



SUMMA LINGUAE GROUP

SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY I KWARTAŁ 2018



NINIEJSZY RAPORT ZAWIERA:

I.	LIST PREZESA ZARZĄDU	3
II.	WPROWADZENIE	4
IV.	PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE.....	5
IV.	KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ	8
V.	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	23
VI.	ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI EMITENTA	31
VII.	JEŻELI EMITENT PRZEKAZYWAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH - STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM	42
VIII.	W PRZYPADKU GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13A) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU - OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI	43
IX.	JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE - INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI	43
X.	LICZBA OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	43
XI.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	43
XII.	W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ	44
XIV.	INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.....	44

I. LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Państwo,

Działając w imieniu Summa Linguae S.A. („Spółka”), jako Prezes Zarządu, przedstawiam Państwu raport okresowy Spółki za I kwartał 2018 r.

Na poziomie skonsolidowanym w I kwartale 2018 r. uzyskaliśmy przychody w kwocie 3.868 tys. PLN. Jest to poziom oznaczający wzrost o 76% względem przychodów Grupy w I kwartale 2017 r. W styczniu br. zawarliśmy strategiczne porozumienie do Umowy Inwestycyjnej wiążącej naszą Spółkę z indyjską spółką Mayflower Language Services Pvt. Ltd. („Mayflower”), w której Summa Linguae S.A. posiadała do tej pory 25% udziałów. Dzięki porozumieniu od stycznia br. przejęliśmy pełną kontrolę nad polityką operacyjną i finansową Mayflower (więcej o transakcji w dalszej części raportu). Powyższe pozwala nam na konsolidację sprawozdań finansowych metodą pełną, co również przyczyniło się do wykazania tak istotnego wzrostu przychodów w ujęciu r/r. Nie zmienia to faktu, że na poziomie jednostkowym nasze przychody również odnotowały dwucyfrowy wzrost (+29% r/r).

Stopniowo rozwija się także Summa Linguae Romania S.r.l., która będąc w początkowej fazie ekspansji zawiązuje coraz bardziej obiecujące relacje biznesowe zarówno z klientami komercyjnymi, jak i większymi podmiotami z branży tłumaczeniowej. Wspólnie z nami realizuje także strategię rozwoju Grupy w obszarze przetargów publicznych organizowanych przez instytucje UE. Wzrost przychodów tej spółki zależnej wyniósł w pierwszym kwartale 2018 r. 274% r/r.

Strata w I kwartale 2018 r. na poziomie skonsolidowanego wyniku EBITDA wyniosła 239 tys. PLN, wobec straty na poziomie 419 tys. PLN w I kwartale 2017 r. Zarząd dostrzega efekty poniesionych w zeszłym roku nakładów związanych ze zwiększoną aktywnością sprzedażową i marketingową Spółki. Oczekiwania wobec poziomu sprzedaży są jednak dużo wyższe, niż osiągnęte rezultaty, szczególnie po uzyskaniu przez Grupę zdolności do obsługi dużych, międzynarodowych klientów. W kolejnych kwartałach roku Zarząd spodziewa się dalszej poprawy w zakresie poziomu przychodów, co będzie miało bezpośrednie przełożenie na poziom uzyskiwanych wyników finansowych.

Dziękując Inwestorom, partnerom biznesowym oraz współpracownikom za dotychczasowe zaufanie i współpracę zachęcam do szczegółowego zapoznania się z niniejszym raportem.



Krzysztof Zdanowski
Prezes Zarządu Summa Linguae S.A.

II. WPROWADZENIE

Grupa Kapitałowa Summa Linguae („Spółka”, „Emitent”) zalicza się do grona wiodących podmiotów z branży usług tłumaczeniowych na świecie. Emitent realizuje usługi tłumaczeniowe dla niemal wszystkich branż w ponad 190 językach.

Grupa Kapitałowa Summa Linguae świadczy usługi dla globalnych marek takich jak Mercedes-Benz, Accenture, Capgemini, TATA, Adobe Systems, ArcelorMittal, Volvo, Michelin, KPMG, Skanska, Orange, Deloitte, UniCredit, Generali, HERE Technologies, a także największych polskich Spółek z sektora przemysłowego, finansowego oraz sektora instytucji publicznych.

Zakres usług świadczonych przez Emitenta obejmuje między innymi:

- a. tłumaczenia pisemne i ustne - zwykłe i przysięgłe,
- b. lokalizacja aplikacji, gier, platform e-learningowych, stron www i video,
- c. weryfikację, redakcję i korektę tekstów,
- d. organizację tłumaczeń symultanicznych ze sprzętem,
- e. organizację konferencji,
- f. tłumaczenia towarzyszące, w tym wyjazdowe,
- g. tłumaczenie maszynowe, postępcja tłumaczeń maszynowych (MT / PEMT)
- h. voice-over,
- i. staffing zasobów wielojęzycznych
- j. outsourcing procesów i zasobów dla branży LSP (language services providers).

Strategia Spółki zakłada dynamiczny rozwój m.in. poprzez akwizycje i konsolidację rynku usług tłumaczeniowych.

- **2011 r.** - Połączenie Busy B Translations Sp. z o.o. i Spectraling Sp. z o.o. Powstaje Summa Linguae S.A.
- **2013 r.** - Przejęcie operacyjne (formalne 2014 r.) Contact Language Services Sp. j.
- **2014 r.** - Przejęcie International Translators Group s.c.
- **2014 r.** - Przejęcie Transmart Business Services Sp. z o.o. Sp. k. (w tym uzyskanie dostępu do Transmart.System)
- **2016 r.** - Umowa inwestycyjna zakładająca wymianę udziałów (25% w kapitale zakładowym) w Mayflower Language Services Pvt Ltd z siedzibą w Bengaluru (Indie) na akcje Summa Linguae S.A.
- **2016 r.** - Umowa inwestycyjna zakładająca objęcie 59,99% udziałów w Certitude Eurologos S.r.l. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia) oraz zmianę nazwy firmy na Summa Linguae Romania S.r.l.
- **2018 r.** – Zawarcie porozumienia, którego celem jest określenie zasad przejęcia przez Summa Linguae S.A. pełnej kontroli operacyjnej (co nastąpiło w styczniu 2018 roku) i docelowo osiągnięcia zaangażowania kapitałowego na poziomie 100% kapitału zakładowego Mayflower Language Services Pvt. Ltd.

III. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

SPÓŁKA DOMINUJĄCA	
Nazwa	<u>Summa Linguae S.A.</u>
Siedziba	ul. Josepha Conrada 63 31-357 Kraków, Polska
Władze Spółki	Zarząd w składzie: Krzysztof Zdanowski – Prezes Zarządu
Data utworzenia Spółki	26 października 2011 roku
Krajowy Rejestr Sądowy	Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000400208
NIP	945-216-57-21
REGON	122435108
Podstawowy przedmiot działalności	74 30.Z (PKD 2007): Działalność związana z tłumaczeniami
Kapitał zakładowy	297 576,00 PLN
Telefon	Tel. +48 12 293 93 80
FAX	Fax. +48 12 293 93 89
E-mail	biuro@summalinguae.pl
Internet	www.summalinguae.pl

SPÓŁKA ZALEŻNA

Nazwa	<u>Mayflower Language Services Pvt Ltd</u>
Siedziba	No. 104, 2nd Floor, Infantry Techno Park, Infantry Road, Shivajinagar, Bengaluru-560001, Indie
Władze Spółki	Zarząd w składzie: Madhuri Hegde – Prezes Zarządu Krzysztof Zdanowski – Członek Zarządu
Dane rejestrowe	Corporate Identification Number U74140KA2003PTC033065
Podstawowy przedmiot działalności	Działalność związana z tłumaczeniami
Kapitał zakładowy	156.870 INR (8.224,07 PLN na dzień 31.03.2018 r.)
Telefon	Tel. +91 9538930111
E-mail	connect@mayflowerlanguages.com
Internet	www.mayflowerlanguages.com

SPÓŁKA ZALEŻNA

Nazwa	<u>Summa Linguae Romania S.r.l.</u>
Siedziba	Calea Plevnei 20, scara B, interfon 28, sector 1, Bucuresti, Rumunia
Władze Spółki	Zarząd w składzie: Irina Didoiu – Prezes Zarządu
Dane rejestrowe	Registry of Commerce: J40/334/2012 CUI: RO 29544744
Podstawowy przedmiot działalności	Działalność związana z tłumaczeniami
Kapitał zakładowy	254.100 RON (229.553,94 PLN na dzień 31.03.2018 r.)
Telefon	Tel. +40 734 883 545
E-mail	office@summalinguae.ro
Internet	www.summalinguae.ro

IV. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Emitent prezentuje dane finansowe za I kwartał 2018 roku wraz z danymi porównywalnymi.

Bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym zostały przygotowane w oparciu o obowiązującą ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U.2017.2342 tj. z późn. zm.) oraz wydane na jej podstawie akty wykonawcze. Prezentowane dane nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Dane podano w tys. PLN, chyba, że zaznaczono inaczej.

Tabela 1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za I kwartał 2018 wraz z danymi porównywalnymi (w tys. PLN)

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Summa Linguae S.A.	Q1 2018	Q1 2017
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3 868,4	2 198,9
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	0,0	0,0
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 868,4	2 198,9
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,0	0,0
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,0	0,0
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,0	0,0
B. Koszty działalności operacyjnej	4 227,0	2 800,7
I. Amortyzacja	47,8	25,4
II. Zużycie materiałów i energii	32,3	67,8
III. Usługi obce	2 414,9	1 508,9
IV. Podatki i opłaty, w tym:	4,7	2,4
- podatek akcyzowy	0,0	0,0
V. Wynagrodzenia	1 496,9	953,7
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	115,8	91,5
- emerytalne	42,8	0,0
VII Pozostałe koszty rodzajowe	114,5	150,9
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,0	0,0
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-358,6	-601,8
D. Pozostałe przychody operacyjne	73,0	190,7
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,0	0,0
II. Dotacje	0,0	0,0
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,0	0,0
IV. Inne przychody operacyjne	73,0	190,7
E. Pozostałe koszty operacyjne	64,3	97,0
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,0	0,0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,0	0,0
III. Inne koszty operacyjne	64,3	97,0
- w tym: amortyzacja wartości firmy	63,6	63,6
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-349,9	-508,1
G. Przychody finansowe	4,6	31,7
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,0	0,0
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,0	0,0

- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	0,0
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,0	0,0
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	0,0
II. Odsetki, w tym:	1,0	9,1
- od jednostek powiązanych	0,0	0,0
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,0	0,0
- w jednostkach powiązanych	0,0	0,0
IV. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,0	0,0
V. Inne	3,5	22,5
H. Koszty finansowe	78,4	43,2
I. Odsetki, w tym:	54,6	28,0
- dla jednostek powiązanych	0,0	0,0
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,0	0,0
- w jednostkach powiązanych	0,0	0,0
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,0	0,0
IV. Inne	23,8	15,2
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,0	0,0
J. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H+/-I)	-423,8	-519,7
K. Odpis wartości firmy	14,8	14,8
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	14,8	2,1
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,0	12,6
L. Odpis ujemnej wartości firmy	0,0	0,0
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,0	0,0
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,0	0,0
M. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,0	0,0
N. ZYSK (STRATA) BRUTTO (J-K+L+/-M)	-438,6	-534,4
O. Podatek dochodowy	2,3	33,5
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,0	0,0
R. Zyski (straty) mniejszości	125,7	72,9
S. ZYSK (STRATA) NETTO (N-O-P+/-R)	-315,1	-495,0

Tabela 2. Skonsolidowany bilans na dzień 31 marca 2018 r. wraz z danymi porównywalnymi (w tys. PLN)

Skonsolidowany bilans Summa Linguae S.A.	31.03.2018	31.03.2017
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	6 730,7	5 574,5
I. Wartości niematerialne i prawne	4 490,2	4 689,0
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,0	0,0
2. Wartość firmy	4 396,5	4 650,9
3. Inne wartości niematerialne i prawne	93,7	38,1
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	221,9	281,0
1. Wartość firmy - jednostki zależne	221,9	40,7
2. Wartość firmy - jednostki współzależne	0,0	240,3
III. Rzeczowe aktywa trwałe	287,6	146,9
1. Środki trwałe	287,6	119,7
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	0,0	0,0
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,8	0,5

c) urządzenia techniczne i maszyny	117,4	48,1
d) środki transportu	40,1	49,0
e) inne środki trwałe	129,3	22,1
2. Środki trwałe w budowie	0,0	27,2
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,0	0,0
IV. Należności długoterminowe	189,2	0,0
1. Od jednostek powiązanych	0,0	0,0
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	0,0
3. Od pozostałych jednostek	189,2	0,0
V. Inwestycje długoterminowe	186,4	222,5
1. Nieruchomości	0,0	0,0
2. Wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	186,4	222,5
a) w jednostkach zależnych, współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	0,0	0,0
- udziały lub akcje	0,0	0,0
- inne papiery wartościowe	0,0	0,0
- udzielone pożyczki	0,0	0,0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,0	0,0
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0,0	0,0
- udziały lub akcje	0,0	0,0
- inne papiery wartościowe	0,0	0,0
- udzielone pożyczki	0,0	0,0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,0	0,0
c) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	0,0
- udziały lub akcje	0,0	0,0
- inne papiery wartościowe	0,0	0,0
- udzielone pożyczki	0,0	0,0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,0	0,0
d) w pozostałych jednostkach	186,4	222,5
- udziały lub akcje	0,0	0,0
- inne papiery wartościowe	0,0	0,0
- udzielone pożyczki	186,4	222,5
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,0	0,0
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,0	0,0
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 355,5	235,0
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	152,8	73,4
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 202,8	161,7
B. AKTYWA OBROTOWE	4 547,0	2 737,4
I. Zapasy	0,0	0,0
1. Materiały	0,0	0,0
2. Półprodukty i produkty w toku	0,0	0,0
3. Produkty gotowe	0,0	0,0
4. Towary	0,0	0,0
5. Zaliczki na dostawy i usługi	0,0	0,0
II. Należności krótkoterminowe	2 947,3	1 862,5
1. Należności od jednostek powiązanych	0,0	0,0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,0	0,0
- do 12 miesięcy	0,0	0,0

- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0
b) inne	0,0	0,0
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	0,0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,0	0,0
- do 12 miesięcy	0,0	0,0
- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0
b) inne	0,0	0,0
3. Należności od pozostałych jednostek	2 947,3	1 862,5
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 528,1	1 656,4
- do 12 miesięcy	2 528,1	1 656,4
- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	90,4	96,3
c) inne	328,8	109,9
d) dochodzone na drodze sądowej	0,0	0,0
III. Inwestycje krótkoterminowe	610,9	236,7
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	610,9	236,7
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	0,0	0,0
- udziały lub akcje	0,0	0,0
- inne papiery wartościowe	0,0	0,0
- udzielone pożyczki	0,0	0,0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,0	0,0
b) w jednostkach stowarzyszonych	0,0	0,0
- udziały lub akcje	0,0	0,0
- inne papiery wartościowe	0,0	0,0
- udzielone pożyczki	0,0	0,0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,0	0,0
c) w pozostałych jednostkach	3,9	41,4
- udziały lub akcje	0,0	0,0
- inne papiery wartościowe	0,0	0,0
- udzielone pożyczki	0,0	0,0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	3,9	41,4
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	606,9	195,3
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	606,9	195,3
- inne środki pieniężne	0,0	0,0
- inne aktywa pieniężne	0,0	0,0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,0	0,0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	988,9	638,1
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	0,0	0,0
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	852,0	247,0
AKTYWA RAZEM	12 129,7	8 558,9

PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	2 810,1	4 326,1
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	297,6	282,6
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	5 040,8	3 709,7
- nadwyżka wartości sprzedaży/emisyjnej nad wartością nominalną udziałów (akcji)	4 738,9	0,0
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,0	0,0
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,0	0,0
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	820,3	820,3

- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,0	0,0
V. Różnice kursowe z przeliczenia	-44,2	-11,1
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 989,2	19,7
VII. Zysk (strata) netto	-315,1	-495,0
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,0	0,0
B. KAPITAŁY MNIejszości	1 984,2	0,0
C. UJEMNA WARTOŚĆ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,0	0,0
I. Ujemna wartość - jednostki zależne	0,0	0,0
II. Ujemna wartość - jednostki współzależne	0,0	0,0
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	7 335,3	4 232,8
I. Rezerwy na zobowiązania	1 376,6	257,1
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,7	0,2
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	181,8	30,9
- długoterminowa	181,8	28,2
- krótkoterminowa	0,0	2,7
3. Pozostałe rezerwy	1 194,2	226,0
- długoterminowe	625,5	111,3
- krótkoterminowe	568,7	114,8
II. Zobowiązania długoterminowe	2 058,5	895,1
1. Wobec jednostek powiązanych	0,0	0,0
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	0,0
3. Wobec pozostałych jednostek	2 058,5	895,1
a) kredyty i pożyczki	1 662,0	500,0
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0
c) inne zobowiązania finansowe	0,0	23,4
d) zobowiązania wekslowe	0,0	0,0
e) inne	396,5	371,7
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 633,7	2 915,2
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,0	0,0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,0	0,0
- do 12 miesięcy	0,0	0,0
- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0
b) inne	0,0	0,0
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	0,0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,0	0,0
- do 12 miesięcy	0,0	0,0
- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0
b) inne	0,0	0,0
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	3 633,7	2 915,2
a) kredyty i pożyczki	746,4	74,1
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,0	1 448,0
c) inne zobowiązania finansowe	23,2	13,8
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 557,5	740,0
- do 12 miesięcy	1 557,5	740,0
- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,0	0,3
f) zobowiązania wekslowe	0,0	0,0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	233,8	250,8

h) z tytułu wynagrodzeń	973,1	385,2
i) inne	99,8	2,9
4. Fundusze specjalne	0,0	0,0
IV. Rozliczenia międzyokresowe	266,6	165,4
1. Ujemna wartość firmy	0,0	0,0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	266,6	165,4
- długoterminowe	0,0	0,0
- krótkoterminowe	266,6	165,4
PASYWA RAZEM	12 129,7	8 558,9

Tabela 3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za I kwartał 2018 r. wraz z danymi porównywalnymi (w tys. PLN)

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Summa Linguae S.A.	Q1 2018	Q1 2017
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. ZYSK (STRATA) NETTO	-315,1	-495,0
II. Korekty razem	-195,2	689,5
1. Zyski (straty) mniejszości	-125,7	-72,9
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,0	0,0
3. Amortyzacja	111,4	89,0
4. Odpis wartości firmy	14,8	14,8
5. Odpis ujemnej wartości firmy	0,0	0,0
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,0	0,0
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,0	0,0
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,0	0,0
9. Zmiana stanu rezerw	709,4	91,1
10. Zmiana stanu zapasów	0,0	0,0
11. Zmiana stanu należności	150,8	521,8
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-191,3	-7,0
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-137,6	54,2
14. Inne korekty	-727,0	-1,5
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-510,3	194,5
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	0,0	0,0
I. Wpływy	20,2	18,6
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,0	18,6
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	20,2	0,0
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,0	0,0
b) w pozostałych jednostkach	20,2	0,0
- zbycie aktywów finansowych	0,0	0,0
- dywidendy i udziały w zyskach	0,0	0,0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	20,2	0,0
- odsetki	0,0	0,0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,0	0,0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,0	0,0
II. Wydatki	2,4	628,7
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2,4	20,5
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0

3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,0	107,7
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,0	0,0
b) w pozostałych jednostkach	0,0	107,7
- nabycie aktywów finansowych	0,0	107,7
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,0	0,0
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,0	0,0
5. Inne wydatki inwestycyjne	0,0	500,4
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	17,8	-610,1
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	0,0	0,0
I. Wpływy	321,8	89,2
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,0	34,1
2. Kredyty i pożyczki	321,8	50,5
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0
4. Inne wpływy finansowe	0,0	4,6
II. Wydatki	160,4	166,5
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,0	0,0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,0	0,0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0,0	0,0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	156,8	130,9
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,0	0,0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	3,6	3,4
8. Odsetki	0,0	0,0
9. Inne wydatki finansowe	0,0	32,3
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	161,3	-77,3
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III.+/-B.III+/-C.III)	-331,2	-492,9
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:	-331,2	-492,9
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,0	0,0
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	938,1	688,2
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), w tym:	606,9	195,3
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,0	0,0

Tabela 4. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za I kwartał 2018 r. wraz z danymi porównywalnymi (w tys. PLN)

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitałach własnych Summa Linguae S.A.	Q1 2018	Q1 2017
I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	4 751,3	5 064,6
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,0	0,0
- korekty błędów	0,0	0,0
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	4 751,3	5 064,6
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	297,6	248,5
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,0	34,1
a) zwiększenie (z tytułu)	0,0	34,1
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,0	34,1
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,0	0,0
- umorzenia udziałów (akcji)	0,0	0,0
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	297,6	282,6

