

**Do Walnego Zgromadzenia  
SUMMA LINGUAE S.A.**

Zarząd Spółki SUMMA LINGUAE Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie („**Spółka**”), działając w trybie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru Akcji Serii F oraz proponowanej ceny emisyjnej Akcji Serii F.

**Wyłączenie prawa poboru**

Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją Akcji Serii F jest warunkiem, który został określony w umowie o współpracy pomiędzy Spółką a Mayflower Language Services Pvt Ltd. z siedzibą w Bengaluru (Indie) („**Mayflower**”). Przyczyny uzasadniające pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji Serii F są następujące:

- a) Objęcie akcje serii F zostanie zaoferowane Mayflower, zgodnie umową inwestycyjną zawartą przez Spółkę i Mayflower. Mayflower pokryją Akcje Serii F wkładami pieniężnymi. Następnie nowe udziały w Mayflower zostaną zaoferowane Spółce, która opłaci je środkami pozyskanymi od Mayflower. Użycie takiej konstrukcji pozwoli na opisaną w umowie inwestycyjnej współpracę strony i na nabycie przez Spółkę udziałów w Mayflower, bez konieczności angażowania środków własnych Spółki oraz zaciągania dodatkowych zobowiązań;
- b) Poprzez rozpoczęcie współpracy z Mayflower Spółka zwiększa swoją konkurencyjność, dzięki czemu w bardziej efektywny sposób będzie mogła powiększać swoją wartość dla wszystkich akcjonariuszy;
- c) Nawiązanie współpracy z firmą posiadającą biura zarówno w Indiach jak i w USA wpłynie korzystnie na rozwój Spółki poza granicami kraju.

Z tych powodów, w ocenie Zarządu Spółki, wyłączenie w całości prawa poboru Akcji Serii F jest ekonomicznie uzasadnione i leży w interesie Spółki, a cele Spółki wskazane powyżej nie mogą być zrealizowane poprzez emisję akcji z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

**Proponowana cena emisyjna.**

Proponowana cena emisyjna Akcji Serii F to 5,09 zł za jedną Akcję Serii F. Cena emisyjna została obliczona zgodnie z umową inwestycyjną jako równowartość w PLN kwoty 1,18 EUR, przeliczona po kursie z dnia 19 września 2016 r.

Cena ta stanowi średnią ważoną wolumenem obrotu cenę jednej akcji Spółki notowanych na New Connect w okresie od czerwca do sierpnia 2016 roku.

Mając na uwadze powyższe, Zarząd pozytywnie opiniuje i rekomenduje akcjonariuszom Spółki ustalenie ceny emisyjnej Akcji Serii F na kwotę 5,09 zł za jedną akcję.

Kraków, dnia 19 września 2016 roku

---

Krzysztof Zdanowski  
Prezes Zarządu

---

Michał Butscher  
Wiceprezes Zarządu

**Do Walnego Zgromadzenia  
SUMMA LINGVAE S.A.**

Zarząd Spółki SUMMA LINGVAE Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie („**Spółka**”), działając w trybie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru Akcji Serii F oraz proponowanej ceny emisyjnej Akcji Serii G.

**Wyłączenie prawa poboru**

Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją Akcji Serii G jest umotywowane zaawansowanymi działaniami Zarządu Spółki mającymi na celu pozyskanie kapitału od nowych inwestorów, w sytuacji gdy dotychczasowi akcjonariusze nie deklaruje nowego zaangażowania w spółce na satysfakcjonującym poziomie. Z tych powodów, w ocenie Zarządu Spółki, wyłączenie w całości prawa poboru Akcji Serii G jest ekonomicznie uzasadnione i leży w interesie Spółki, a cele Spółki wskazane powyżej nie mogą być zrealizowane poprzez emisję akcji z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

**Proponowana cena emisyjna.**

Proponowana cena emisyjna Akcji Serii G zostanie obliczona na zasadach rynkowych przy uwzględnieniu kursu akcji Spółki z dnia emisji.

Kraków, dnia 19 września 2016 roku

---

Krzysztof Zdanowski  
Prezes Zarządu

---

Michał Butscher  
Wiceprezes Zarządu

**Do Walnego Zgromadzenia  
SUMMA LINGVAE S.A.**

Zarząd Spółki SUMMA LINGVAE Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie („**Spółka**”), działając w trybie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych Serii H1, H2 i H3, Akcji Serii H1, H2 i H3 oraz proponowanej ceny emisyjnej Warrantów Subskrypcyjnych Serii H1, H2 i H3 oraz Akcji Serii H1, H2 i H3 .

