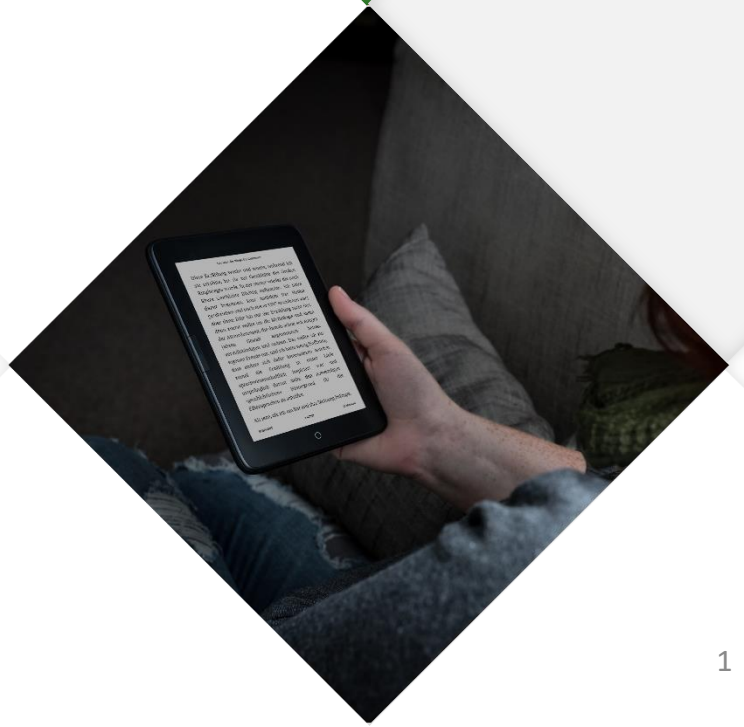


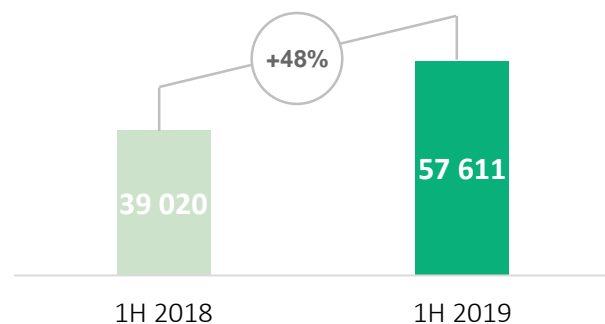
Legimi

Podsumowanie 1H 2019

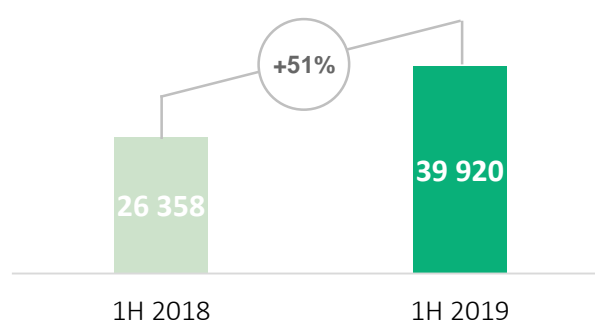


Kluczowe metryki biznesu

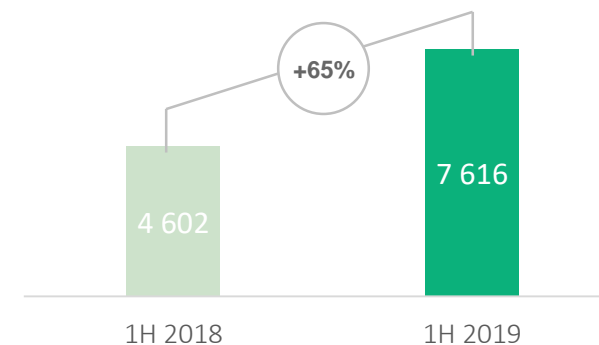
Liczba klientów*
(abonenci + klienci korporacyjni i biblioteczni)



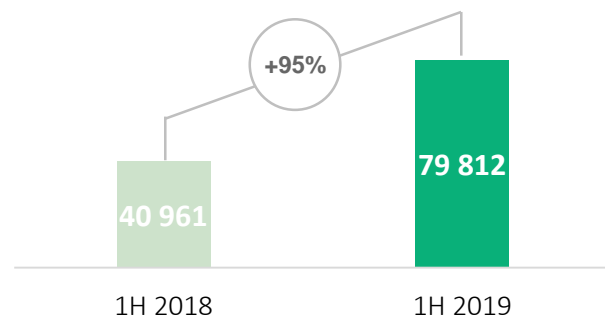
Stali klienci usługi abonamentowej**
(abonenci) **



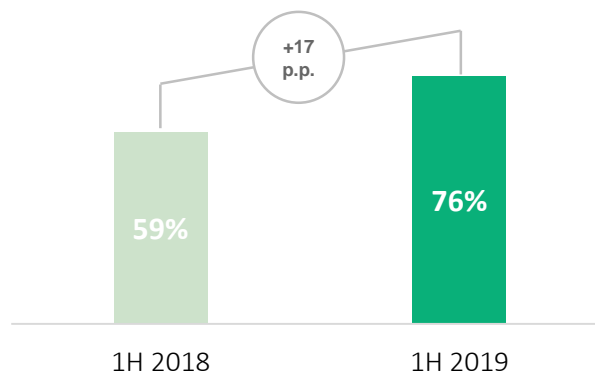
Przychody w tys. PLN



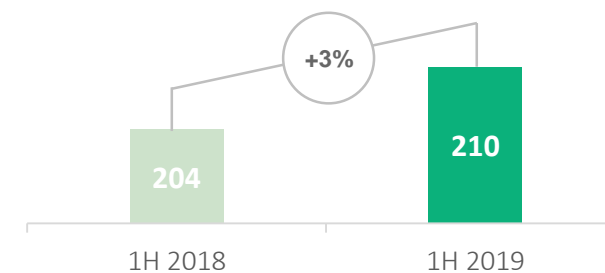
Liczba tytułów łącznie



Odsetek ebooków dostępnych w abonamencie



Liczba użytkowników aplikacji mobilnej
(w tys.)



