



SUMMA  
LINGUÆ  
TECHNOLOGIES



SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
ZA ROK 2018



## NINIEJSZE SPRAWOZDANIE ZAWIERA

<b>I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE</b> .....	2
1. INFORMACJE PODSTAWOWE.....	2
2. KAPITAŁ ZAKŁADOWY.....	2
3. STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA.....	3
4. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	5
5. ORGANY SPÓŁKI .....	7
6. ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	7
<b>II. INFORMACJA O SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ</b> .....	8
1. OPIS ZDARZEŃ O ISTOTNYM WPŁYWIE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA SPÓŁKI.....	8
2. ZDARZENIA, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO 2018.....	15
3. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI .....	18
4. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU .....	19
5. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.....	20
6. CZYNNIKI RYZYKA .....	22
7. ZAGROŻENIA DLA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI .....	29
8. STWIERDZONE PRZEZ ORGANY NADZORU LUB ORGANY KONTROLNE NARUSZENIA PRAWA ORAZ POSTĘPOWANIA SĄDOWE TOCZĄCE SIĘ PRZECIWKO SPÓŁCE.....	29
9. SPEŁNIENIE NORM OSTROŻNOŚCIOWYCH.....	29
10. KOMENTARZ DO PROGNOZ FINANSOWYCH.....	29
11. INFORMACJA O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH .....	29
12. POSIADANE ODDZIAŁY .....	29
13. INSTRUMENTY FINANSOWE .....	30
14. WPŁYW DZIAŁALNOŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA NA ŚRODOWISKO NATURALNE .....	30
15. LICZBA OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY .....	30

## I. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ SUMMA LINGUAE

### 1. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ SUMMA LINGUAE I INFORMACJE PODSTAWOWE

**Tabela 1.** Wyszczególnienie podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 31.12.2018 r.

Podmiot	Skrócone nazwy stosowane w niniejszym raporcie	Siedziba	Udział spółki dominującej głosach (stan na 31.12.2018 r.)	Kapitał zakładowy
Summa Linguae S.A.	<i>Summa Linguae, Emitent, Spółka Dominująca</i>	Kraków (Polska)	Spółka dominująca	389.579,40 PLN na dzień 31.12.2018 r.
Kommunicera Communications AB	<i>Kommunicera, KCAB</i>	Göteborg (Szwecja)	100%	100.000 SEK tj. 42.010,00 PLN na dzień 31.12.2018 r.
Kommunicera AS		Oslo (Norwegia)	100% (za pośrednictwem Kommunicera Communications AB)	100.000 NOK tj. 43.250,00 PLN na dzień 31.12.2018 r.
Lingtech A/S		Stenløse k/Kopenhagi (Dania)	100% (za pośrednictwem Kommunicera Communications AB)	2.466.668 DKK tj. 1.420.554,1 PLN na dzień 31.12.2018 r.
Mayflower Language Services Pvt. Ltd.	<i>Mayflower</i>	Bangalore (Indie)	100%*	129.960,00 INR tj. 7.001,60 PLN na dzień 31.12.2018 r.
Summa Linguae Romania S.r.l.	<i>Summa Linguae Romania, SLR</i>	Bukareszt (Rumunia)	59,99%	254.100 RON tj. 234.508,89 PLN na dzień 31.12.2018 r.
Exfluency GmbH	<i>Exfluency</i>	Zug (Szwajcaria)	100%	20.000,00 CHF tj. 76.332,00 PLN na dzień 31.12.2018 r.

\* Jednostka dominująca posiada pełną kontrolę nad polityką operacyjną i finansową Mayflower Language Services Pvt. Ltd. na podstawie obowiązujących umów (umowa inwestycyjna i porozumienie ją zmieniające).