**Wyłączenie prawa poboru**

Celem Programu Motywacyjnego jest zmotywowanie kluczowych członków kadry menedżerskiej i pracowników Spółki do dalszej pracy na rzecz Spółki i pogłębienie ich związania ze Spółką. W ocenie Zarządu Spółki najbardziej optymalnym sposobem realizacji Programu Motywacyjnego dla Spółki i jej pracowników jest jego przeprowadzenie w oparciu o emisję warrantów subskrypcyjnych uprawniających

do objęcia nowych akcji Spółki, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

Wyłączenie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją Warrantów Subskrypcyjnych Serii H1, H2 i H3 („**Warranty Subskrypcyjne**”) oraz Akcji Serii H1, H2 i H3 („**Akcje Serii H**”) jest spowodowane specyfiką programu motywacyjnego dla kluczowych osób w Spółce. Nieodpłatne wydanie tym osobom warrantów subskrypcyjnych, które pod określonych warunkami będą mogły zostać zamienione na akcje Spółki jest powszechnym na rynku kapitałowym sposobem realizacji programów motywacyjnych.

Możliwość konwersji warrantów subskrypcyjnych na akcje Spółki będzie zależna od osiągnięcia przez Spółkę określonych wskaźników, które ustali Rada Nadzorcza. Pokrycie kapitału zakładowego podwyższanego w taki sposób zapewni obowiązek zapłaty ceny emisyjnej przez osobę dokonującą konwersji.

Z tych powodów, w ocenie Zarządu Spółki, wyłączenie w całości prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych oraz Akcji Serii H jest ekonomicznie uzasadnione i leży w interesie Spółki, a cele Spółki wskazane powyżej nie mogą być zrealizowane poprzez emisję akcji z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

#### **Proponowana cena emisyjna.**

Warranty Subskrypcyjne będą wydawane nieodpłatnie. Cena emisyjna Akcji Serii H będzie określona przez Radę Nadzorczą Spółki, przy czym ze względu na specyfikę i cele programu motywacyjnego będzie ona znacząco niższa od wartości rynkowej akcji Spółki, ale nie niższa od wartości nominalnej akcji.

Mając na uwadze powyższe, Zarząd pozytywnie opiniuje i rekomenduje akcjonariuszom Spółki ustalenie, że Spółka będzie wydawać Warranty Subskrypcyjne nieodpłatnie, a cena emisyjna Akcji Serii H zostanie ustalona przez Radę Nadzorczą.

Kraków, dnia 19 września 2016 roku

---

Krzysztof Zdanowski  
Prezes Zarządu

---

Michał Butscher  
Wiceprezes Zarządu

#### **Do Walnego Zgromadzenia SUMMA LINGUAE S.A.**

Zarząd Spółki SUMMA LINGUAE Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie („**Spółka**”), działając w trybie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji, które mogą być emitowane przez Spółkę w ramach kapitału docelowego, na podstawie uchwał Zarządu Spółki.

#### **Wyłączenie prawa poboru**

Udzielone Zarządowi Spółki upoważnienie do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emitowanie nowych akcji powinno zawierać możliwość pozbawienia przez Zarząd dotychczasowych

akcjonariuszy Spółki prawa poboru, w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego. Brak takiej możliwości niweczy cele kapitału docelowego, a przede wszystkim możliwość szybkiego i elastycznego emitowania nowych akcji, bez każdorazowej konieczności odwoływania się do Walnego Zgromadzenia. Kapitał docelowy jest wyrazem zaufania akcjonariuszy dla Zarządu, który zdaje sobie sprawę z tej odpowiedzialności i będzie używać tej możliwości wyłącznie w interesie Spółki. Jednak każdorazowe pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego będzie wymagało zgody Rady Nadzorczej, co dodatkowo zabezpiecza Spółkę i jej akcjonariuszy.

Z tych powodów, w ocenie Zarządu Spółki, wyłączenie w całości prawa poboru akcji, które mogą być emitowane przez Spółkę w ramach kapitału docelowego jest ekonomicznie uzasadnione i leży w interesie Spółki, a cele Spółki wskazane powyżej nie mogą być zrealizowane poprzez emisję akcji z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

**Proponowana cena emisyjna.**

Cena emisyjna akcji emitowanych przez Spółkę w ramach kapitału docelowego będzie określona przez Zarząd Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej. Ponadto Rada Nadzorcza Spółki będzie wyrażać zgodę na kluczowe dla każdej takiej emisji parametry, czyli określenie zasad przydziału akcji oraz ustalenie ceny emisyjnej akcji.

Mając na uwadze powyższe, Zarząd pozytywnie opiniuje i rekomenduje akcjonariuszom Spółki ustalenie, że cena emisyjna akcji emitowanych przez Spółkę w ramach kapitału docelowego będzie określona przez Zarząd Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej.

Kraków, dnia 19 września 2016 roku

---

Krzysztof Zdanowski  
Prezes Zarządu

---

Michał Butscher  
Wiceprezes Zarządu