2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	5 040,8	3 976,2
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,0	-266,5
a) zwiększenie (z tytułu)	0,0	0,0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,0	0,0
- podziału zysku (ustawowo)	0,0	0,0
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,0	0,0
- emisji akcji	0,0	0,0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,0	266,5
- pokrycia straty	0,0	0,0
- koszty emisji akcji	0,0	266,5
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	5 040,8	3 709,7
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,0	0,0
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,0	0,0
a) zwiększenie (z tytułu)	0,0	0,0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,0	0,0
- zbycia środków trwałych	0,0	0,0
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,0	0,0
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	820,3	820,3
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,0	0,0
a) zwiększenie (z tytułu)	0,0	0,0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,0	0,0
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	820,3	820,3
5. Różnice kursowe z przeliczenia	-44,2	-11,1
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 407,3	19,7
6.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	127,7	19,7
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,0	0,0
- korekty błędów	0,0	0,0
6.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	127,7	19,7
a) zwiększenie (z tytułu)	0,0	0,0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,0	0,0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,0	0,0
6.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	127,7	19,7
6.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-1 535,0	0,0
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,0	0,0
- korekty błędów	0,0	0,0
6.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-1 535,0	0,0
a) zwiększenie (z tytułu)	1 581,9	0,0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	1 581,9	0,0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,0	0,0
6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-3 116,9	0,0
6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 989,2	19,7
7. Wynik netto	-315,1	-495,0
a) zysk netto	0,0	0,0
b) strata netto	-315,1	-495,0
c) odpisy z zysku	0,0	0,0
II. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	2 810,1	4 326,1
III. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU (POKRYCIA STRATY)	2 810,1	4 326,1

Tabela 5. Jednostkowy rachunek zysków i strat za I kwartał 2018 wraz z danymi porównywalnymi (w tys. PLN)

Jednostkowy rachunek zysków i strat Summa Linguae S.A. (tys. PLN)	Q1 2018	Q1 2017
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 797,0	1 397,8
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	0,0	0,0
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 797,0	1 397,8
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,0	0,0
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,0	0,0
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,0	0,0
B. Koszty działalności operacyjnej	2 004,6	1 815,4
I. Amortyzacja	12,9	11,6
II. Zużycie materiałów i energii	19,1	28,0
III. Usługi obce	1 065,2	947,0
IV. Podatki i opłaty, w tym:	0,5	1,2
- podatek akcyzowy	0,0	0,0
V. Wynagrodzenia	747,7	651,5
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	89,2	57,8
VII Pozostałe koszty rodzajowe	70,1	118,3
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,0	0,0
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-207,6	-417,6
D. Pozostałe przychody operacyjne	73,0	185,5
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,0	0,0
II. Dotacje	0,0	0,0
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,0	0,0
IV. Inne przychody operacyjne	73,0	185,5
E. Pozostałe koszty operacyjne	64,3	92,3
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,0	0,0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,0	0,0
III. Inne koszty operacyjne	64,3	92,3
- w tym: amortyzacja wartości firmy	63,6	63,6
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-198,9	-324,4
G. Przychody finansowe	5,4	21,9
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,0	0,0
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,0	0,0
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	0,0
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,0	0,0
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	0,0
II. Odsetki, w tym:	2,1	0,8
- od jednostek powiązanych	2,1	0,0
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,0	0,0
- w jednostkach powiązanych	0,0	0,0
IV. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,0	0,0
V. Inne	3,3	21,2
H. Koszty finansowe	42,6	24,8
I. Odsetki, w tym:	36,0	13,8
- dla jednostek powiązanych	0,0	0,0
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,0	0,0
- w jednostkach powiązanych	0,0	0,0
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,0	0,0
IV. Inne	6,7	11,0
I. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H)	-236,1	-327,3
J. Podatek dochodowy	0,0	25,0

K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,0	0,0
L. ZYSK (STRATA) NETTO (I-J-K)	-236,1	-352,3

Tabela 6. Jednostkowy bilans na dzień 31 marca 2018 r. wraz z danymi porównywalnymi (w tys. PLN)

Jednostkowy bilans Summa Linguae S.A. (tys. PLN)	31.03.2018	31.03.2017
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	6 077,2	6 209,7
I. Wartości niematerialne i prawne	4 410,7	4 673,6
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,0	0,0
2. Wartość firmy	4 396,5	4 650,9
3. Inne wartości niematerialne i prawne	14,2	22,7
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	130,2	103,3
1. Środki trwałe	130,2	76,1
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	0,0	0,0
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,0	0,0
c) urządzenia techniczne i maszyny	26,2	25,8
d) środki transportu	38,3	49,0
e) inne środki trwałe	65,7	1,2
2. Środki trwałe w budowie	0,0	27,2
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,0	0,0
III. Należności długoterminowe	0,0	0,0
1. Od jednostek powiązanych	0,0	0,0
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	0,0
3. Od pozostałych jednostek	0,0	0,0
IV. Inwestycje długoterminowe	1 477,3	1 372,9
1. Nieruchomości	0,0	0,0
2. Wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 477,3	1 372,9
a) w jednostkach powiązanych	1 291,0	0,0
- udziały lub akcje	1 150,4	0,0
- inne papiery wartościowe	0,0	0,0
- udzielone pożyczki	140,6	0,0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,0	0,0
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	1 150,4
- udziały lub akcje	0,0	1 150,4
- inne papiery wartościowe	0,0	0,0
- udzielone pożyczki	0,0	0,0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,0	0,0
c) w pozostałych jednostkach	186,4	222,5
- udziały lub akcje	0,0	0,0
- inne papiery wartościowe	0,0	0,0
- udzielone pożyczki	186,4	222,5
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,0	0,0
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,0	0,0
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	59,0	60,0
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	59,0	60,0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0
B. AKTYWA OBROTOWE	1 749,4	1 729,7
I. Zapasy	0,0	0,0
1. Materiały	0,0	0,0

2. Półprodukty i produkty w toku	0,0	0,0
3. Produkty gotowe	0,0	0,0
4. Towary	0,0	0,0
5. Zaliczki na dostawy i usługi	0,0	0,0
II. Należności krótkoterminowe	1 459,5	1 250,4
1. Należności od jednostek powiązanych	252,8	0,0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	252,8	0,0
- do 12 miesięcy	252,8	0,0
- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0
b) inne	0,0	0,0
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	0,0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,0	0,0
- do 12 miesięcy	0,0	0,0
- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	0,0	0,0
- inne	0,0	0,0
3. Należności od pozostałych jednostek	1 206,8	1 250,4
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	900,6	1 052,2
- do 12 miesięcy	900,6	1 052,2
- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	88,1	91,9
c) inne	218,2	106,3
d) dochodzone na drodze sądowej	0,0	0,0
III. Inwestycje krótkoterminowe	31,3	78,1
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	31,3	78,1
a) w jednostkach powiązanych	0,0	0,0
- udziały lub akcje	0,0	0,0
- inne papiery wartościowe	0,0	0,0
- udzielone pożyczki	0,0	0,0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,0	0,0
b) w pozostałych jednostkach	0,0	0,0
- udziały lub akcje	0,0	0,0
- inne papiery wartościowe	0,0	0,0
- udzielone pożyczki	0,0	0,0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,0	0,0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	31,3	78,1
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	31,3	78,1
- inne środki pieniężne	0,0	0,0
- inne aktywa pieniężne	0,0	0,0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,0	0,0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	258,6	401,1
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	0,0	0,0
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,0	0,0
AKTYWA RAZEM	7 826,6	7 939,4

PASywa		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	4 499,8	4 479,9
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	297,6	282,6
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	5 040,8	3 709,7
- nadwyżka wartości sprzedaży/emisyjnej nad wartością nominalną udziałów (akcji)	4 738,9	3 427,4
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,0	0,0

- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,0	0,0
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	820,3	820,3
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,0	0,0
- na udziały (akcje) własne	0,0	0,0
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 422,7	19,7
VII. Zysk (strata) netto	-236,1	-352,3
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,0	0,0
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	3 326,8	3 459,5
I. Rezerwy na zobowiązania	15,9	13,6
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,7	0,2
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,0	0,0
- długoterminowa	0,0	0,0
- krótkoterminowa	0,0	0,0
3. Pozostałe rezerwy	15,2	13,4
- długoterminowe	0,0	0,0
- krótkoterminowe	15,2	13,4
II. Zobowiązania długoterminowe	1 662,0	895,1
1. Wobec jednostek powiązanych	0,0	0,0
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	0,0
3. Wobec pozostałych jednostek	1 662,0	895,1
a) kredyty i pożyczki	1 662,0	500,0
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0
c) inne zobowiązania finansowe	0,0	23,4
d) inne	0,0	371,7
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 382,4	2 385,3
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,0	0,0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,0	0,0
- do 12 miesięcy	0,0	0,0
- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0
b) inne	0,0	0,0
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	0,0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,0	0,0
- do 12 miesięcy	0,0	0,0
- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0
b) inne	0,0	0,0
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 382,4	2 385,3
a) kredyty i pożyczki	248,6	27,3
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,0	1 448,0
c) inne zobowiązania finansowe	23,2	13,8
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	567,3	423,4
- do 12 miesięcy	567,3	423,4
- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,0	0,0
f) zobowiązania wekslowe	0,0	0,0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	183,1	217,5
h) z tytułu wynagrodzeń	264,2	254,6
i) inne	96,0	0,7
4. Fundusze specjalne	0,0	0,0
IV. Rozliczenia międzyokresowe	266,6	165,4
1. Ujemna wartość firmy	0,0	0,0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	266,6	165,4

- długoterminowe	0,0	0,0
- krótkoterminowe	266,6	165,4
PASYWA RAZEM	7 826,6	7 939,4

Tabela 7. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za I kwartał 2018 r. wraz z danymi porównywalnymi (w tys. PLN)

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Summa Linguae S.A. (tys. PLN)	Q1 2018	Q1 2017
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. ZYSK (STRATA) NETTO	-236,1	-352,3
II. Korekty razem	-394,7	656,3
1. Amortyzacja	76,5	75,2
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,0	0,0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,0	0,0
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,0	0,0
5. Zmiana stanu rezerw i aktywa z tyt. odroczonego podatku	0,0	0,0
6. Zmiana stanu zapasów	0,0	0,0
7. Zmiana stanu należności	-153,0	469,2
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-346,9	20,3
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	28,8	91,7
10. Inne korekty	0,0	0,0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-630,8	304,0
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	20,2	0,0
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,0	0,0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	20,2	0,0
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,0	0,0
b) w pozostałych jednostkach	20,2	0,0
- zbycie aktywów finansowych	0,0	0,0
- dywidendy i udziały w zyskach	0,0	0,0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	20,2	0,0
- odsetki	0,0	0,0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,0	0,0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,0	0,0
II. Wydatki	29,7	508,9
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2,4	8,5
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	27,2	0,0
a) w jednostkach powiązanych	27,2	0,0
b) w pozostałych jednostkach	0,0	0,0
- nabycie aktywów finansowych	0,0	0,0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,0	0,0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,0	500,4
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-9,4	-508,9
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	235,9	41,4
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,0	34,1