### 2. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Na dzień 31 grudnia 2018 r. zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki Dominującej wynosił 389.579,40 zł i dzielił się na 3.895.794 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, w tym:

- a. 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji imiennych, uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda;

- b. 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji serii B zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda;
- c. 153.020 (słownie: sto pięćdziesiąt trzy tysiące dwadzieścia) akcji serii C zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda;
- d. 131.610 (sto trzydzieści jeden tysięcy sześćset dziesięć) akcji serii D zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda;
- e. 200.000 (dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda;
- f. 191.130 (sto dziewięćdziesiąt tysięcy sto trzydzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda;
- g. 150.000 (sto pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda;
- h. 150.000 (sto pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda;
- i. 920.034 (dziewięćset dwadzieścia tysięcy trzydzieści cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

### 3. STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA

Na dzień 31.12.2018 roku struktura akcjonariatu Spółki Dominującej przedstawiała się następująco:

**Tabela 1.** Akcjonariat Spółki na dzień 31.12.2018.

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
<b>1.</b>	<b>Michał Butscher (pośrednio poprzez Potemma Ltd)</b>	<b>904 767</b>	<b>23,22%</b>	<b>1 498 767</b>	<b>30,61%</b>
1.1	Seria A (uprzywilejowana)	594 000	15,25%	1 188 000	24,27%
1.2	Pozostałe serie	310 767	7,98%	310 767	6,35%
<b>2.</b>	<b>Krzysztof Zdanowski (pośrednio i bezpośrednio)</b>	<b>919 545</b>	<b>23,60%</b>	<b>1 319 545</b>	<b>26,95%</b>
<b>2.1</b>	<b><u>Bezpośrednio</u></b>	<b><u>281 505</u></b>	<b><u>7,23%</u></b>	<b><u>421 505</u></b>	<b><u>8,61%</u></b>
2.1.1	Seria A (uprzywilejowana)	140 000	3,59%	280 000	5,72%
2.1.2	Pozostałe serie	141 505	3,63%	141 505	2,89%
<b>2.2</b>	<b><u>Pośrednio - Amidio Services Ltd</u></b>	<b><u>638 040</u></b>	<b><u>16,38%</u></b>	<b><u>898 040</u></b>	<b><u>18,34%</u></b>
2.2.1	Seria A (uprzywilejowana)	260 000	6,67%	520 000	10,62%
2.2.2	Pozostałe serie	378 040	9,70%	378 040	7,72%
<b>3.</b>	<b>Madhuri Hegde</b>	<b>960 318</b>	<b>24,65%</b>	<b>960 318</b>	<b>19,62%</b>
3.1	Bezpośrednio	769 188	19,74%	769 188	15,71%
3.2	Pośrednio - Mayflower Language Services	191 130	4,91%	191 130	3,90%
<b>4.</b>	<b>eM64 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych</b>	<b>247 502</b>	<b>6,35%</b>	<b>247 502</b>	<b>5,06%</b>
<b>5.</b>	<b>Pozostali</b>	<b>863 662</b>	<b>22,17%</b>	<b>869 662</b>	<b>17,76%</b>
	<b>RAZEM</b>	<b>3 895 794</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 895 794</b>	<b>100,00%</b>