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

**abonenci to osoby płacące miesięczną opłatę abonamentową

Spis treści

Komentarz Prezesa Zarządu do raportu za 2019 r.	4 str.
Legimi w liczbach	5 str.
Wybrane dane finansowe	6 str.
Działalność Legimi	7 str.
Podstawowe dane	7 str.
Opis działalności Spółki	9 str.
Strategia i prognoza finansowa na lata 2018-2020	12 str.
Strategia i prognozy finansowe na lata 2018-2020	12 str.
Perspektywy rozwoju oraz zagrożenia	13 str.
Sytuacja finansowa	15 str.
Bilans -Aktywa	15 str.
Bilans -Pasywa	16 str.
Rachunek zysków i strat	17 str.
Rachunek przepływów pieniężnych	18 str.
Zestawienie zmian w kapitale własnym	19 str.
Analiza wskaźnikowa	20 str.
Oświadczenie Zarządu	21 str.

Komentarz Prezesa Zarządu do raportu za 1H 2019

Szanowni Państwo,

z przyjemnością oddaję w Państwa ręce sprawozdanie Zarządu Legimi S.A. za pierwsze półrocze 2019 roku, które podsumowuje działania i dokonania spółki oraz osiągnięte wyniki finansowe.

Pierwsze półrocze stanowiło dla Legimi okres kontynuacji bardzo dynamicznego wzrostu przychodów i poprawy wyniku finansowego. Jest to oczywiście efekt dalszego, stabilnego wzrostu liczby klientów korzystających z płatnych usług dostępu do e-booków i audiobooków, których liczba na koniec pierwszego półrocza 2019 r. wynosiła ponad 57,6 tys. Wśród nich zdecydowana większość, bo ok. 39,9 tys. to klienci z wykupioną usługą abonamentowego dostępu do platformy Legimi. Pozostali klienci korzystają z oferty Legimi za pośrednictwem bibliotek publicznych oraz kont firmowych. Naszym klientom zapewniamy bazę publikacji o najwyższej jakości, którą regularnie uzupełniamy o największe bestsellery i nowości. Wg opiniotwórczego serwisu Lubimyczytać.pl w 2018 roku ponad 220 książek z wszystkich najważniejszych kategorii literackich zastąpiło na szczególne wyróżnienie – ponad 75% z nich można przeczytać w abonamencie Legimi. To najlepszy wynik w historii!

Jako Legimi duże oczekiwania wiążemy z rynkiem niemieckim, który jest trzecim co do wielkości rynkiem ebooków na świecie. Przypomnijmy, że platforma Legimi.de funkcjonuje od ponad 2 lat. Jednocześnie w maju 2019 r. sfinalizowaliśmy przejęcie niemieckiego podmiotu Readfy GmbH, właściciela wiodącej aplikacji do czytania ebooków w modelu freemium. Dzięki akwizycji uzyskaliśmy dostęp do szerokiej bazy użytkowników Readfy. Połączenie oferty Legimi i Readfy pozwoli zwiększyć potencjał monetyzacji tej bazy, dzięki sprawdzonym na rynku polskim rozwiązaniom abonamentowym. Dodatkowo klientom Readfy zamierzamy zaproponować naszą flagową ofertę - „Czytnik za 1 EUR”, czego spodziewanym efektem ma być istotny wzrost liczby subskrybentów na rynku niemieckim.

W minionym półroczu przeprowadziliśmy szereg projektów kapitałowych nakierowanych na poprawę struktury bilansowej spółki o łącznej wartości blisko 5 mln zł – co kwalifikuje Legimi do grona najbardziej aktywnych emitentów w swoim segmencie. Wszystkich z Państwa, którzy przystąpili do akcjonariatu spółki lub zostali obligatariuszami serdecznie witamy w gronie inwestorów Legimi S.A.

Legimi to bezspornie jeden z liderów innowacji na rynku e-książki, który stale dąży do poprawy jakości swoich usług. W związku z tym, pod koniec czerwca uruchomiliśmy rewolucyjną zmianę w postaci Legimi 3.0. Jest to zaprojektowana od zera platforma internetowa i aplikacja mobilna, w której w centrum zainteresowania jest użytkownik. Nowa odsłona Legimi ma podnieść poziom satysfakcji klienta, jego lojalność oraz poziom konwersji nowych użytkowników. Opracowując koncepcję Legimi 3.0. skupialiśmy się przede wszystkim na potrzebach i wygodzie użytkownika. Znacznie poprawiliśmy funkcjonalność korzystania z biblioteki, czytania książek i odkrywania nowych tytułów. Postawiliśmy na nowoczesny design, wpisujący się w najnowsze standardy branży technologicznej, który połączyliśmy z odświeżeniem identyfikacji wizualnej marki. W najbliższym czasie planujemy wdrożyć nową aplikację mobilną na system Android.

W imieniu Zarządu Legimi SA, chciałbym Państwu serdecznie podziękować za zaufanie, czego najlepszym dowodem są zrealizowane publiczne emisje akcji oraz obligacji w minionym półroczu. Stwarzają one możliwości do dalszego dynamicznego rozwoju zgodnie z założeniami przyjętej strategii.

Z poważaniem

Mikołaj Małaczyński

Prezes Zarządu Legimi SA

Legimi w liczbach^{*)}



6

lat rozwoju
usługi abonamentowej



57 611

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

^{*)} Dane na koniec czerwca 2019 r.

Wybrane dane finansowe

tys.	PLN		EUR	
	1H 2019	1H 2018	1H 2019	1H 2018
Przychody	7 615,64	4 602,47	1 791,07	1 055,23
Zysk ze sprzedaży	463,66	231,13	109,05	52,99
EBITDA	594,24	471,00	139,76	107,99
EBIT	471,65	301,82	110,92	69,20
Zysk netto	215,85	5,75	50,76	1,32
Aktywa razem	15 247,84	11 693,70	3 586,04	2 681,06
Aktywa obrotowe	7 568,64	6 525,19	1 780,02	1 496,05
Kapitał własny	3 290,10	1 883	773,78	431,72
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 957,74	9 810,85	2 812,26	2 249,37

Kurs EUR/PLN

1H 2019

1H 2018

-dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej

4,2520

4,3616

-dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych

4,2880

4,2395

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.