2. Kredyty i pożyczki	235,9	7,3
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0
4. Inne wpływy finansowe	0,0	0,0
II. Wydatki	91,9	337,9
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,0	251,3
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,0	0,0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0,0	0,0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	88,4	51,6
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,0	0,0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	3,6	3,4
8. Odsetki	0,0	0,0
9. Inne wydatki finansowe	0,0	31,7
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	144,0	-296,5
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III.+/-B.III+/-C.III)	-496,2	-501,4
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:	-496,2	-501,4
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	527,5	579,5
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), w tym:	31,3	78,1
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Tabela 8. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za I kwartał 2018 r. wraz z danymi porównywalnymi (w tys. PLN)

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Summa Linguae S.A. (tys. PLN)	Q1 2018	Q1 2017
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4 735,9	3 227,1
- korekty błędów lat poprzednich	0,0	0,0
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,0	0,0
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	4 735,9	3 227,1
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	297,6	248,5
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,0	34,1
a) zwiększenie (z tytułu)	0,0	34,1
- emisja akcji	0,0	34,1
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,0	0,0
- umorzenia akcji	0,0	0,0
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	297,6	282,6
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	5 040,8	3 976,2
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,0	-266,5
a) zwiększenie (z tytułu)	0,0	0,0
- emisja akcji powyżej wart. nom.	0,0	0,0
- podziału zysku (ustawowo)	0,0	0,0
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,0	0,0
- koszty emisji akcji	0,0	0,0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,0	266,5
- koszty emisji akcji	0,0	266,5
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	5 040,8	3 709,7
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,0	0,0
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,0	0,0
a) zwiększenie (z tytułu)	0,0	0,0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,0	0,0

- zbycia środków trwałych	0,0	0,0
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,0	0,0
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	820,3	820,3
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,0	0,0
a) zwiększenie (z tytułu)	0,0	0,0
- ZWIĘKSZENIE - zadeklarowane nieopłacone akcje	0,0	0,0
- ZWIĘKSZENIE - EMISJA AKCJI G	0,0	0,0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,0	0,0
- emisja akcji serii E	0,0	0,0
- przeniesienie na kap. zakł. w zw. z rejestr. w KRS	0,0	0,0
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	820,3	820,3
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 422,7	19,7
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,0	19,7
- korekty błędów lat poprzednich	0,0	0,0
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,0	0,0
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,0	19,7
5.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	0,0	0,0
a) zwiększenie (z tytułu)	0,0	0,0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,0	0,0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,0	0,0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,0	0,0
- zmniejszenie- przeniesienie na kapitał zapasowy	0,0	0,0
5.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,0	19,7
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-1 422,7	0,0
- korekty błędów lat poprzednich	0,0	0,0
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,0	0,0
5.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-1 422,7	0,0
5.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	0,0	0,0
a) zwiększenie (z tytułu)	0,0	0,0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,0	0,0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,0	0,0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,0	0,0
5.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 422,7	0,0
5.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,0	19,7
6. Wynik netto	-236,1	-352,3
a) zysk netto	0,0	0,0
b) strata netto	-236,1	-352,3
c) odpisy z zysku	0,0	0,0
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 499,8	4 479,9
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	4 499,8	4 479,9

V. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku i zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz, że nie zamierza, ani nie jest zmuszona zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Emitenta, nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Rachunek zysków i strat sporządzany w wariantcie porównawczym.

Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzony metodą pośrednią.

Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

Wynik finansowy za dany okres obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami kosztami zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o Rachunkowości.

Poszczególne składniki aktywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny lub koszty, z zachowaniem zasady ostrożności. Zobowiązania z kolei wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, a w przypadku zobowiązań finansowych może znaleźć zastosowanie skorygowana cena nabycia, a jeżeli Spółka przeznaczona je do sprzedaży w okresie do 3 miesięcy – wartość rynkowa lub inaczej określona wartość godziwa.

Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe

Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie.

Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.

Na składniki aktywów, co do których istnieje podejrzenie, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić korzyści ekonomicznych dokonuje się odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

Spółka stosuje dla podstawowych grup majątku następujące roczne stawki amortyzacyjne podatkowe:

- 1) Dla wartości niematerialnych i prawnych:
 - a. wszystkie rozliczane są w koszty w okresie 48 miesięcy, przy czym składniki dotyczące opłaty za modyfikację programu komputerowego traktowane są jako usługi.
- 2) Dla środków trwałych:
 - a. Budynki i budowle - 2,5%
 - b. Urządzenia techniczne i maszyny - 10% - 30%
 - c. Środki transportu - 20%
 - d. Pozostałe środki trwałe - 20%

Przy czym:

- a. środki trwałe o większej wartości (powyżej 2.500 zł.) amortyzuje się liniowo,
- b. środki trwałe o mniejszej wartości (do kwoty 2.500 zł.) amortyzuje się (zalicza do kosztów) przy zastosowaniu zasady: 100% wartości w momencie zakupu,
- c. przy amortyzacji stosuje się: stawki podatkowe.

Spółka podjęła Uchwały w sprawie przyjęcia 20-letniej amortyzacji wartości firmy Contact Language Services P. Stróżyk, P. Siwiec spółka jawna (CLS) oraz wartości firmy Summa Linguae Outsourcing Sp. z o.o. (SLO) – w oparciu o art.44b ust.10 Ustawy o rachunkowości. Okres ekonomicznej użyteczności wartości firmy powstałej w wyniku przejęć wynosi 20 lat. Wynika to m.in. z podpisanych kontraktów z przejętymi klientami od CLS i SLO i historii współpracy z nimi. Zgodnie z przyjętą strategią Summa Linguae S.A. nie przewiduje sprzedaży powyższych zorganizowanych części przedsiębiorstw i zamierza czerpać z nich wymierne korzyści ekonomiczne przez okres co najmniej 20 lat. Zdaniem Zarządu Summa Linguae S.A. zaproponowany okres dokonywania odpisów amortyzacyjnych wartości firmy w najlepszy sposób odzwierciedla rzeczywisty okres osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przejęcia.

Od IV kwartału 2015 r. włącznie amortyzacja zdefiniowanej wyżej wartości firmy ujmowana jest w pozostałych kosztach operacyjnych.

Inwestycje finansowe o charakterze trwałym

Nabyte lub powstałe aktywa finansowe oraz inne inwestycje finansowe ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia/zakupu.

Na dzień bilansowy udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczane do aktywów trwałych są wycenione według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości obciążają koszty finansowe. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu, równowartość całości lub części uprzednio dokonanych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu na dobro przychodów finansowych.

Na dzień bilansowy udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczane do aktywów trwałych, dla których został określony termin wymagalności są wycenione według skorygowanej ceny nabycia.

Inwestycje krótkoterminowe

Nabyte udziały, akcje oraz inne aktywa krótkoterminowe ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia.

Na dzień bilansowy aktywa zaliczone do inwestycji krótkoterminowych są wycenione według ceny rynkowej.

Skutki zmian wartości inwestycji krótkoterminowych wpływają w pełnej wysokości odpowiednio na przychody lub koszty finansowe.

Na dzień bilansowy aktywa zaliczone do inwestycji krótkoterminowych dla których to składników został określony termin wymagalności wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia.

Zapasy

Nabyte w ciągu roku obrotowego materiały lub towary ujmowane są według ceny zakupu. Wartość rozchodu materiałów i towarów jest ustalana przy zastosowaniu metody pierwsze weszło-pierwsze wyszło. Zapasy materiałów i towarów na dzień bilansowy wycenione są w cenie zakupu nie wyższych od ceny sprzedaży netto danego składnika.

Wytworzone w ciągu roku obrotowego rzeczowe składniki zapasów ujmowane są według kosztów wytworzenia.

Wyroby gotowe oraz półfabrykaty na dzień bilansowy wycenione są według kosztu wytworzenia jednak nie wyższego od ceny sprzedaży netto danego składnika.

Zapasy, które utraciły swoją wartość handlową i użytkową obejmuje się odpisem aktualizującym. Odpisy aktualizujące wartość składników zapasów zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych.

W odniesieniu do zapasów Emitent prowadzi ewidencję ilościowo-wartościową.

Należności i zobowiązania

Należności w walucie polskiej wykazywane są według kwoty wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności. Zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty, z tym że w przypadku zobowiązań finansowych zastosowanie może znaleźć metoda skorygowanej ceny nabycia, a jeżeli Spółka przeznacza je do sprzedaży w okresie do 3 miesięcy – wartość rynkowa lub inaczej określona wartość godziwa.

Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej, z dnia poprzedzającego ten dzień. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności, wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na dobro przychodów lub kosztów operacji finansowych.

Nierozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia - o ile odrębne przepisy dotyczące środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej i innych krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego oraz środków niepodlegających zwrotowi, pochodzących ze źródeł zagranicznych nie stanowią inaczej - odpowiednio po kursie: faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji - w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań.

Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.

Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy będąc odnoszone odpowiednio na dobro przychodów lub w ciężar kosztów operacji finansowych.

Kapitały

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w Statucie i wpisanej do właściwego rejestru sądowego.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych. Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim:

- ubezpieczenia majątkowe,
- koszty finansowe leasingu,
- koszty bezpośrednio związane z emisją obligacji,
- inne.

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których powstanie wynika z przeszłych zdarzeń w przypadku, gdy kwota lub termin ich zapłaty lub poniesienia nie są pewne, ale możliwy jest ich wiarygodny szacunek. Spółka tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest jeszcze znana.

Rezerwy są tworzone w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, w zależności od okoliczności, z których strata wynika.

Zobowiązania ujęte jako bierne rozliczenia międzyokresowe i zasady ustalania ich wysokości powinny wynikać z uznanych zwyczajów handlowych.

Do rozliczeń międzyokresowych biernych zalicza się przede wszystkim związane z bieżącą działalnością, przyszłe świadczenia:

- na rzecz pracowników, w tym świadczeń urlopowych oraz emerytalnych,
- wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować w sposób wiarygodny, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

Rozliczenia międzyokresowe bierne tworzone są w ciężar kosztów operacyjnych.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

W przypadku Spółki rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności równowartość otrzymanych przychodów z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych, otrzymane nieodpłatnie wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe w części niepokrytej odpisami amortyzacyjnymi oraz ujemną wartość firmy.