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

**Tabela 2.** Akcjonariat Spółki Dominującej na dzień sporządzenia sprawdzania zarządu za rok 2018

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
<b>1.</b>	<b>Michał Butscher (pośrednio poprzez Potemma Ltd)</b>	<b>889 523</b>	<b>19,86%</b>	<b>1 483 523</b>	<b>27,08%</b>
1.1	Seria A (uprzywilejowana)	594 000	13,26%	1 188 000	21,68%
1.2	Pozostałe serie	295 523	6,60%	295 523	5,39%
<b>2.</b>	<b>Krzysztof Zdanowski (pośrednio i bezpośrednio)</b>	<b>919 545</b>	<b>20,53%</b>	<b>1 319 545</b>	<b>24,08%</b>
<u>2.1</u>	<u>Bezpośrednio</u>	<u>281 505</u>	<u>6,28%</u>	<u>421 505</u>	<u>7,69%</u>
2.1.1	Seria A (uprzywilejowana)	140 000	3,13%	280 000	5,11%
2.1.2	Pozostałe serie	141 505	3,16%	141 505	2,58%
<u>2.2</u>	<u>Pośrednio - Amidio Services Ltd</u>	<u>638 040</u>	<u>14,24%</u>	<u>898 040</u>	<u>16,39%</u>
2.2.1	Seria A (uprzywilejowana)	260 000	5,80%	520 000	9,49%
2.2.2	Pozostałe serie	378 040	8,44%	378 040	6,90%
<b>3.</b>	<b>Madhuri Hegde</b>	<b>960 318</b>	<b>21,44%</b>	<b>960 318</b>	<b>17,53%</b>
3.1	Bezpośrednio	769 188	17,17%	769 188	14,04%
3.2	Pośrednio - Mayflower Language Services	191 130	4,27%	191 130	3,49%
<b>4.</b>	<b>Pozostali</b>	<b>1 709 908</b>	<b>38,17%</b>	<b>1 715 908</b>	<b>31,32%</b>
	<b>RAZEM</b>	<b>4 479 294</b>	<b>100,00%</b>	<b>5 479 294</b>	<b>100,00%</b>

#### 4. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

**Tabela 3.** Struktura Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	Kraj siedziby	Udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym	Metoda konsolidacji
<b>Summa Linguae S.A.</b> (dalej jako „Summa Linguae”, „Emitent”, „Spółka”, „Spółka Dominująca”)	Polska	n/d	Spółka Dominująca (n/d)
<b>Mayflower Language Services Pvt. Ltd.</b> (dalej jako: „Mayflower”, „MF”)	Indie	30,18%	Pełna
<b>Summa Linguae Romania S.r.l.</b> (dalej jako: „SLR”)	Rumunia	59,99%	Pełna
<b>Kommunicera Communications AB</b> (dalej jako “KCAB”)	Szwecja	100,00%	Pełna
<b>Exfluency GmbH</b> (dalej jako “Exfluency”)	Szwajcaria	100,00%	Pełna

Summa Linguae S.A. (Polska) – spółka dominująca

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 z siedzibą w Bengaluru (Indie) – spółka zależna, podlegająca konsolidacji od 2017 r.

Podmiot powstały w 2003 r. z siedzibą w Bengaluru (Indie). Specjalizuje się w tłumaczeniu i lokalizacji stron www, oprogramowania i aplikacji komputerowych, platform e-learningowych oraz lokalizacji i voice-over wideo.

Na dzień 31.12.2018 r. Spółka miała 30,18% udziału w kapitale zakładowym i posiadała 100% udziałów w głosach Mayflower (pełną kontrolę nad polityką finansową i operacyjną Mayflower wynikającą z umów i porozumień). Powyższe uprawnia Spółkę do konsolidacji sprawozdań finansowych Mayflower metodą pełną.

Summa Linguae Romania S.r.l. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia) – spółka zależna, podlegająca konsolidacji od 2017 r.

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 rynku rumuńskiego. Doświadczenie zespołu w przetargach instytucji europejskich.

Na dzień 31.12.2018 r. Spółka posiadała 59,99% udziałów w głosach i kapitale zakładowym SLR i posiadała pełną kontrolę nad polityką finansową i operacyjną SLR, co uprawniło Spółkę do konsolidacji sprawozdań finansowych SLR metodą pełną.

Kommunicera Communications AB z siedzibą w Göteborgu (Szwecja) – spółka zależna, podlegająca konsolidacji od grudnia 2018 r.

Podmiot powstały w 1990 r. z siedzibą w Göteborgu (Szwecja). Specjalizuje się w tłumaczeniach oraz lokalizacji z użyciem swojej zaawansowanej technologii.

Na dzień 31.12.2018 r. Spółka posiadała 100,00% udziałów w głosach i kapitale zakładowym KCAB i posiadała pełną kontrolę nad polityką finansową i operacyjną KCAB, co uprawniło Spółkę do konsolidacji sprawozdań finansowych KCAB metodą pełną.