Działalność Legimi

1. 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) 250 11 80
Fax:	(+48 22) 250 11 90
Poczta elektroniczna:	legimi@legimi.com
Strona internetowa:	www.biz.legimi.com
Numer KRS:	0000707323
Oznaczenie sądu:	Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	301031192
NIP:	7781460897

Skład Zarządu Legimi:



Mikołaj Małaczyński – CEO

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



Mateusz Frukacz – CTO

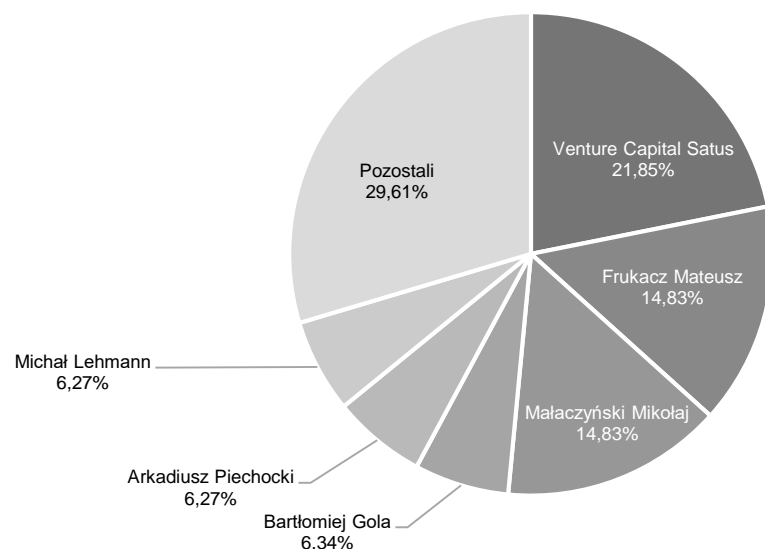
- Współzałożyciel Legimi
- Odpowiedzialny za rozwój
- Laureat nagrody Grand Prix firmy Microsoft za mobilny system nawigacji dla osób niewidomych

Skład Rady Nadzorczej Legimi :

- Andrzej Soczek – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Krzysztof Bełech – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
- Bartłomiej Gola – Członek Rady Nadzorczej;
- Georgi Gruew – Członek Rady Nadzorczej;
- Krzysztof Szajek – Członek Rady Nadzorczej.

Działalność Legimi

Struktura akcjonariatu na 1H 2019 r. *)



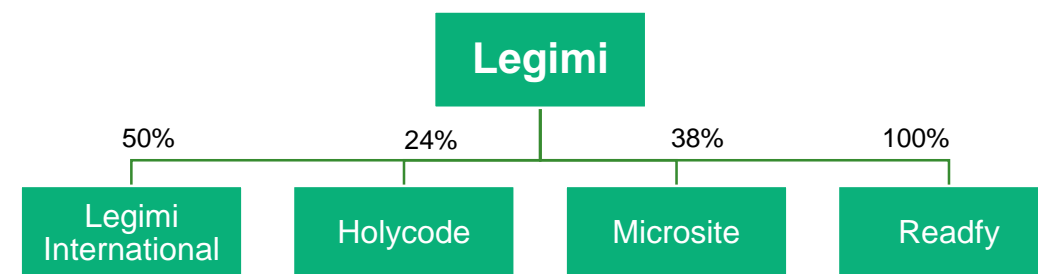
Grupa kapitałowa

Na koniec 1H 2019 roku, jako spółka dominująca, Legimi S.A. posiadała udziały w czterech podmiotach powiązanych tj. Readfy GmbH, Legimi International Sp. z o.o., Holycode Sp. z o.o. oraz Microsite Sp. z o.o.

Readfy GmbH to niemiecka spółka, która 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. sfinalizowało transakcję przejścia 100% udziałów w Readfy w maju 2019 roku.

Legimi International Sp. z o.o., w której Emitent posiada 50% udziałów w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów, prowadzi działalność na zagranicznych rynkach. Legimi S.A. udzieliła jej licencji na używanie platformy i technologii Legimi w modelu franczyzowym. Ponadto spółka powiązana realizuje na zlecenie Legimi S.A. usługi związane z rozwojem oprogramowania i rozbudowy platformy Legimi.

Holycode Sp. z o.o., w której Legimi S.A. posiada 24% udziałów w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów, zapewnia Legimi zaplecze technologiczne i pomaga w budowie przewagi konkurencyjnej. Zajmuje się tworzeniem i wprowadzaniem nowych rozwiązań technicznych, np. przełączanie między ebookiem a audiobookiem. Ponadto Holycode Sp. z o.o. umożliwia Legimi wyodrębnienie linii biznesowej związanej z usługami informatycznymi dla branży wydawniczej, co zwiększa zaufanie kontrahentów i ma dobry wpływ na stabilność współpracy w przyszłości.



Z kolei Microsite Sp. z o.o., w której Spółka posiada 38% udziałów w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów, dostarcza marketingowe rozwiązania do współpracujących z Legimi wydawców. Są to takie usługi jak tworzenie indywidualnych stron internetowych dla promowanych tytułów, czy dystrybuowanie darmowych ebooków dla wybranej grupy czytelników.

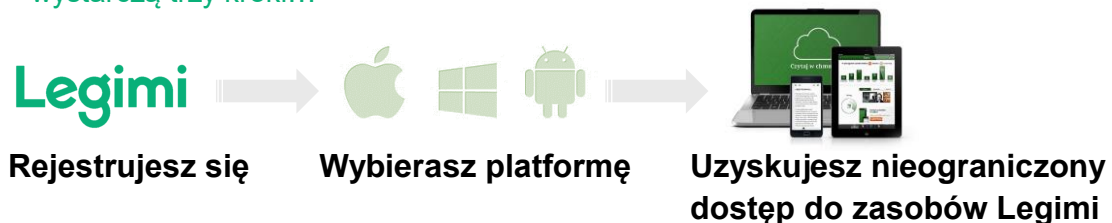
*) Struktura akcjonariatu obejmuje również akcje serii G, które na dzień 30 czerwca 2019 roku nie zostały jeszcze zarejestrowane w KRS

Działalność Legimi

2. Opis działalności Spółki

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

wystarczą trzy kroki...



