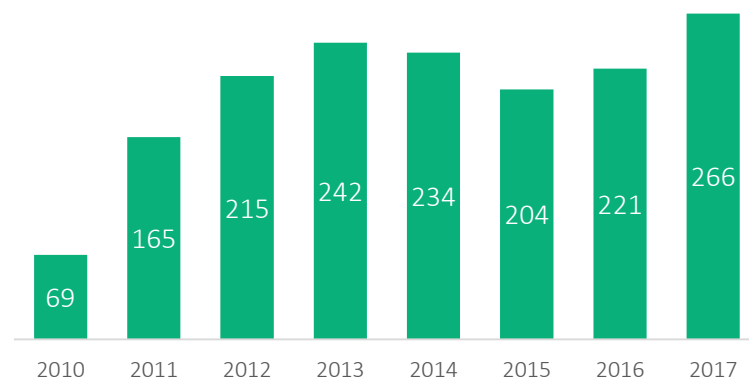
Globalny rynek e-książki

Globalny rynek książek



Źródło: Share of the total sales of the global book publishing market in 2017, by country, Statista 2018

Sprzedaż e-książek w USA w milionach sztuk



Źródło: Statista 2018



100 mln EUR

Szacuje się, że taką wartość przekroczy niemiecki rynek e-książki w I połowie 2018 r.

Źródło: buchreport.de



USA, Chiny i **Niemcy** to kraje z największym odsetkiem sprzedaży książek

266 mln szt.

książek sprzedało się w USA w 2017 r.

Realizacja strategii ekspansji na rynku niemieckim – przejęcie Readfy GmbH

W dniu 29 maja 2019 r. w niemieckim rejestrze przedsiębiorców miała miejsce rejestracja nabycia przez Legimi S.A. **100% udziałów** w spółce Readfy GmbH.



- Readfy to właściciel wiodącej, na rynku niemieckim, aplikacji do czytania ebooków w modelu freemium
- Dysponuje ona umowami z ponad **300 wydawcami**, oferując **180 tys. tytułów** w modelu reklamowym
- Serwis posiada **400 tys. zarejestrowanych użytkowników**, z czego z aplikacji korzysta regularnie 60 tys. użytkowników miesięcznie



Synergie z transakcji:

- Legimi uzyska dostęp do szerokiej bazy użytkowników Readfy
- Połączenie oferty pozwoli zwiększyć potencjał monetyzacji tej bazy, dzięki sprawdzonym na rynku polskim rozwiązaniom abonamentowym
- Klientom Readfy zaproponowana zostanie flagowa oferta Legimi - „Czytnik za 1 EUR”, czego spodziewanym efektem ma być istotny wzrost liczby subskrybentów na rynku niemieckim
- Legimi, na bazie doświadczeń i know-how Readfy, rozważa implementację modelu freemium na rynku polskim

Legimi 3.0 – rewolucyjna zmiana



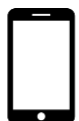
Platforma internetowa



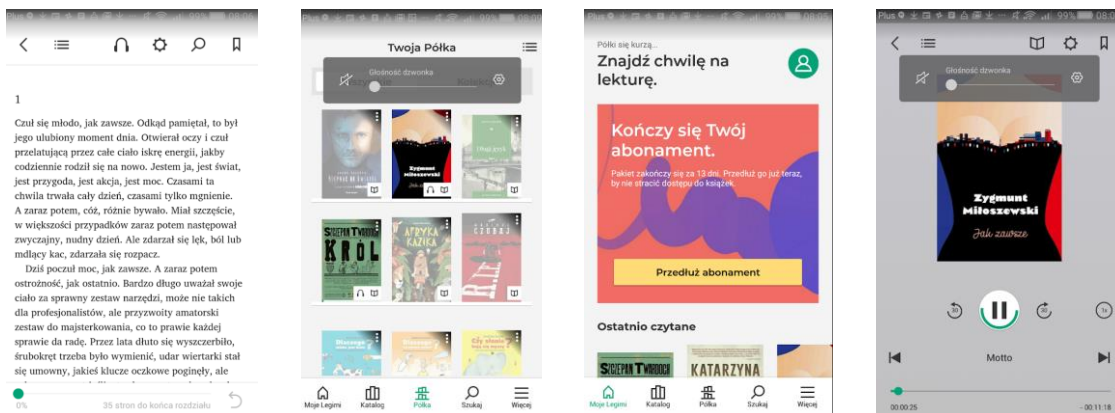
Kategorie

- Wszystkie
- Kryminał
- Fantastyka i sci-fi
- Obyczajowe i romanse
- Sensacja, thriller, horror
- Literatura faktu, reportaże, biografie
- Dla dzieci i młodzieży
- Biznes, rozwój, prawo
- Humanistyka