Ponadto, do rozliczeń międzyokresowych przychodów zaliczone zostały środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, Emitent tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia ustalonej przy zachowaniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

W bilansie Spółka prezentuje saldo utworzonych aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Instrumenty finansowe

W przypadku nabycia aktywa finansowe wycenia się w cenie poniesionych wydatków (wartość nominalna wraz z kosztami transakcji poniesionymi bezpośrednio w związku z nabyciem aktywów finansowych).

Na dzień bilansowy aktywa przeznaczone do obrotu oraz dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej, zaś aktywa utrzymywane do terminu wymagalności oraz pożyczki udzielone przez Spółkę, w wysokości skorygowanej ceny nabycia.

Zobowiązania finansowe ujmuje się w księgach rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty. Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się według wartości godziwej. Inne zobowiązania finansowe na dzień bilansowy są wykazywane według skorygowanej ceny nabycia.

Zyski i straty z przeszacowania na dzień bilansowy aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych zakwalifikowanych do kategorii przeznaczonych do obrotu (w tym instrumentów pochodnych) oraz aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej (z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych) odnoszone są odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wysokości skorygowanej ceny nabycia (z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych i zabezpieczających) odpis z tytułu dyskonta lub premii oraz pozostałe różnice ustalone na dzień wyłączenia ich z ksiąg rachunkowych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych z tytułu odsetek okresu sprawozdawczego.

Wbudowany instrument pochodny wycenia się na dzień ujęcia w księgach oraz na dzień bilansowy według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą ustaloną na dzień bilansowy, a wartością godziwą na dzień ujęcia w księgach odnoszona jest na wynik z operacji finansowych.

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający, będące zabezpieczeniem wartości godziwej wycenia się w wartości godziwej, a zmianę odnosi się na wynik z operacji finansowych.

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający, będący zabezpieczeniem przepływów pieniężnych wycenia się w wartości godziwej, a zmianę odnosi na kapitał z aktualizacji wyceny w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie oraz na wynik z operacji finansowych w części niestanowiącej efektywnego zabezpieczenia.

Wynik finansowy

Na wynik finansowy składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej, wynik na operacjach nadzwyczajnych oraz obowiązkowe obciążenie wyniku. Spółka stosuje wariant porównawczy rachunku zysków i strat.

Przychodem ze sprzedaży produktów, tj. wyrobów gotowych i usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi.

Przychodem ze sprzedaży towarów i materiałów jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów lub materiałów.

Wartość sprzedanych towarów i materiałów jest to wartość sprzedanych towarów i materiałów w cenie zakupu współmierna do przychodów ze sprzedaży z tego tytułu.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody niezwiązane bezpośrednio z działalnością operacyjną, wpływające na wynik finansowy.

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych. Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe dotyczące środków trwałych w budowie naliczone do dnia przejścia ich do użytkowania wpływają na wartość początkową tych składników majątku. Różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań i kredytów inwestycyjnych po oddaniu środka trwałego do użytkowania wpływają na wynik operacji finansowych.

Wynik zdarzeń nadzwyczajnych stanowi różnicę między zrealizowanymi zyskami nadzwyczajnymi a poniesionymi stratami nadzwyczajnymi wynikającymi ze zdarzeń losowych, niezwiązanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia działalności podmiotu.

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie sprawozdania finansowego jednostki dominującej oraz sprawozdania jednostki kontrolowanej (zależnej) i współkontrolowanej przez jednostkę dominującą.

Jednostki zależne Summa Linguae Romania S.r.l. oraz Mayflower Language Services Pvt. Ltd. podlegają konsolidacji metodą pełną w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą do czasu ustania tej kontroli. Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między tymi podmiotami objętymi konsolidacją podlegają odpowiedniej eliminacji.

Jednostka zależna Mayflower Language Services Pvt. Ltd. konsolidowana jest metodą pełną ze względu na wiążącą ją z Summa Linguae S.A. Umowę Inwestycyjną (wraz z aneksami), zawartą przez tę spółkę zależną, jej wspólników oraz Spółkę Dominującą. Uzgodnienia zawarte w ww. dokumentach przewidują przejście przez Spółkę Dominującą pełnej kontroli nad polityką operacyjną i finansową Mayflower Language Services Pvt. Ltd. efektywnie od stycznia 2018 r.

VI. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI EMITENTA

1. GRUPA KAPITAŁOWA

Tabela 9. Wyszczególnienie podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Summa Linguae.

Wyszczególnienie	Kraj siedziby	Udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym	Metoda konsolidacji	Opis działalności
Summa Linguae S.A. (dalej jako „ <u>Summa Linguae</u> ”, „ <u>Emitent</u> ”, „ <u>Spółka Dominująca</u> ”)	Polska	n/d	Spółka Dominująca (n/d)	Podmiot powstały w 2011 r. w wyniku połączenia dwóch rozpoznawalnych na polskim rynku tłumaczeniowym marek (Busy B oraz Spectraling). Jedna z wiodących Spółek tłumaczeniowych w Polsce wśród podmiotów z polskim kapitałem.
Mayflower Language Services Pvt. Ltd. (dalej jako: „ <u>Mayflower</u> ”, „ <u>MF</u> ”)	Indie	25,00%	Pełna	Podmiot powstały w 2003 r. z siedzibą w Bengaluru (Indie). Specjalizacja się w tłumaczeniu i lokalizacji stron www, oprogramowania i aplikacji komputerowych, platform e-learningowych oraz lokalizacji i voice-over wideo.
Summa Linguae Romania S.r.l. (dalej jako: „ <u>SLR</u> ”)	Rumunia	59,99%	Pełna	Powstały w 2012 roku podmiot z branży tłumaczeniowej (wcześniej pod nazwą Certitude Eurologos S.r.l.), z biurem w Bukareszcie. Specjalizuje się w obsłudze klientów komercyjnych i publicznych w szczególności z Europy Południowej. Doświadczenie zespołu w przetargach instytucji europejskich.

2. PODSUMOWANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ

W I kwartale 2018 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła 3.868 tys. PLN przychodów (+76% względem przychodów Grupy w I kwartale 2017 r.), stratę na poziomie wyniku EBITDA w kwocie 239 tys. PLN oraz stratę netto na poziomie 315 tys. PLN.

Na istotny wzrost przychodów Grupy złożył się m.in. wzrost sprzedaży w Spółce Dominującej (+29% r/r w Q1'18), co stanowi efekt zarówno inwestycji w sprzedaż i marketing w roku ubiegłym (sektor komercyjny), jak i coraz większej skali realizowanych projektów w ramach segmentu outsourcingu. Ponadto Summa Linguae rozpoczęła w pierwszym kwartale 2018 r. odnotowywać zauważalne przychody na świadczeniu usług tłumaczeniowych dla instytucji UE.

Dynamiczny, blisko trzykrotny wzrost przychodów odnotowała także rumuńska spółka zależna - Summa Linguae Romania, co jest efektem coraz większej skali sprzedaży usług w segmencie komercyjnym - zarówno dla klientów z siedzibą w Rumunii, jak i klientów międzynarodowych. Spółka nawiązała także współpracę z kilkoma perspektywicznymi klientami z branży LSP jak i bierze wspólnie Summa Linguae udział w realizacji projektów tłumaczeniowych dla unijnych jednostek publicznych.

Przejęciowy i sezonowy spadek przychodów w ujęciu r/r w IQ'18 odnotowała spółka indyjska (konsolidacja sprawozdań finansowych od Q1'18 włącznie metodą pełną) - Mayflower. Jest to jednak głównie efekt odniesienia do relatywnie wysokiego poziomu sprzedaży w Q1'17 (finalizacja kilku dużych zamówień w marcu 2017 r.). Zarząd Emitenta jest jednak przekonany, że Mayflower oraz obecność grupy Summa Linguae jako takiej na rynku azjatyckim będzie istotnym motorem rozwoju w kolejnych kwartałach, na co wskazują pozytywne sygnały płynące z działów sprzedaży i marketingu. Mayflower wciąż nawiązuje perspektywiczne relacje biznesowe globalnymi korporacjami, w tym szczególnie działającymi w obszarze nowoczesnych technologii. Za przykład może posłużyć największy w historii Grupy kontrakt podpisany przez Mayflower ze spółką HERE Technologies w dniu 19 marca 2018 r. o szacowanej wartości 100 mln złotych w okresie od 3 do 5 lat, do realizacji którego MF już przystąpiła.

Należy zwrócić uwagę, że wyniki Grupy w pierwszym kwartale 2018, podobnie jak w poprzednich okresach, obciążały koszty związane aktywnością Spółki w obszarze konsolidacji rynku LSP, w łącznej kwocie 15,4 tys. PLN. Ponadto, wyniki skonsolidowane Grupy za pierwszy kwartał 2018 r. obciążały również inne koszty jednorazowe, związane m.in. z integracją spółek wchodzących w skład Grupy, wyposażeniem nowych i modernizacją dotychczasowych stanowisk pracy oraz inwestycjami w obszarze IT i automatyzacji procesów - łącznie z obszarem M&A daje to sumę 90 tys. PLN ponadstandardowych kosztów.

3. SUMMA LINGUAE

JEDNOSTKOWE WYNIKI FINANSOWE

[Przychody] Summa Linguae, jako Spółka Dominująca, uzyskała w I kwartale 2018 r. jednostkowo 1.797 tys. PLN przychodów, co oznacza wzrost o 29% r/r. Największy wzrost poziomu przychodów został uzyskany w obszarze klientów komercyjnych (+14% r/r) i usługi outsourcingu (w Q1'17 marginalny poziom przychodów w tym segmencie).

Zasadniczą część przychodów stanowiły usługi tłumaczeniowe dla klientów z sektora publicznego - udział 51%, wobec 66% w Q1'17. Ma to związek ze wzrostem sprzedaży w segmencie klientów komercyjnych oraz klientów, dla których świadczone były w Q1'18 usługi outsourcingowe (te ostatnie to już 16% przychodów w minionym kwartale).

[Rentowność] Spółka Dominująca poprawiła również rentowność swoich usług na poziomie marży bezpośredniej (tj. po kosztach bezpośrednio związanych z procesami tłumaczeniowymi – w tym przede wszystkim wynagrodzeniach tłumaczy i Project Managerów w usłudze outsourcingu), uzyskując poziom 44% w I kwartale 2018 r. (w analogicznym okresie roku ubiegłego było to odpowiednio 41%).