Legimi jest autorem innowacyjnej usługi naprzemiennego czytania i słuchania książek (synchrobooki). Dzięki tej funkcji, użytkownicy aplikacji Legimi, jako jedyni na świecie, mogą przełączać się ze słuchania na czytanie i na odwrót w dowolnym momencie. Technologia ta umożliwia także synchronizację ostatniej przeczytanej strony, zakładek i notatek na wszystkich urządzeniach, dzięki czemu zawsze można zacząć dokładnie od momentu, gdzie się ostatnio skończyło.

Aplikacja Legimi jest dostępna na wszystkich urządzeniach przenośnych i wszystkich systemach operacyjnych, a dzięki platformie internetowej, Spółka oferuje łatwy dostęp do ebooków 24 godziny na dobę przez 7 dni w tygodniu.

Legimi współpracuje ze zdecydowaną większością wydawnictw w Polsce, w tym z największymi na rynku polskim, m.in. z: Wydawnictwo Literackie, Czarna Owca, Prószyński i S-ka, Albatros, Sonia Draga, Fabryka Słów, Agora, HarperCollins, Edipresse oraz 4 międzynarodowymi agregatorami treści. Dzięki tej współpracy dla czytelników dostępne jest ponad 61 tysięcy książek w modelu abonamentowym oraz ponad 17 tys. tytułów poza abonamentem. Dotychczas Spółka sprzedała w Polsce w ramach abonamentu 10 tysięcy czytników, a aplikację mobilną Legimi zainstalowano ponad 2 mln razy.

Wygoda i łatwość obsługi

- Synchronizacja ostatniej przeczytanej strony na wszystkich urządzeniach
- Przełączanie pomiędzy e-książką a audiobookami
- Możliwość wyboru platformy i urządzenia do czytania
- Możliwość czytania online i offline

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 znaki wodne
- Automatyczna opłata z karty kredytowej lub konta PayPal, którą w każdym momencie można zatrzymać
- Synchronizacja wieloplatformowa w chmurze zabezpiecza przed utratą całej biblioteki

Działalność Legimi

Z każdym rokiem Spółka wprowadza udogodnienia i nowe rozwiązania dla swoich klientów. Przełomem dla dynamicznego wzrostu działalności było wprowadzenie, w sierpniu 2015 r., usługi „e-czytnik za 1 zł” w połączeniu z abonamentem. Po wdrożeniu ww. oferty, liczba klientów zaczęła rosnąć w szybszym tempie. Aktualnie z płatnej usługi dostępu do elektronicznych treści korzysta miesięcznie prawie 60 tys. klientów.



Uzyskaj dostęp do 60 000 ebooków i audiobooków bez limitu

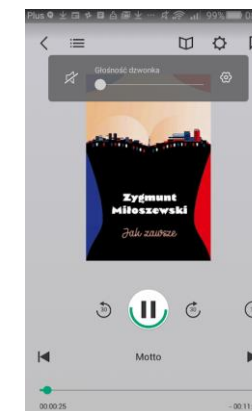
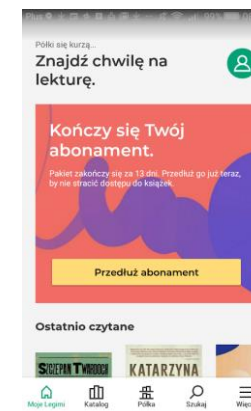
Korzystaj na czytniku, smartfonie, tablecie i komputerze

Wypróbuj 14 dni za darmo

Rozszerzając kanały dotarcia do klienta, Legimi współpracuje z operatorami komórkowymi T-Mobile, Play oraz Plus. 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. Spółka ma także wyłączność na e-książki u operatora platformy ebooki.wp.pl, który dociera do miliona użytkowników miesięcznie. Ponadto Emitent współpracuje z operatorem sieci Play w ramach projektu „Play 360 stopni”, który stanowi kompleksowy pakiet usług dla klientów tego operatora. Za pośrednictwem pakietu klienci Play otrzymują nielimitowany dostęp do e-booków w ramach cyfrowej biblioteki Legimi.



2 mln
zainstalowanych aplikacji
mobilnych Legimi



Legimi 3.0.

Obecnie trwają prace nad uruchomieniem nowej wersji platformy (zwanej „Legimi 3.0”), związane z kompletną przebudową strony www i aplikacji mobilnych. Zakończenie fazy testów i wprowadzenie nowej wersji platformy w systemie Android nastąpiło w czerwcu 2019 r. Pełne wdrożenie Legimi 3.0 na wszystkich systemach jest planowane w 2 połowie 2019 roku.

Legimi 3.0. skupia się przede wszystkim na potrzebach i wygodzie użytkownika. Została znacznie poprawiona funkcjonalność korzystania z biblioteki, czytania książek i odkrywania nowych tytułów. Legimi 3.0. wyróżnia się nowoczesnym designem, wpisujący się w najnowsze standardy branży technologicznej. Dzięki rewolucyjnym zmianom Legimi będzie w stanie jeszcze bardziej podnieść poziom satysfakcji klienta, jego lojalność oraz poziom konwersji nowych użytkowników.

Działalność Legimi

Ekspansja zagraniczna

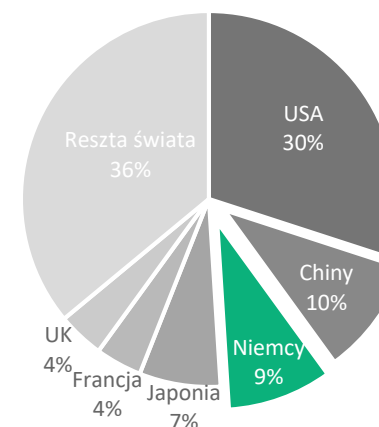
Spółka nie działa wyłącznie na polskim rynku e-książek. Obecnie Legimi prowadzi także platformę w Niemczech (www.legimi.de) za pośrednictwem spółki Legimi International Sp. z o.o. Rynek ebooków w Niemczech to trzeci największy rynek książki na świecie za Stanami Zjednoczonymi i Chinami. W porównaniu do rodzimego segmentu ebooków, charakteryzuje go dojrzałość. Spółka dostrzega na zagranicznych rynkach duży potencjał wzrostu ze względu na rozwój i wielkość tych rynków. Uruchomienie platformy Legimi na niemieckim rynku ebooków miało miejsce w październiku 2016 r.