Exfluency GmbH z siedzibą w Zug (Szwajcaria) – spółka zależna, podlegająca konsolidacji od listopada 2018 r.

Podmiot powstały w 2018 roku, który specjalizuje się w tworzeniu platformy typu marketplace opartej o technologię blockchain, która pozwoli na zawieranie transakcji kupna i sprzedaży zasobów językowych, takich jak pamięci tłumaczeniowe czy silniki do tłumaczeń maszynowych, bezpośrednio przez ich właścicieli.

Na dzień 31.12.2018 r. Spółka posiadała 100,00% udziałów w głosach i kapitale zakładowym Exfluency i posiadała pełną kontrolę nad polityką finansową i operacyjną Exfluency, co uprawniło Spółkę do konsolidacji sprawozdań finansowych Exfluency metodą pełną.

## 5. ORGANY SPÓŁKI

Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki Dominującej:

- Krzysztof Zdanowski - Prezes Zarządu,

Rada Nadzorcza Spółki Dominującej:

- Agata Kowalska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Krzysztof Antoni Zdanowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Madhuri Hegde – Członek Rady Nadzorczej
- Rafał Sonik – Członek Rady Nadzorczej
- Bartłomiej Sieczkowski – Członek Rady Nadzorczej
- Marta Wiatr - Członek Rady Nadzorczej
- Michał Butscher – Członek Rady Nadzorczej

## 6. ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku i zostało sporządzone przy założeniu, że Grupa Kapitałowa 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 Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą i całą Grupę Kapitałową Summa Linguae.

Rachunek zysków i strat sporządzany jest w wariancie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzony metodą pośrednią. Spółka sporządza zmiany w kapitale własnym. 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 z 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustawą.



## II. INFORMACJA O SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

### 1. OPIS ZDARZEŃ O ISTOTNYM WPŁYWIE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY ORAZ DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ GRUPY

**[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.

Przedmiotem porozumienia było określenie zasad współpracy związanej z realizacją strategii integralności operacyjnej Spółki z Mayflower oraz określenie działań, w wyniku których Emitent uzyska pełną kontrolę nad Mayflower i będzie posiadać 100% udziałów w Mayflower. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, strony porozumienia są w końcowej fazie procesu przekształcenia struktury kapitałowej Mayflower, który ma na celu nabycie przez Emitenta 100% udziałów w głosach i kapitale zakładowym Mayflower.

**[Kommunicera Communications AB]** W czerwcu 2018 r. Spółka zawarła z KCAB oraz jej udziałowcami list intencyjny w związku z planowanym przejęciem 100% udziałów KCAB. W III kwartale trwały wzmożone prace związane z badaniem Due Diligence prowadzone przez Spółkę i jej doradców, a także formalno-organizacyjne przygotowania do uzgodnienia warunków przejęcia 100% udziałów KCAB przez Spółkę. Efektem powyższych działań było nabycie, w listopadzie 2018 r., 100 akcji KCAB stanowiących 100% kapitału zakładowego KCAB.

KCAB to powstała w 1990 roku w Göteborgu (Szwecja) spółka z branży usług tłumaczeniowych, świadcząca swoje usługi głównie na rynku skandynawskim. KCAB posiada również spółki córki w Oslo (Norwegia) oraz w Stenløse koło Kopenhagi (Dania), a także biuro w Tuusuli (Finlandia). Wśród klientów KCAB znajdują się takie firmy jak Ellos, DB Schenker, StenaLine, Siemens, Nibe czy KappAhl.

Istotna dla modelu biznesowego KCAB jest posiadana przez nią technologia i know-how, stanowiące o jej istotnej przewadze konkurencyjnej. Kommunicera oferuje m.in. własne rozwiązania oparte na protokołach API. Dzięki nim przepływy treści od klientów, a także silniki do tłumaczeń maszynowych i pamięci tłumaczeniowe są z łatwością integrowane z platformami typu CRM czy CMS, co w dużym stopniu ułatwia proces lokalizacji językowej (dostosowania materiałów pod względem językowym i kulturowym) oraz usprawnia cały proces zarządzania złożonymi projektami tłumaczeniowo-lokalizacyjnymi.