Jednostkowa strata na poziomie EBITDA w pierwszym kwartale 2018 r. wyniosła 122 tys. PLN. Wynik ten obciążały jednak koszty o charakterze jednorazowym związane z prowadzonymi działaniami konsolidacyjnymi, integracją Grupy i inwestycjami w obszarze IT i automatyzacji procesów w łącznej kwocie 90 tys. PLN.

Emitent rozlicza część cen transakcyjnych z byłymi właścicielami przejmowanych podmiotów sukcesywnie w miarę upływu określonego czasu, w zależności od spełnienia w przyszłości określonych wskaźników ekonomicznych przez przejęte aktywa (mechanizm „earn-out”). W związku z tym, że z dużym prawdopodobieństwem nie zostaną na przełomie lat 2017/2018 spełnione wskaźniki ustalone z byłym właścicielem przejmowanego biura tłumaczeń Transmart Business, Spółce będzie przysługiwał kompensujący zobowiązanie z tytułu raty „earn-out” przychód w postaci kary umownej, która zaliczona zostanie w poczet pozostałych przychodów operacyjnych. W związku z dużym prawdopodobieństwem zaistnienia powyższego zdarzenia, Emitent już od sierpnia 2017 r. włącznie uwzględnia w wynikach miesięcznych 1/12 spodziewanej kwoty kary. Łącznie z rozliczaną karą za poprzedni okres rozliczeniowy przychód z tyt. ww. kary umownej wyniósł w I kwartale br. 71 tys. PLN.

Korygując poziom EBITDA o wskazane wyżej koszty jednorazowe (in plus) strata jednostkowa Summa Linguae na poziomie EBITDA wyniosła w pierwszym kwartale 2018 r. 32 tys. PLN. Korygując wynik również o wyżej scharakteryzowaną karę umowną (in minus) jednostkowa strata na poziomie EBITDA za I kwartał 2018 r. wyniosła 103 tys. PLN.

Należy zwrócić również uwagę na fakt, iż Summa Linguae w roku bieżącym ponosi wyższe koszty stałe w dziale produkcji (project management, DTP, vendor management, quality assurance) - w Q1'18 jest to poziom o ponad 60% wyższy, niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Ma to związek m.in. z koniecznością dostosowania struktur Spółki i całej Grupy do obsługi dużych projektów tłumaczeniowych i lokalizacyjnych. Grupa pozyskuje coraz bardziej perspektywicznych klientów komercyjnych działających we wzrostowych branżach na rynku globalnym, w tym z branży technologicznej, do których obsługi musi dostosować swoje struktury i jakość świadczonych usług.

Summa Linguae w dalszym ciągu poszukuje sposobów i testuje rozwiązania zmierzające do automatyzacji części procesów (m.in. poprzez stosowanie zaawansowanych rozwiązań technologicznych), co powinno w perspektywie kolejnych kwartałów przełożyć się na zwiększenie wydajności zarządzania zasobami, projektami, przepływem informacji i dokumentów, a w efekcie przyczynić się do poprawy jakości świadczonych usług. Dzięki zachodzącym procesom Spółka liczy na możliwość obsługi znacznie większej liczby projektów przy wolniej rosnących kosztach działów produkcyjnych.

Jednocześnie trwają optymalizacje struktur innych działów w całej Grupie, systematycznie postępuje integracja w między spółkami wchodzącymi w jej skład, co również będzie miało wpływ na większą efektywność m.in. w obszarze sprzedaży, marketingu czy IT.

.....

[Zamówienia publiczne] Zgodnie z przedstawioną tabelą nr 12, Emitent na dzień 31 marca 2018 r. zakontraktował na cały 2018 r. maksymalny, potencjalny przychód* wynikający z wygranych przetargów w kwocie 4.950 tys. PLN. Jest to 75% maksymalnego przychodu wynikającego z zawartych i realizowanych umów w całym 2017 r., a Spółka wciąż bierze aktywny udział w kolejnych przetargach i podpisuje kolejne umowy o świadczenie usług tłumaczeniowych z instytucjami publicznymi, których realizacja nastąpi w 2018 r.

Tabela 12. Kontraktacja z przetargów na dany rok jako maksymalny, potencjalny przychód, wynikające z podpisanych umów po wygranych przetargach (tys. PLN).

Rok	Maksymalny przychód*
2011	1 539,5
2012	2 644,3
2013	2 951,0
2014	4 367,2
2015	4 109,9

2016	5 828,5
2017	6 620,0
2018**	4 950,0

* poziom rzeczywistych przychodów zależy od wartości zleconych Spółce usług tłumaczeniowych w ramach zawartych umów, których maksymalną, wynikającą z zawartych umów wartość wskazano w tabeli.

** uwzględniono umowy na świadczenie usług tłumaczeniowych, które zostały zawarte do dnia 31.03.2018 r., a których realizacja nastąpi we wskazanym w tabeli roku kalendarzowym.

W pierwszym kwartale 2018 roku Spółka wygrała przetargi na realizację usług tłumaczeniowych m.in. dla takich podmiotów, jak:

- Główny Urząd Weterynarii,
- Naczelny Sąd Administracyjny,
- Urząd Lotnictwa Cywilnego,
- Centrum Informatyczne Systemów Ochrony Zdrowia,
- Urząd ds. Cudzoziemców,
- Narodowy Fundusz Zdrowia.

ROZWÓJ I STRATEGIA

[Porozumienie z Mayflower] W dniu 18 stycznia 2018 r. Emitent zawarł z Mayflower oraz jej trzema wspólnikami: Madhuri Hegde ("Wspólnik 1"), Alka Agarwal ("Wspólnik 2"), Atul Jalan ("Wspólnik 3") porozumienie ("Porozumienie"), zmieniające umowę inwestycyjną zawartą w dniu 6 września 2016 r. o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 9/2016 z dnia 6 września 2016 r.

Przedmiotem Porozumienia jest określenie zasad współpracy związanej z realizacją strategii integracji operacyjnej Emitenta z Mayflower oraz określenie działań, w wyniku których Emitent uzyska pełną kontrolę nad Mayflower i uczyni ją swym podmiotem zależnym. Zgodnie z postanowieniami Porozumienia, integracja operacyjna Emitenta oraz Mayflower nastąpi w dwóch etapach. Strony zobowiązały się doprowadzić do integracji działu sprzedaży, działu produkcji oraz działu controllingu w terminie do dnia 28 lutego 2018 r., integracja pozostałych sfer działalności operacyjnej Emitenta oraz Mayflower ma nastąpić w terminie do 31 marca 2018 r. Porozumienie przewiduje także, że Wspólnik 1 zostanie powołany w skład Zarządu Emitenta.

Strony Porozumienia postanowiły, że od dnia zawarcia Porozumienia Emitent będzie mieć pełną kontrolę nad polityką operacyjną i finansową Mayflower (uprawniającą do księgowej konsolidacji sprawozdania finansowego Mayflower metodą pełną). W ramach działań mających na celu przejęcie przez Emitenta pełnej

kontroli nad Mayflower i uczynienie jej podmiotem zależnym Emitenta, Strony uzgodniły etapy przekształcenia struktury kapitałowej Mayflower:

- 1) W I etapie Mayflower wykupi 25% udziałów będących aktualnie własnością Wspólnika 1 oraz 25% udziałów będących aktualnie własnością Wspólnika 2 za wynagrodzenie w kwocie 622,38 INR za każdy jeden udział (33,21 PLN przeliczone po średnim kursie NBP 100 INR = 5,3354 PLN).
- 2) W terminie do dnia 31 grudnia 2018 r. pozostała część udziałów w Mayflower będąca własnością Wspólnika 1 oraz Wspólnika 2 zostanie przekształcona w umarżalne udziały uprzywilejowane, a następnie umorzonych po ich wartości nominalnej tj. 10,00 INR za jeden udział (0,53354 PLN przeliczone po średnim kursie NBP 100 INR = 5,3354 PLN).

Na skutek czynności wskazanych w pkt 1) oraz 2) Emitentowi przysługiwać będzie nie mniej niż 79,68% wyemitowanego kapitału zakładowego Mayflower.

- 3) W terminie do dnia 30 czerwca 2018 r. Emitent nabędzie własność 500 udziałów Mayflower będących aktualnie własnością Wspólnika 3 za łączną cenę 6.000.000 INR (320.124 PLN przeliczone po kursie NBP 100 INR = 5,3354 PLN).
- 4) W terminie do dnia 12 stycznia 2019 r. Emitent nabędzie własność pozostałych 500 udziałów Mayflower Wspólnika 3 za łączną cenę 6.000.000 INR (320.124 PLN przeliczone po kursie NBP 100 INR = 5,3354 PLN).

Na skutek czynności wskazanych w pkt 1), 2), 3) oraz 4) Emitentowi przysługiwać będzie 100% wyemitowanego kapitału zakładowego Mayflower.

Emitent zobowiązał się w Porozumieniu, że nie później niż 31 grudnia 2018 r. zaoferuje Wspólnikowi 1 objęcie 769.188 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta po cenie nominalnej 0,10 groszy za każdą akcję, a Wspólnikowi 2 objęcie 150.846 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta po cenie nominalnej 0,10 groszy za każdą akcję. Zarząd Emitenta zamierza w tym celu wyemitować nowe akcje.

Zarząd Emitenta postrzega przejście Mayflower jako znaczący krok w budowie międzynarodowej grupy kapitałowej na rynku usług tłumaczeniowych. Zarząd Spółki Dominującej wierzy, że konsolidacja sprawozdania finansowego MF metodą pełną zbliży Grupę Kapitałową Spółki do realizacji celu, którym jest wejście do grona czołowych firm w branży na świecie pod względem osiągniętych przychodów (największe firmy w branży zestawia w swoich corocznych raportach firma Common Sense Advisory).

.....

[Sprzedaż] Emitent szczególną wagę przykładą do pozyskiwania nowych, prestiżowych klientów korporacyjnych, w tym działających globalnie. Zarząd Emitenta zamierza realizować coraz większe, kompleksowe projekty tłumaczeniowe, które charakteryzować będzie znaczącą jednostkowo skalą.

Jednocześnie Emitent zamierza w dalszym ciągu stopniowo ograniczać usługi o niskiej wartości jednostkowej, których rentowność w ogólnym rozrachunku, uwzględniającym także zasoby niezwiązane bezpośrednio z samym procesem tłumaczenia, jest relatywnie niska. Dzięki temu Spółka Dominująca zamierza poprawić efektywność całej organizacji i zorientować spółkę strategicznie na projekty o znacznie większej jednostkowo skali.