Spółka 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 SA 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 gwarantuje rozwój platformy oraz jej administrację.

Kolejnym krokiem w kierunku zwiększenia zasięgu działalności Spółki i upowszechnienia 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.

Globalny rynek książek



Zagraniczna działalność prowadzona jest na rynku **niemieckim**

Możliwość **wielojęzycznej** sprzedaży krzyżowej

Gotowość oprogramowania Legimi na dołączenie **kolejnych krajów**

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

W dłuższym terminie, celem przejęcia niemieckiego podmiotu ma być znaczące poprawienie siły negocjacyjnej w relacjach z wydawcami na tamtym rynku, gdyż udziałowcami Readfy były osoby doskonale znane na lokalnym rynku książki, a także powiększenie oferty świadczonych usług oraz częściowa migracja użytkowników Readfy na usługi premium na platformie legimi.de.

Zamiarem Spółki jest dalszy rozwój działalności na rynku niemieckim, a także wejście na nowe rynki w przyszłości. Spółka w tym celu chce wykorzystywać sprawdzony model świadczenia usług - wypracowany i stosowany w Polsce.

Perspektywy rozwoju oraz ryzyka i zagrożenia



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 bibliotecznyc
- 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



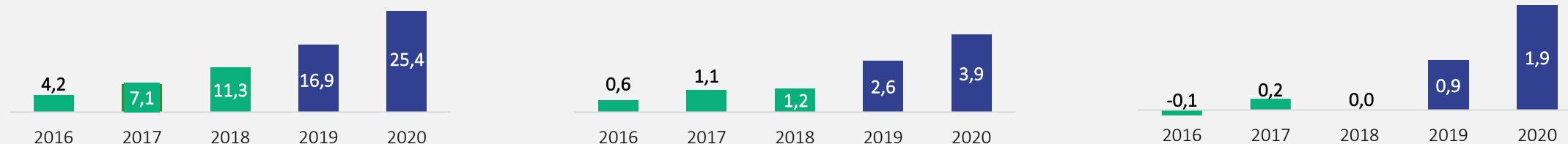
Założenia do prognozy

- dynamiczny wzrost bazy klientów w związku z oferowaną usługą abonamentowego dostępu do książek elektronicznych
- dynamiczny wzrost przychodów z segmentu B2B
- rozwój projektu „Play 360 stopni” oraz wzrost przychodów z tytułu sprzedaży oferty „e-czytnik za 1 zł ebooki bez limitu”
- 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 uwzględnia spodziewanej zmiany stawki VAT na książki elektroniczne, które mogą wpłynąć dodatnio na wyniki spółki

Perspektywy rozwoju oraz zagrożenia

Poniżej przedstawione zostały kluczowe czynniki mogące mieć wpływ na rozwój działalności Legimi S.A. w przyszłości. Zarząd na bieżąco monitoruje i analizuje wpływ tych czynników na bieżącą i przyszłą działalność Spółki.

1. Stale rosnący rynek publikacji elektronicznych

Sytuacja finansowa Spółki jest silnie skorelowana z ogólną koniunkturą na rynku publikacji elektronicznych. Jak wskazują eksperci, rynek e-książek w Polsce rośnie średnio ok. 50% rok do roku. Biorąc pod uwagę prezentowane od kilku lat stale utrzymujące się tempo wzrostu Legimi na poziomie powyżej 60% r/r, można uznać, że Legimi jest wiodącym graczem na rynku e-booków i w pewnym sensie kreuje jego rozwój. W najbliższych latach zakłada się utrzymanie tempa wzrostu Legimi na poziomach powyżej 50% r/r i utrzymanie pozycji dominującego gracza na rynku publikacji elektronicznych. Zakłada się, iż potencjalne pojawienie się nowych graczy powinno pozytywnie wpłynąć na utrzymanie bardzo dobrej koniunktury w tej branży.

2. Innowacyjne rozwiązania technologiczne

Fakt bycia swoistym kreatorem rozwoju rynku publikacji elektronicznych i pionierem modelu abonamentowego pociąga za sobą konieczność stałego rozwoju nowych, innowacyjnych rozwiązań technologicznych. Usługi Legimi dostępne są na różnorodnych urządzeniach (tablety, e-czytniki (w tym Kindle™), smartfony, komputery), a także w różnych systemach operacyjnych.

W 2019 r. Legimi planuje zakończyć wdrożenie nowych funkcjonalności oraz szaty graficznej usług Legimi (pod nazwą roboczą „Legimi 3.0”). Legimi 3.0. skupia się przede wszystkim na potrzebach i wygodzie użytkownika. Przede wszystkim, zostanie poprawiona funkcjonalność korzystania z biblioteki, czytania książek i odkrywania nowych tytułów. Legimi 3.0. wyróżnia się nowoczesnym designem, wpisujący się w najnowsze standardy branży technologicznej.

Dzięki wdrożeniu innowacyjnych zmian zakłada się, iż Legimi będzie w stanie jeszcze bardziej podnieść poziom satysfakcji klienta, jego lojalność oraz poziom konwersji nowych użytkowników. Ma to wpłynąć na jeszcze szybsze pozyskiwanie nowych abonentów oraz na dynamiczny wzrost przychodów.

Zakończenie fazy testów i wprowadzenie nowej wersji platformy w systemie Android nastąpiło pod koniec czerwca 2019 r. Pełne wdrożenie Legimi 3.0 na wszystkich systemach jest planowane w 2 połowie 2019 roku.

3. Ekspansja zagraniczna

Platforma Legimi jest już dostępna zarówno na rynku polskim (legimi.pl) jak i, od końcówki 2016 roku, na rynku niemieckim (legimi.de). Spółka prowadzi ekspansję zagraniczną poprzez swoją spółkę zależną, tj. Legimi International sp. z o.o. Z uwagi na modyfikację strategii rozwoju, przyjętą w maju 2018 roku, czasowo wstrzymano ekspansję zagraniczną na rynku chińskim.

Plany Legimi S.A. zakładają stopniowe poszerzanie aktywności na rynku niemieckim. Jedną z konsekwencji tego planu jest m. in. finalizacja transakcji zakupu 100% udziałów w niemieckiej firmie Readfy GmbH, która jest pionierem modelu freemium w branży e-booków. Przejęcie niemieckiego podmiotu ma poprawić siłę negocjacyjną w relacjach z wydawcami na tamtym rynku, a także powiększyć ofertę świadczonych usług. Zakłada się również częściowe zmigrowanie 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, a także rozważenie możliwości wejścia na nowe rynki w przyszłości.