Nowości



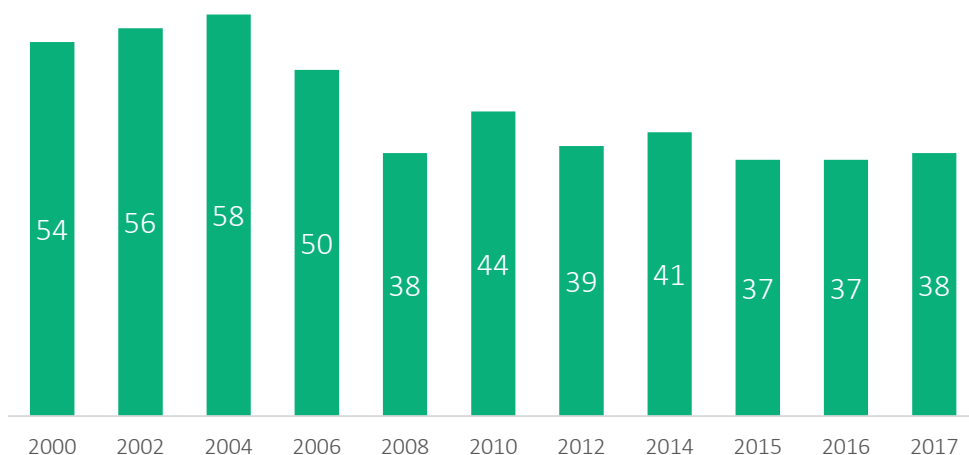
Aplikacja mobilna



- Legimi 3.0 – odpowiedź na najnowsze standardy w branży technologii mobilnych i platform internetowych
- Kompletna przebudową strony www i aplikacji mobilnych
- Nowoczesny design, *user friendly*, obniżający *churn rate*
- **Premiera – czerwiec 2019 r.**

Polski rynek e-książki

Odsetek Polaków czytających co najmniej 1 książkę rocznie



Źródło: Badanie Biblioteki Narodowej – Stan czytelnictwa w Polsce w 2017 r.

38%

Taki odsetek Polaków w 2017 r. przeczytał przynajmniej jedną książkę

9%

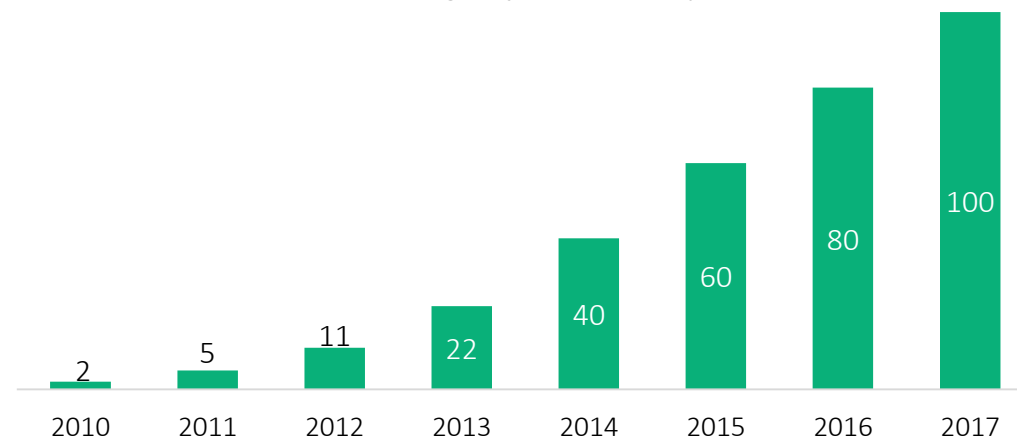
Taki odsetek z grupy czytających Polaków to czytelnicy intensywni – czytający co najmniej 7 książek w roku



~100 mln zł

- Szacuje się, że ok. tyle jest warty rynek e-książki w Polsce
- W Polsce stanowi on ok. 2-5% sprzedaży książki drukowanej vs. 20-30% na dojrzałych rynkach
- Rynek jest relatywnie mały, ale dynamiczny i systematycznie rosnący
- Wielkim impulsem do rozwoju może być ujednoczenie VAT-u przez Komisję Europejską, który w przypadku e-książek wynosi 23%, a książek drukowanych 5%.