KCAB w 2018 r., według danych przed badaniem przez audytora, wygenerowała 18,9 mln PLN przychodów i wynik na poziomie EBITDA po korekcie o koszty jednorazowe (one-off) w kwocie 1,0 mln PLN (skorygowana marża EBITDA 5,3%). Zarząd Emitenta w wyniku poprzedzającego akwizycję badania Due Diligence zidentyfikował znaczne obszary synergii operacyjnych, kosztowych i przychodowych, co stwarza możliwość

optymalizacji rentowności tego podmiotu oraz wymiernego, pozytywnego wpływu na wyniki i efektywność całej Grupy Kapitałowej Emitenta.

Przejęcie KCAB wpisuje się w strategię Emitenta polegającą na budowie w oparciu o zaawansowane technologie i rozwiązania informatyczne globalnej firmy tłumaczeniowej plasującej się w czołówce międzynarodowych podmiotów z branży. Spółka realizuje konsekwentnie strategię, której elementem jest rozwój przez M&A obraną na początku swojej działalności. Kolejna międzynarodowa akwizycja zapewnia Spółce szerszą obecność na światowym rynku tłumaczeń oraz zwiększoną rozpoznawalność wśród globalnych Klientów i pozycjonuje Spółkę wśród największych tego typu podmiotów na świecie. Ekspozycja na rynek skandynawski, który charakteryzuje się zdecydowanie wyższym poziomem cen sprzedaży jest dla Spółki także elementem realizacji strategii ukierunkowanej na wykorzystanie tzw. dźwigni geograficznej polegającej na posiadaniu centrów produkcyjnych w tańszych lokalizacjach (Indie, Rumunia, Polska) przy jednoczesnym uzyskaniu ekspozycji przychodowej na droższe rynki.

Zgodnie z zawartą ze wspólnikami KCAB umową („Umowa”), Spółka nabyła od wspólników KCAB łącznie 100 akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego KCAB. Akcje zostały nabyte przez Spółkę za łączną cenę 17.500.000 SEK (7.355.250 PLN przeliczone po średnim kursie NBP z dnia Umowy, tj. 19 listopada 2018: 1 SEK = 0,4203 PLN) ("Cena"). Cena zostanie uiszczona przez Spółkę w ratach, w ten sposób, że: pierwsza rata w wysokości 8.750.000 SEK (3.677.625 PLN przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 19 listopada 2018 r. 1 SEK = 0,4203 PLN) została uiszczona w dniu zamknięcia transakcji, a druga rata w wysokości 8.750.000 SEK zostać ma uiszczona w terminie do 30 listopada 2019 r. Druga rata została uwzględniona w bilansie Spółki na dzień 31.12.2018 w kwocie 3,68 mln PLN w pozycji „inne zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek”.

Zgodnie z ustaleniami Umowy Spółka zawarła również ze wspólnikami KCAB umowę zastawu, na mocy której na rzecz wspólników KCAB ustanowiony został zastaw na 49% akcji KCAB. Ustanowienie zastawu ma na celu zabezpieczenie wykonania przez Spółkę zobowiązań pieniężnych Emitenta wynikających z Umowy.

Źródłem finansowania transakcji były środki własne Emitenta, pożyczki od jednego z inwestorów oraz środki pozyskane w wyniku emisji akcji serii J.

Od momentu przejęcia KCAB trwają intensywne prace nad integracją operacyjną i strategiczną spółki z Grupą Summa Linguae.

**[Exfluency GmbH]** W listopadzie 2018 r. w szwajcarskim Rejestrze Handlowym dokonana została rejestracja nowej spółki zależnej Emitenta tj. Exfluency GmbH z siedzibą w Zug (Szwajcaria). Spółka posiada 100% udziałów w Exfluency reprezentujących 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Exfluency koncentruje

się na utworzeniu platformy typu marketplace do sprzedaży i kupna zasobów języków , opartej o technologię blockchain.