Perspektywy rozwoju oraz zagrożenia

4. Rozwój segmentu B2B

Do ponad dwóch lat Legimi systematycznie rozwija współpracę z bibliotekami, która obejmuje sprzedaż, w formie abonamentu, dostępu do tysięcy ebooków. W ramach abonamentu, biblioteka uzyskuje limit stron do wykorzystania, które samodzielnie rozdysponowuje pomiędzy swoich czytelników. Dzięki modelowi abonamentowemu, czytelnik biblioteczny może korzystać z pełnej bazy Legimi, obejmującej obecnie ponad 60 tys. tytułów, a nie tylko z pozycji fizycznie posiadanych przez bibliotekę i będących w danym momencie na półce. Z powyższej oferty Spółki skorzystało już ponad 200 bibliotek w Polsce.

Na analogicznych zasadach rozwijana jest współpraca z firmami. W tym przypadku firma, która wykupuje dostęp do platformy Legimi, oferuje swoim pracownikom dostęp do zasobów Legimi, jako pozapłacowy benefit.

W kolejnych latach, Legimi chce rozszerzać swoją obecność w ramach segmentu B2B. W szczególności chce poszerzać współpracę z firmami, gdzie w opinii Spółki drzemie olbrzymi potencjał na długoterminowy rozwój.

5. Finansowanie działalności i płynność finansowa

Dynamiczny rozwój spółki pociąga za sobą konieczność ponoszenia istotnych nakładów finansowych. Od kilku lat spółka w tym celu emituje obligacje oraz akcje. W ciągu tych kilku lat, spółka wyemitowała ponad 20 serii obligacji na łączną kwotę blisko 19 mln PLN, z czego do spłaty pozostaje ok. 7,5 mln PLN.

Spółka na bieżąco monitoruje sytuację płynnościową, podejmując niezbędne kroki dla zachowania stabilności finansowej. W kolejnych latach, Spółka będzie kontynuować strategię pozyskiwania zewnętrznych źródeł finansowania działalności, zarówno w postaci finansowania dłużnego jak i akcyjnego. W zakresie finansowania dłużnego, spółka będzie dążyć do zwiększenia roli finansowania długoterminowego, aby wzmocnić swoją strukturę bilansową.

6. Debiut Spółki na rynku NewConnect

Spółka prowadzi działania mające na celu przeprowadzenie w 2019 roku debiutu giełdowego na rynku NewConnect. Obecnie są prowadzone działania mające na celu dematerializację akcji serii B, C, F oraz ostatnio wyemitowanych akcji serii G. Celem wprowadzenia akcji spółki do obrotu na rynku regulowanym jest budowa stabilnych relacji inwestorskich i systematyczne budowanie wizerunku wiarygodnej, stabilnej, dojrzałej i dobrze zarządzanej spółki. W dłuższym terminie cechy te mają się przełożyć na odblokowanie dodatkowych możliwości pozyskiwania finansowania na szybszy rozwój w kolejnych latach.

Jako element wyprzedzający debiut giełdowy, spółka finalizuje obecnie proces wprowadzenia obligacji spółki na rynek Catalyst. Dzięki temu już teraz uzyskała status spółki publicznej i przez to podlega analogicznym procedurom raportowania, dostarczania informacji na temat funkcjonowania Spółki oraz przestrzega zasad zachowania bezpieczeństwa i interesów swoich akcjonariuszy i obligatariuszy.

7. Zmiany stawki VAT na e-booki i audiobooki

W drugiej połowie 2019 r. zaplanowana jest obniżka stawki VAT na e-booki i inne publikacje elektroniczne. Powinna ona wpłynąć na obniżenie kosztów nabycia e-booków i innych publikacji elektronicznych dla konsumentów. Zmiana ta powinna zaowocować skokowym zwiększeniem przychodów spółki. Z drugiej jednak strony trudno w tej chwili określić reakcję branży na planowane zmiany podatkowe.

Sytuacja finansowa Legimi S.A.

Skrócony Bilans - Aktywa

tys.	PLN		EUR	
	1H 2019	1H 2018	1H 2019	1H 2018
Aktywa trwałe	7 679,19	5 168,51	1 806,02	1 185,00
Wartości niematerialne i prawne	1 685,15	2 038,48	396,32	467,37
Rzeczowe aktywa trwałe	4 219,94	2 290,33	992,46	525,11
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	1 632,34	8,82	383,90	2,02
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	141,75	830,88	33,34	190,50
Aktywa obrotowe	7 568,64	6 525,19	1 780,02	1 496,05
Zapasy	87,12	121,18	20,49	27,78
Należności krótkoterminowe	2 667,45	2 189,74	627,34	502,05
Inwestycje krótkoterminowe	3 728,45	2 439,21	876,87	559,25
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 085,61	1 775,07	255,32	406,98
AKTYWA RAZEM	15 247,84	11 693,70	3 586,04	2 681,06

Najistotniejszą pozycję aktywów trwałych stanowią rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne (tzw. wnip), związane przede wszystkim z rozwojem platformy Legimi 3.0. Dotychczas Spółka poniosła w tym zakresie łączne nakłady w wysokości ponad 4,2 mln PLN. Spółka planuje całkowitą migrację i wdrożenie zaplanowanych działań w ramach platformy "Legimi 3.0" w drugiej połowie 2019 roku.

W przypadku pozostałych aktywów – krótko- i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą, w głównej mierze kosztów zakupu czytników rozliczanych w czasie w okresie trwania umów abonamentowych, w większości zawieranych na okres dwóch lat.

Wzrost na pozycji należności krótkoterminowych jest konsekwencją systematycznie zwiększających się przychodów i relatywnie długimi okresami spłaty należności, wynikającymi z zawartych umów z agregatorami płatności czy z operatorami komórkowymi. Spółka będzie w kolejnych okresach systematycznie dążyć do skrócenia okresu spłaty należności w zawieranych umowach w przyszłości.

W pozycji inwestycji krótkoterminowych znaczącą pozycją są pożyczki na kwotę 3,6 mln PLN, udzielone spółce zależnej, Legimi International, która jest odpowiedzialna za rozwój modelu biznesowego Legimi na rynkach zagranicznych.