Wciąż w strategii zarówno Emitenta, jak i całej Grupy Kapitałowej Summa Linguae, ważnym elementem jest rozwój usług skierowanych do klientów komercyjnych działających w ściśle określonych, zidentyfikowanych branżach, które mają charakter wzrostowy, perspektywiczny i wymagający specjalistycznej obsługi tłumaczeniowej i lokalizacyjnej. Są to m.in. branże e-commerce, life science czy IT i nowoczesne technologie (w tym także gry i aplikacje komputerowe oraz mobilne, zaawansowane rozwiązania technologiczne).

.....

[Outsourcing] W dalszym ciągu istotnym segmentem działalności, który Emitent zamierza rozwijać w kolejnych kwartałach, jest outsourcing. Na rynku globalnym lokalizacje, w których działalność prowadzi Emitent oraz jego Spółki Zależne i Współzależne, postrzegane są jako wiodące centra outsourcingu z wykwalifikowanymi zasobami, funkcjonujące w ramach konkurencyjnych gospodarek. Zarząd Emitenta zamierza przekuć te uwarunkowania w biznesowy sukces oferując globalnym korporacjom tłumaczeniowym oraz spółkom z innych sektorów z własnymi zasobami tłumaczeniowymi bądź lokalizacyjnymi, konkurencyjne rozwiązania outsourcingowe i podwykonawcze – od zarządzania projektami, przez vendor management, po kompleksowy outsourcing procesów tłumaczeniowych.

W tym segmencie działalności Zarząd wskazuje przede wszystkim na stały rozwój współpracy Cintra Language Services Ltd. (Wielka Brytania), która stanowi stabilne źródło przychodów o transparentnej i przewidywalnej rentowności, z potencjałem do dalszego skalowania. Emitent koordynuje również rozwój współpracy z klientem pozyskanym pierwotnie przez Summa Linguae Romania S.r.l., spółkę zależną Emitenta – Jouve SA z siedzibą w Paryżu. Obecnie usługi outsourcingowe dla Jouve SA, oferującej m.in. usługi kompleksowego zarządzania treściami na globalną skalę, realizowane są przy współudziale zasobów całej Grupy Kapitałowej Summa Linguae.

.....

[M&A] Zarząd Emitenta w dalszym ciągu planuje kontynuację ekspansji zagranicznej poprzez przejęcia na perspektywicznych rynkach. Spółka szczególnie aktywnie przygląda się podmiotom na rynku skandynawskim

i północnoamerykańskim. Zarząd, uznaje te regiony za szczególnie atrakcyjne z punktu widzenia zarówno wielkości tych rynków, jak i możliwej do wypracowania przez Emitenta strategicznej przewagi konkurencyjnej na tych rynkach. Emitent nie wyklucza również organicznego budowania struktur (oddziałów) na ww. rynkach geograficznych.

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA

[Marketing] Konsekwentnie realizowana strategia marketingowa Emitenta i całej Grupy z kwartału na kwartał przynosi coraz bardziej zadowalające efekty. Wg analiz przeprowadzanych przez Emitenta, systematycznie rośnie jednostkowa i ogólna wartość pozyskiwanych kontaktów sprzedażowych. Spółka ciągle jednak pracuje nad zwiększeniem konwersji kontaktów sprzedażowych i budowanie trwałych relacji z pozyskanymi, nowymi klientami.

W I kwartale 2018 r. Summa Linguae wdrażała rekomendacje agencji interaktywnej, która przeprowadziła audyt w minionym roku w Spółce.

Spółka brała również udział w targach organizowanych dla różnych branż, gdzie udało się nawiązać relacje z perspektywicznymi, potencjalnymi klientami. Działania te będą kontynuowane w kolejnych kwartałach.

[LocWorld] Przedstawiciele Spółki, w tym jej management, uczestniczą w kluczowych konferencjach i seminariach branżowych.

Na szczególną uwagę zasługuje organizowana w czerwcu 2018 r. w Warszawie konferencja LocWorld. Jest to jedna z najbardziej prestiżowych konferencji na temat tłumaczeń i lokalizacji skierowana do właścicieli i kadry zarządzającej firm działających międzynarodowo.

Przedstawiciele managementu Spółki, znajduje się w Komitecie organizacyjnym LocWorld, a Summa Linguae stała się wiodącym partnerem organizacyjnym konferencji, dzięki czemu uzyskała m.in. prestiżowy pakiet sponsorski i będzie wysoko pozycjonowana w trakcie jej trwania.

Tegoroczna edycja LocWorld w Warszawie będzie skupiała się na cyfrowej rewolucji oraz benefitach z niej płynących.

Dla Spółki będzie to doskonała okazja do zaprezentowania portfela swoich usług potencjalnym klientom zarówno z branży LSP (w obszarze outsourcingowym) jak i perspektywnym firmom z innych branż, działających globalnie. Krzysztof Zdanowski, Prezes Zarządu Emitenta, będzie w ramach konferencji wygłaszał jedno z kluczowych przemówień („key note speech”) na temat innowacji i technologii w branży, a wchodząca

w skład kluczowego managementu Spółki Anna Pietruszka z kolei prowadzić będzie panel na temat akwizycji w branży.

W konferencji udział zapowiedziały m.in. wiodące firmy działające w branży tłumaczeniowej i lokalizacyjnej (w tym Lionbridge czy RWS/Moravia), kluczowi dostawcy rozwiązań technologicznych dla branży (w tym SDL Trados, XTM International, Plunet), firmy działające w otoczeniu branży (w tym Common Sense Advisory, Busuu), przedstawiciele wiodących firm szeroko rozumianej branży technologicznej (w tym Google, Facebook, SAP, LinkedIn, Adobe, Cisco, Salesforce, Booking.com, VMware) oraz innych branż (m.in. Ikea, Deloitte, Vistaprint, Boston Scientific, Netflix).

.....

[Pozostałe] W I kwartale 2018 roku struktury Spółki zasilił nowy Global Production Manager, który posiada bogate doświadczenie zdobyte w największych spółkach z branży (Argos Translations, Moravia). Osoba ta jest odpowiedzialna za zarządzanie dostawcami usług, pozyskiwanie tłumaczy na rynku międzynarodowym oraz zarządzanie działami produkcji (project management) w skali całej Grupy.

W minionym kwartale kontynuowano również prace nad automatyzacją i przyspieszeniem wybranych procesów zachodzących w Spółce i całej Grupie. Częściowo zautomatyzowano m.in. procesy związane z fakturowaniem i rozliczaniem usług, które ze względu na skalę i rozdrobnienie operacji bywają czasochłonne i złożone.

Spółkę na przełomie Q4'17 i Q1'18 zwiększyła zatrudnienie w dziale zajmującym się zapewnianiem jakości świadczonych usług (quality assurance). Krok ten był warunkiem koniecznym dla zapewnienia należytej jakości usług przede wszystkim dla perspektywicznych klientów korporacyjnych.

Spółce udało się również z sukcesem odnowić certyfikację ISO, która jest niezbędna do realizacji usług tłumaczeniowych dla niektórych, znaczących klientów.

4. MAYFLOWER LANGUAGE SERVICES

[Przychody i rentowność] Przychody MF w pierwszym kwartale br. spadły o 28% r/r. Należy w tym miejscu podkreślić, że pierwszy kwartał w roku 2017 charakteryzował się wyjątkowo wysoką sprzedażą - najwyższą, kwartalną w historii Mayflower (Q2'17 był już niższy o 28% q/q), związaną z zafakturowaniem w jednym miesiącu (tj. w marcu 2017 r.) kilku dużych zamówień, co powoduje odniesienie r/r do relatywnie wysokiej, nieporównywalnej bazy. Przychody kwartalne MF w dłuższym horyzoncie czasowym znajdują się w trendzie wzrostowym, co potwierdzają perspektywiczni, nowi klienci, charakterystyka i wartość portfela zamówień oraz negocjowanych kontraktów.

W I kwartale 2018 r. Mayflower uzyskało marżę bezpośrednią na poziomie 46% (tj. po kosztach bezpośrednio związanych ze świadczeniem usług tłumaczeniowych, lokalizacyjnych i kosztach zasobów wynajmowanych w ramach usługi staffing).

[Strategia] MF realizowała strategię całej Grupy w zakresie m.in. pozyskiwania klientów z kluczowych branż, w których zamierza intensyfikować sprzedaż swoich usług. W tym zakresie w I kwartale 2018 r. Mayflower pracowała nad pozyskaniem kilku prestiżowych klientów, z których znaczną część stanowią korporacje działające w obszarze nowoczesnych technologii, w tym w skali globalnej.

.....

[Here] Warty wskazania, nowym klientem Mayflower stała się I kwartale 2018 r. spółką prawa indyjskiego HERE Solutions India Private Limited ("HERE"), z którą w marcu 2018 r. Mayflower zawarła umowę o czym Emitent informował komunikatem bieżącym ESPI nr 8/2018.

Na podstawie umowy Mayflower będzie świadczyć dla HERE usługi zaprojektowania i dostarczania technologicznych rozwiązań dla procesów tłumaczenia, transliteracji, wsparcia wielojęzycznego help desku oraz innych obszarów okołojęzykowych ("Umowa"). Umowa wchodzi w życie 19 marca 2018 r. i zawiera uprawnienie dla HERE do jej rozwiązania w każdym czasie.

Szacunkowa wartość wynagrodzenia dla Mayflower wynikająca z Umowy w I Etapie wyniesie ok. 19,0 mln INR czyli ok. 999,2 tys. złotych (przeliczone po kursie NBP 100 INR = 5,2592 PLN), będzie dotyczyła jednej pary językowej i zostanie zrealizowana w okresie pierwszych 2 do 4 miesięcy od momentu podpisania Umowy. Po pozytywnym zatwierdzeniu I Etapu przez HERE, strony przewidują przejście do realizacji II Etapu, który będzie obejmował kolejne 3 pary językowe, będzie miał szacunkową wartość 57,0 mln INR (2.997,6 tys. PLN) i będzie realizowany w okresie od 4 do 8 miesiąca po podpisaniu Umowy. Po pozytywnym zatwierdzeniu przez HERE I i II Etapu przewidywane jest przejście do bieżącej obsługi obejmującej pozostałe objęte umową 191 par językowych, a wynikającą z tego tytułu wartość potencjalnych przychodów Emitent szacuje na 100 mln do 120 mln PLN w okresie kolejnych 3 do 5 lat po pozytywnym zakończeniu pierwszych dwóch etapów próbnych. Zarówno wartości poszczególnych etapów jak i ich kolejność oraz czas trwania mogą ulec zmianie w zależności od uwarunkowań projektowych.