**[Podwyższenie kapitału zakładowego]** W grudniu 2018 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie zarejestrował zmianę w Statucie Spółki, obejmującą zmianę wysokości kapitału zakładowego Spółki tj. podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii K, wynikające z uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 28 czerwca 2018 r., o której to uchwale Zarząd Spółki poinformował raportem bieżącym nr 09/2018 w dniu 29 czerwca 2018 r.

Emisja akcji serii K była efektem porozumienia ze współnikami indyjskiej firmy Mayflower, mającego na celu objęcie docelowo przez Emitenta 100% udziałów w Mayflower.

**[Emisja akcji serii J]** Nabycie KCAB zostało wsparte finansowo na mocy porozumień inwestycyjnych zawartych z inwestorami („Inwestorzy”), którzy objęli akcje serii J Emitenta („Inwestycja”). O zawarciu porozumień Zarząd Emitenta informował w raporcie bieżącym ESPI nr 26/2018.

Łączna wartość Inwestycji rozumiana jako iloczyn jednostkowej ceny emisyjnej akcji serii J (10,00 złotych), którą Inwestorzy objęli w ramach Porozumienia, oraz łącznej liczby akcji serii J, którą skłonni byli objąć na warunkach określonych w Porozumieniu wyniosła 1,79 mln PLN.

W ramach Porozumień, Emitent zobowiązał się wobec każdego z Inwestorów także m.in. do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności w celu wprowadzenia akcji Inwestorów serii J do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect, z zastrzeżeniem, że jeśli do końca czerwca 2019 r. nie złożą wniosku o wprowadzenie do ASO, zapłaci na rzecz każdego z Inwestorów karę umowną w wysokości 10% łącznej ceny emisyjnej uiszczonej przez danego Inwestora.

Emitent zobowiązał się także do zaoferowania Inwestorom do objęcia akcji zwykłych na okaziciela Emitenta po cenie emisyjnej akcji równej wartości nominalnej akcji Emitenta („Nowe Akcje”), w przypadku, w którym wartość wskaźnika EV/EBITDA, obliczona na podstawie zaudytowanego przez biegłego rewidenta i zatwierzonego przez walne zgromadzenie Emitenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za rok 2019, będzie wyższa niż wartość ustalona w Porozumieniu i nie zaistnieją przesłanki wyłączające obowiązek zaoferowania Nowych Akcji Inwestorom.

Szczegółowe warunki porozumienia zostały szerzej scharakteryzowane w raporcie bieżącym nr ESPI 26/2018 z dnia 3 października 2018 r.

Do dnia 31.12.2018 środki wpłacone przez inwestorów w ramach emisji serii J wyniosły łącznie 2,74 mln PLN i zostały uwzględnione w bilansie na koniec grudnia 2018 r. w kapitałach własnych Spółki. Nie oznaczało to

jednak zakończenia subskrypcji akcji w ramach serii J, która została zamknięta po zakończeniu roku obrotowego. W jej ramach zostało objętych łącznie 583.500 (pięćset osiemdziesiąt trzy tysiące pięćset) akcji serii J. Szczegóły zostały opisane w pkt.2 - zdarzenia, które miały miejsce po zakończeniu roku obrotowego 2018.

**[Pożyczka]** W listopadzie Emitent zawarł z eM64 Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie umowę pożyczki („Umowa”) opiewającą na kwotę 2.500.000 PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi 8% w skali roku. Zwrot pożyczki powinien nastąpić w terminie do dnia 30 czerwca 2019 r. Spółka jest uprawniona do zwrotu całości lub części kwoty pożyczki przed tym terminem. Spółka będzie zobowiązana do natychmiastowej spłaty pożyczki, w przypadku naruszenia zobowiązań określonych w Umowie, w szczególności w przypadku nieosiągnięcia przez Spółkę, grupę kapitałową Spółki oraz poszczególne spółki z grupy kapitałowej Spółki, wyników finansowych na poziomie określonym w Umowie. Zgodnie z postanowieniami Umowy, w przypadku, gdy pożyczka nie zostanie w całości zwrócona wraz z odsetkami w terminie określonym w Umowie, Pożyczkodawca jest uprawniony do żądania, aby Spółka zaoferowała mu do objęcia nowo wyemitowane akcje Spółki, na zasadach określonych w Umowie.