Sytuacja finansowa Legimi S.A.

Skrócony Bilans - Pasywa

tys.	PLN		EUR	
	1H 2019	1H 2018	1H 2019	1H 2018
Kapitał własny	3 290,10	1 882,85	773,78	431,69
Kapitał podstawowy	125,84	120,61	29,60	27,65
Kapitał zapasowy	3 397,66	3 205,87	799,07	735,02
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe	2 250,98	0,00	529,39	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 700,23	-1 449,38	-635,05	-332,30
Zysk (strata) netto	215,85	5,75	50,76	1,32
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 957,74	9 810,85	2 812,26	2 249,37
Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe	0,00	3 242,67	0,00	743,46
Zobowiązania krótkoterminowe	11 127,01	6 545,19	2 616,89	1 500,64
Rozliczenia międzyokresowe	830,72	22,99	195,37	5,27
PASYWA RAZEM	15 247,84	11 693,70	3 586,04	2 681,06

Na koniec czerwca 2019 roku, kapitały własne Legimi S.A. wyniosły blisko 3,3 mln PLN, co oznacza, iż w ciągu ostatniego roku miało miejsce istotne ich zwiększenie. Miało to miejsce w drodze konwersji obligacji serii P na akcje serii F, w drodze wyceny częściowej realizacji programu opcji menadżerskich oraz w drodze publicznej emisji akcji serii G (jeszcze nie została zarejestrowana, stąd jej reprezentacja w kapitałach rezerwowych). Strata z lat ubiegłych wyniosła 2,7 mln PLN w wyniku wprowadzonych korekt audytorskich i spisania w koszty lat ubiegłych części wcześniej aktywowanych kosztów marketingu (w tym darmowych e-booków). Od 2019 roku wszystkie koszty marketingu i pozyskiwania abonentów są ujmowane w kosztach danego okresu.

Najistotniejszymi pozycjami w pasywach są krótkoterminowe zobowiązania dłużne powstałe w wyniku przeprowadzonych przez Spółkę kilku emisji obligacji. W ciągu ostatniego roku, Spółka wyemitowała następujące serie obligacji: P, Q, R i T natomiast dokołała spłaty następujących serii obligacji: F, K, oraz L. jak wspomniano powyżej, seria P została zamieniona na akcje serii F. Na dzień 30 czerwca 2019 r., łączna wartość zobowiązań obligacyjnych wyniosła blisko 6,1 mln PLN. Z pozostałych zobowiązań krótkoterminowych istotną pozycją są zobowiązania handlowe (ok. 2,4 mln PLN) oraz pożyczki właścicielskie (ok. 2,0 mln PLN).

Na uwagę zasługuje tutaj również istotny wzrost rozliczeń międzyokresowych, spowodowany przyjęciem nowej polityki rachunkowości, w której, w celu zapewnienia współmierności, przychody z segmentu B2B (biblioteki i korporacje) są rozliczane w czasie na okres 12 miesięcy.

Sytuacja finansowa Legimi S.A.

Skrócony rachunek zysków i strat

tys.	PLN		EUR	
	1H 2019	1H 2018	1H 2019	1H 2018
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	7 615,6	4 602,5	1 791,06	1 055,23
Koszty działalności operacyjnej	7 152,0	4 371,33	1 682,03	1 002,23
Zysk (strata) ze sprzedaży	463,7	231,13	109,05	52,99
Pozostałe przychody operacyjne	168,3	116,06	39,58	26,61
Pozostałe koszty operacyjne	160,4	45,37	37,72	10,40
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	471,7	301,82	110,94	69,20
Przychody finansowe	117,5	0,4	27,63	0,09
Koszty finansowe	373,3	296,5	87,79	67,98
Zysk (strata) brutto	215,8	5,8	50,75	1,33
Zysk (strata) netto	215,8	5,8	50,75	1,33

Spółka zanotowała w pierwszym półroczu 2019 roku blisko 65% wzrost przychodów netto ze sprzedaży (7,6 mln PLN) w porównaniu do pierwszego półrocza 2018 roku (4,6 mln PLN). Wzrost ten spowodowany jest rosnącym zainteresowaniem usługami Legimi i stale rosnącą bazą klientów.

Największą grupę klientów stanowili abonenci indywidualni, którzy wygenerowali blisko 50% wszystkich przychodów. Następne w kolejności były stale rosnące bazy klientów B2B oraz klientów telekomowych.

W zakresie kosztów działalności operacyjnej, dominującym kosztem są koszty zakupu treści od wydawców stanowiących ponad 50% wszystkich kosztów operacyjnych. Inne istotne koszty to koszty marketingu, przesyłu danych oraz koszty prowizji od płatności elektronicznych. Ważną pozycję stanowią również rozliczenia kosztów zakupu e-czytników, sprzedawanych w ramach oferty „Czytnik za 1 PLN”.

W pierwszym półroczu spółka wygenerowała 472 tys. PLN zysku operacyjnego (wzrost o 56% w stosunku do pierwszego półrocza 2018), oraz 594 tys. PLN EBITDA (wzrost o 26%). Tym samym zysk netto w pierwszym półroczu wyniósł blisko 216 tys. PLN, wobec niespełna 6 tys. w analogicznym okresie roku 2018.

Dla zachowania pełnego obrazu i porównywalności wyników, warto w tym miejscu wspomnieć o wdrożonej w tym roku współmierności rozliczania przychodów z sektora B2B, które obecnie są rozliczane na 12 miesięcy. Obecnie kwota „odłożona” do rozliczenia w kolejnych okresach to 722 tys. PLN, które bezpośrednio przyczynią się do zwiększenia przychodów i jednocześnie zwiększenia EBITDA i zysku netto.

Sytuacja finansowa Legimi S.A.