HERE należy do koncernu Here Technologies. Here Technologies to wiodący ogóln światowy dostawca rozwiązań technologicznych w zakresie cyfrowych map nawigacyjnych oraz usług lokalizacyjnych dla branży motoryzacyjnej, którego udziałowcami są międzynarodowe koncerny motoryzacyjne (między innymi Audi, BMW, Daimler). Ponadto, wraz z producentami samochodów i innymi firmami technologicznymi, Here pracuje nad zaawansowanymi rozwiązaniami wspomagającymi zautomatyzowane kierowanie pojazdami.

.....

[Staffing] Pierwszy kwartał 2018 r. to kolejny kwartał z rzędu, w którym z usługi krótko- i długoterminowego staffingu (wynajmu) zasobów lingwistycznych oraz „około lingwistycznych”, korzystały międzynarodowe korporacje. Usługa ta odpowiada za 35% przychodów spółki w pierwszym kwartale 2018 roku. Intensywnie pracowano również nad rozszerzeniem portfela klientów w tym obszarze usług.

.....

[Case study] W minionym kwartale Mayflower realizowało kilka angażujących, skomplikowanych a także nietypowych projektów. Za przykład może posłużyć realizacja projektu tłumaczeniowego dla globalnej korporacji outsourcingowej, obejmująca oprócz tłumaczenia także czynności techniczne związane z formatowaniem czy usługami DTP. Podczas realizacji projektu w ciągu 24 godzin przetłumaczono przekazane spółce pliki w formacie PDF zawierające ponad 70 tys. słów. Tłumaczenie dotyczyło 5 różnych par językowych.

Innym przykładem może być usługa dla firmy z branży medycznej, która zgłosiła zapotrzebowanie na tłumaczenie ustne do wykonania przez osobę mówiącą ojczyście (native speaker) w jednym z rdzennych języków Wybrzeża Kości Słoniowej i mającą doświadczenie w obszarze medycyny płodności. Projekt udało się zrealizować z sukcesem i stanowi on doskonały przykład zdolności Mayflower do odnalezienia się w nawet tak nietypowych zamówieniach.

.....

[Pozostałe] Odświeżeniu w I kwartale br. uległa identyfikacja wizualna Mayflower, w tym logotyp, celem przybliżenia do identyfikacji wizualnej całej Grupy.

Mayflower intensywnie pracował nad zwiększeniem efektywności działań marketingowych. Oprócz bezpośredniego przełożenia na przychody, co jest efektem rozłożonym w czasie, przyniosło to skutek w postaci wysokiego wskaźnika zaangażowania w mediach społecznościowych (wg analiz spółki jest on 3-krotnie większy, niż średnia dla innych firm w segmencie b2b).

Przeprowadzono także w Mayflower ankietę satysfakcji wśród klientów, która zakończyła się pozytywnym rezultatem - 82% przebadanych klientów wyraziło zadowolenie z jakości usług świadczonych przez spółkę zależną Emitenta.

5. SUMMA LINGVAE ROMANIA

[Przychody] Summa Linguae Romania, będąc wciąż w początkowej fazie rozwoju, uzyskała w I kwartale 2018 r. blisko trzykrotny wzrost przychodów (+274% r/r). Największy wzrost sprzedaży w ujęciu kwotowym spółka odnotowała w obszarze klientów komercyjnych oraz zamówień publicznych ze strony instytucji europejskich. Rozwija się także sprzedaż dla klientów z segmentu LSP (dostawcy usług tłumaczeniowych - podwykonawstwo i outsourcing), która ma dla SLR strategiczne znaczenie w 2018 r.

.....

[Przetargi] SLR brała w I kwartale 2018 r. udział w kilku przetargach publicznych, jednocześnie wygrywając przetargi w dwóch rumuńskich instytucjach rządowych:

- Ministerstwo Finansów,
- Ministerstwo Rozwoju Regionalnego i Administracji Publicznej.

.....

[Strategia] Poza kluczowym dla SLR rozwojem w obszarze przetargów europejskich i usług outsourcingowych (usługi dla branży LSP), SLR zamierza w dalszym ciągu poszerzać portfolio obsługiwanych par językowych, w celu osiągnięcia bardziej konkurencyjnej oferty na rynku lokalnym i międzynarodowym. Jednocześnie SLR rozwija swoje zaplecze technologiczne i optymalizuje pamięci tłumaczeniowe, aby poprawić efektywność i marżowość świadczonych usług.

VII. JEŻELI EMITENT PRZEKAZYWAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH - STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM

Zarząd Summa Linguae S.A. nie przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników, jakie Spółka Dominująca bądź Grupa Kapitałowa planuje uzyskać w roku 2018 i latach kolejnych.

VIII. W PRZYPADKU GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13A) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU - OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Zarząd Summa Linguae S.A. informuje, iż Dokument Informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO.

IX. JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE - INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI

Emitent aktywnie obserwuje rozwiązania technologiczne i innowacje stosowane w branży tłumaczeniowej. Rozwój technologiczny w tym zakresie Zarząd Emitenta postrzega jako szansę na poprawę konkurencyjności, optymalizację rentowności działalności i usprawnienie procesów zachodzących podczas realizacji projektów tłumaczeniowych czy lokalizacyjnych.

X. LICZBA OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Na dzień 31 marca 2018 r. zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Summa Linguae, na podstawie umów o pracę oraz kontraktów o zbliżonym charakterze w spółkach zagranicznych, w przeliczeniu na pełne etaty, wynosiło 106,6 (w tym w Spółce Dominującej: 25,6)

XI. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Skład Grupy Kapitałowej Summa Linguae na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym przedstawiono w punkcie IV i VI.1 niniejszego raportu kwartalnego. Wskazane jednostki podlegają konsolidacji.

XII. W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ

Emitent jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Summa Linguae i sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe.

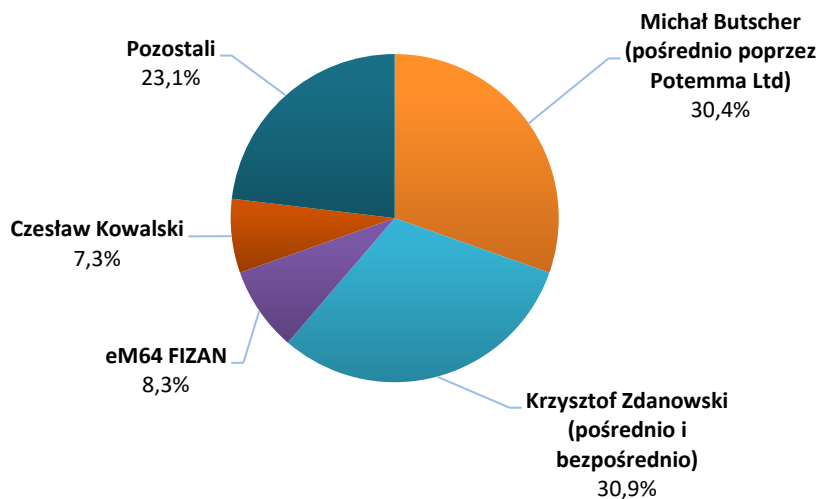
XIII. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego strukturę akcjonariatu Emitenta, z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, prezentuje poniższa tabela 6 i wykresy 3 i 4.

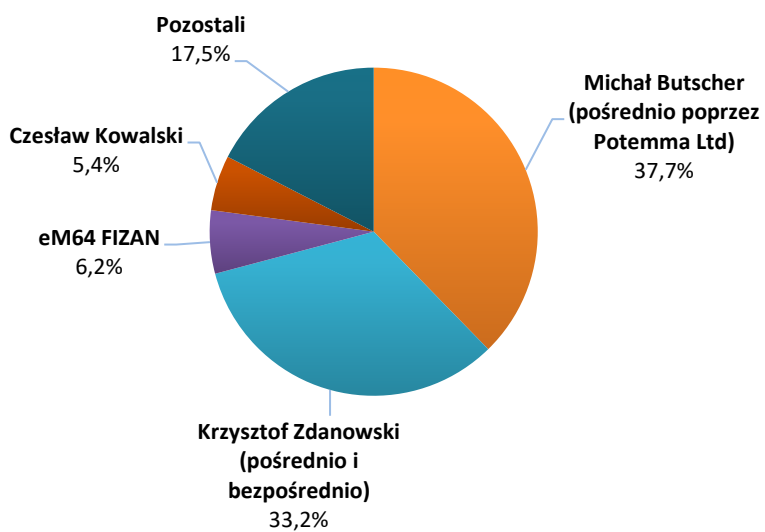
Tabela 6. Struktura akcjonariatu Summa Linguae S.A.

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Michał Butscher (pośrednio poprzez Snap1 Sp. z .o.o., która posiada akcje SL pośrednio poprzez Potemma Ltd)	904 768	30,40%	1 498 768	37,70%
2.	Krzysztof Zdanowski	919 045	30,88%	1 319 045	33,18%
2.1	Bezpośrednio	281 005	9,44%	421 005	10,59%
2.2	Pośrednio (poprzez Fenomen SPV Sp. z o.o., która posiada akcje SL pośrednio przez Amidio Services Ltd)	638 040	21,44%	898 040	22,59%
3.	eM64 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	247 502	8,32%	247 502	6,23%
4.	Czesław Kowalski	216 627	7,28%	216 627	5,45%
4.	Pozostali	687 818	23,11%	693 818	17,45%
	RAZEM	2 975 760	100,00%	3 975 760	100,00%

Wykres 3. Struktura akcjonariatu Summa Linguae S.A. (udział w kapitale zakładowym)



Wykres 4. Struktura akcjonariatu Summa Linguae S.A. (udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu)





SUMMA LINGUAE GROUP

Kraków, 15 maja 2018 r.

Zarząd Summa Linguae S.A.

Krzysztof Zdanowski, Prezes Zarządu

Biuro w Krakowie (Siedziba)

ul. Josepha Conrada 63
31-357 Kraków, Polska
Tel. +48 (12) 293 93 80

Biuro w Bengaluru (Indie)

No. 104,2nd Floor, Infantry Techno
Park, Infantry Road, Tasker Town
Shivajinagar, Bangalore – 560001
Tel. +91 9 538 945 655

Biuro w Bukareszcie (Rumunia)

20 Plevnei street, Division B
Office 28 (interphone 28)
Sector 1, Bukareszt
Tel. +40 31 438 02

Dział Administracji

office@summalinguae.com
Tel. +48 12 293 93 80

Dział Marketingu i PR

marketing@summalinguae.com
Tel. +48 12 293 93 85

Dział Sprzedaży

sales@summalinguae.com
Tel. +48 12 293 93 84
Tel. +48 785 121 151

Kontakt dla mediów

paulina.macuga@summalinguae.com
Tel. +48 785 052 752