Wartość polskiego rynku e-książki (mln zł)



Wybrane dane finansowe

Rachunek wyników

<i>dane w tys. PLN</i>	2015	2016	2017	2018	01-04.2019*
Przychody netto ze sprzedaży	2 218,61	4 240,53	7 097,46	11 286,58	5 223,39
EBITDA	9,78	611,72	1 120,39	1 355,07	392,50
EBIT	-505,98	143,38	552,53	857,06	245,41
Zysk (strata) netto	-510,92	-84,35	199,21	43,38	105,51

Bilans

<i>dane w tys. PLN</i>	2015	2016	2017	2018
SUMA AKTYWÓW	3 236,33	5 385,33	9 786,95	12 471,50
Aktywa trwałe	740,20	1 609,63	3 436,34	6 015,46
Wartości niematerialne i prawne	680,48	959,76	841,06	4 885,74
Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00	1 865,94	0,00
Inwestycje długoterminowe	8,82	8,82	8,82	992,06
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	50,90	641,05	720,52	137,66
Aktywa obrotowe	2 496,13	3 775,70	6 350,60	6 455,03
Zapasy	251,42	113,07	277,90	121,99
Należności krótkoterminowe	487,70	1 006,37	1 562,66	2 014,89
Inwestycje krótkoterminowe	883,55	767,42	2 398,98	3 176,42
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	873,46	1 888,83	2 111,06	1 141,74
SUMA PASYWÓW	3 236,33	5 385,33	9 786,95	12 471,50
Kapitał własny	496,51	412,17	530,52	776,39
Kapitał podstawowy	27,85	27,85	111,40	120,61
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 739,81	4 973,21	9 256,43	11 694,11
Zobowiązania długoterminowe	2 349,02	3 327,26	3 242,67	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	318,73	1 626,27	5 991,99	11 586,11
Rozliczenia międzyokresowe	72,07	19,64	21,77	14,56

Kluczowe wskaźniki finansowe biznesu

	2017	2018	2019	2020
DN/EBITDA	6,6	6,1	2,0	1,3
DN/aktywa	75%	67%	31%	26%
ROIC	8,7%	7,7%	11,3%	15,8%
ROE	38,9%	5,6%	14,8%	21,4%
ROS	2,8%	0,04%	5,6%	7,6%

Podsumowanie 2018 r. i początku roku 2019

- Wzrost przychodów i jednoczesna poprawa parametrów finansowych
- Mimo finansowania wzrostów długiem obligacyjnym, zadłużenie netto względem EBITDA, utrzymywane jest na bezpiecznym poziomie
- W kolejnych miesiącach planowana jest systematyczna obniżka wskaźników zadłużenia
- Istotna poprawa rentowności w pierwszych czterech miesiącach względem roku 2018

*dane za okres 01.01.2019 – 30.04.2019 nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Publiczna Oferta Obligacji serii U

parametry oferty

CENA EMISYJNA: 1000 zł
OPROCENTOWANIE: 9,5% W SKALI ROKU,
KUPON WYPŁACANY KWARTALNIE
TERMIN ZAPADALNOŚCI: 10 LIPCA 2021
WARTOŚĆ EMISJI: do 4 MLN PLN
TERMINY ZAPISÓW: OD 05.06 DO 09.07
PRÓG EMISJI: 0,8 MLN PLN

Więcej informacji: Legimi.pl/obligacje lub
www.dminc.pl

CELE EMISJI

- Rozwój i promocja Legimi 3.0 około 1 mln PLN
- Refinansowanie zadłużenia około 3 mln PLN

INC | Dom
Maklerski

OFERUJĄCY

Dom Maklerski INC S.A.
Ul. Krasińskiego 16
60-830 Poznań
www.dminc.pl

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie promocyjny. Wobec braku obowiązku sporządzania prospektu emisyjnego, jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o emitencie oraz o publicznej ofercie obligacji serii U jest memorandum informacyjne obligacji serii U dostępne w wersji elektronicznej na stronie internetowej spółki www.legimi.pl/obligacje oraz oferującego www.dminc.pl

Legimi

EMITENT



ul. Obornicka 330
60-689 Poznań
Legimi.pl



ir@legimi.com



+48 22 250 11 90

INC | Dom Maklerski

OFERUJĄCY



ul. Krasińskiego 16
60-830 Poznań
dminc.pl



emisje@dminc.pl



+48 61 297 79 27

Dom Maklerski INC S.A. posiada zezwolenie KNF w zakresie oferowania instrumentów finansowych (decyzja DRK/WL/4020/36/14/102/1/2012) oraz przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych (DRK/WL/4020/35/18/2017/102/1).