Skrócony rachunek przepływów pieniężnych

tys.	PLN		EUR	
	1H 2019	1H 2018	1H 2019	1H 2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1448,51	434,95	337,81	102,59
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-2435,85	-1848,66	-568,06	-436,06
Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
Wydatki	2435,85	1 848,66	568,06	436,06
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	983,81	1 425,94	229,43	336,35
Wpływy	4690,62	3 996,70	1093,89	942,73
Wydatki	3706,81	2 570,76	864,46	606,38
Przepływy pieniężne netto, razem	-3,53	12,23	-0,82	2,88
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-3,53	12,23	-0,82	2,88
Środki pieniężne na początek okresu	106,83	69,76	24,91	16,45
Środki pieniężne na koniec okresu	103,30	81,99	24,09	19,34

W pierwszym półroczu 2019 roku, Spółka Legimi S.A. wygenerowała 1.448 tys. PLN z działalności operacyjnej, co oznacza istotny wzrost w stosunku do pierwszego półrocza 2018 roku. Jest to kwota wyższa, od całej wygenerowanej kwoty z działalności operacyjnej w całym 2018 roku (1.361 tys. PLN)!

Jednocześnie, wydatki na działalność inwestycyjną wzrosły do 2.435 tys. PLN, na które składały się przede wszystkim rozwój platformy Legimi 3.0 oraz ekspansja zagraniczna (w tym transakcja nabycia udziałów w Readfy GmbH).

Deficyt środków finansowych w pierwszym półroczu został pokryty poprzez wpływ środków finansowych z emisji akcji serii G, oraz obligacji serii T, a także pożyczkami od podmiotów powiązanych. Jednocześnie, w pierwszym półroczu 2019 roku, miały miejsce spłaty obligacji serii N i O. Dodatkowo, przeprowadzono konwersję obligacji zamiennych serii P na akcje serii F.



Sytuacja finansowa Legimi S.A.

Zestawienie zmian w kapitale własnym

tys.	PLN		EUR	
	1H 2019	1H 2018	1H 2019	1H 2018
Kapitał własny na początku okresu	776,4	530,5	182,6	121,6
Kapitał własny na początku okresu po korektach	776,4	530,5	182,6	121,6
Kapitał własny na koniec okresu	3 290,1	1 882,8	773,8	431,7
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	3 290,1	1 882,8	773,8	431,7

W wyniku wdrożenia rekomendacji audytora, z początkiem roku 2019 Spółka dokonała szeregu korekt w kapitale własnym poprzez korektę wyniku lat ubiegłych. Zmiany wynikają z odmiennego podejścia audytora do księgowania kosztów licencji powstających w ramach darmowych okresów próbnych dla użytkowników platformy Legimi, a które wcześniej rozliczane były poprzez rozliczenia okresowe, korespondujące z długością zawieranych umów terminowych. W wyniku tych korekt, na początku roku 2019 nastąpił znaczący spadek kapitałów własnych w stosunku do tych prezentowanych na koniec pierwszego półrocza 2018 roku.

W styczniu 2019 r. Przeprowadzona została konwersja obligacji zamiennych serii P, na 52 328 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Natomiast w okresie od marca do maja 2019 r. przeprowadzono ofertę publiczną akcji serii G, w wyniku której przydzielono łącznie 123 837 akcji serii G.

W styczniu 2019 roku Zarząd Spółki podjął uchwały w sprawie dookreślenia kapitału zakładowego Spółki, w związku z emisją akcji serii F. Kapitał zakładowy Spółki został dookreślony na kwotę 125 841,10 zł.

Następnie w czerwcu 2019 roku Zarząd Spółki podjął uchwały w sprawie dookreślenia kapitału zakładowego Spółki, w związku z emisją akcji serii G. Kapitał zakładowy Spółki został dookreślony na kwotę 138 224,80 zł.



Sytuacja finansowa

Kluczowe wskaźniki finansowe biznesu

	1H 2018	1H 2019
DN/EBITDA LTM	7,8	6,2
DN/Aktywa	66%	54%
ROIC LTM	6,6%	8,8%
ROE LTM	6,3%	14,2%
ROS	1,7%	1,6%

Przeprowadzona analiza wskaźnikowa wskazuje na istotną poprawę efektywności prowadzonej działalności w pierwszym półroczu 2019 roku względem pierwszego półrocza roku 2018. Widoczne są pierwsze efekty podejmowanych działań dotyczących m. in. redukcji zadłużenia w stosunku do generowanych zysków i do sumy aktywów. Przyczyniły się do tego takie działania jak publiczna emisja akcji serii G, konwersja części długu obligacyjnego na akcje serii F oraz działania dotyczące zwiększenia marży operacyjnej.

Powyższe działania przekładają się również na istotną poprawę wskaźników rentowności operacyjnej ROE i ROIC, przy jednoczesnej stabilizacji rentowności sprzedaży.

W kolejnych miesiącach planowana jest dalsza obniżka wskaźników zadłużenia, przy jednoczesnej poprawie parametrów finansowych, rentowności operacyjnej i ogólnej poprawie sytuacji bilansowej spółki. Jednym z planowanych w najbliższym czasie działań w kontekście finansowym jest m. in. zamiana części zobowiązań krótkoterminowych na długoterminowe.

DN/EBITDA LTM – Wskaźnik zadłużenia netto (zadłużenie – stan gotówki) do zysku EBITDA wygenerowanego w ciągu ostatnich 12 miesięcy.

DN/Aktywa – Wskaźnik zadłużenia netto (zadłużenie – stan gotówki) do sumy aktywów.

ROIC LTM – Wskaźnik rentowności średniej wartości zainwestowanego kapitału (kapitał własny + DN) w ciągu ostatnich 12 miesięcy.

ROE LTM – Wskaźnik rentowności średniej wartości kapitału własnego w ciągu ostatnich 12 miesięcy.

ROS – Wskaźnik rentowności sprzedaży (Zysk netto/suma przychodów) za pierwsze półrocze



Oświadczenia Zarządu Legimi SA

Poznań, 5.08.2019 r.

Zarząd Legimi SA niniejszym oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, podsumowanie rocznego sprawozdania finansowego i dane porównywalne sporządzone zostały na bazie opublikowanego sprawozdania finansowego za rok 1H 2019 zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitent oraz jego wynik finansowy. Jednocześnie Zarząd oświadcza, że prezentowane podsumowanie rocznego sprawozdania z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych perspektyw rozwoju i zagrożeń.

Mikołaj Małaczyński
Prezes Zarządu Legimi SA

Mateusz Frukacz
Członek Zarządu Legimi SA

Andrzej Tabaka
CFO Legimi SA

Legimi



ul. Obornicka 330
60-689 Poznań
Legimi.pl