Szczegółowe warunki zawarte w Umowie, w tym dotyczące zabezpieczeń, zostały opisane w raporcie bieżącym ESPI nr 31/2018 z dnia 16 listopada 2018 r.

Środki pozyskane w ramach pożyczki wsparły przejęcie spółki Kommunicera Communications AB.

Już po zakończeniu roku obrotowego Spółka pozyskała środki finansowe na zrefinansowanie pożyczki od eM64. Umowa została przekazana do publicznej wiadomości w raporcie ESPI 13/2019. Szczegółowe informacje dotyczące powyższej umowy zostały opisane w punkcie drugim niniejszego sprawozdania.

**[Nowi klienci]** Grupa w 2018 r. nawiązała relacje biznesowe z licznymi, nowymi klientami. Wartym podkreślenia nowym klientem została jedna z wiodących sieci sklepów odzieżowych działająca w kilkunastu europejskich krajach. Umowę z tym podmiotem Emitent zawarł w dniu 6 lipca 2018 r. Na jej podstawie Spółka świadczy na rzecz zamawiającego usługi tłumaczeń pisemnych w kilkunastu kombinacjach językowych. Przewidywany budżet zamawiającego na usługi objęte Umową wynosi 1,5 mln PLN netto rocznie. Zawarta umowa wpisuje się w strategiczne kierunki rozwoju Grupy Summa Linguae w obszarze sprzedaży, zorientowanej na perspektywicznych klientów komercyjnych działających globalnie.

Wartym 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 świadczy dla HERE

usługi projektowania i dostarczania technologicznych rozwiązań dla procesów tłumaczenia, transliteracji, wsparcia wielojęzycznego help desku oraz innych obszarów okołojęzykowych.

Szacunkowa wartość wynagrodzenia dla Mayflower wynikająca z umowy z HERE 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 przewidziały 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 ogólnoswiatowy 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

W II kwartale 2018 r. Mayflower zawarło umowę z firmą LinkedIn Technology India Pvt. Ltd. („LTI”). Na jej podstawie Mayflower świadczy na rzecz LTI usługę wynajmu (outsourcingu) pracowników z kompetencjami lingwistyczno-technologicznymi na tymczasowe stanowiska w LTI. Według szacunków Zarządu Emitenta wartość wynagrodzenia dla Mayflower wynikająca z Umowy wyniesie ok. 10,0 mln INR w skali roku, czyli ok. 534 tys. PLN (przeliczone po kursie NBP 100 INR = 5,3379 PLN). LTI stanowi centrum technologiczne jednego z największych na świecie przedsiębiorstw z branży technologii informacyjnych – Microsoft Corporation. LTI koncentruje się w swojej działalności na aspektach technologicznych międzynarodowego serwisu społecznościowego, specjalizującego się w kontaktach zawodowo-biznesowych (LinkedIn.com), z którego korzysta 0,5 mld ludzi na całym świecie.

Ponadto Mayflower zawarło w II kwartale 2018 r. kolejne umowy na trzy zamówienia w ramach obowiązującej Mayflower ramowej umowy na świadczenie usług zawartej ze spółką NCR CORPORATION z siedzibą w USA („NCR”). Mayflower świadczy usługi tłumaczeniowe dla NCR na podstawie ramowej umowy zawartej 23 sierpnia 2017 roku. Łączna wartość trzech zamówień otrzymanych w dniu 31 maja 2018 roku przez Mayflower wynosi 234 000 USD (870 480 PLN, przeliczone po kursie NBP z dnia 30.05.2018 – 1 USD =

3,72 PLN) a termin ich realizacji przypada na 31 grudnia 2018 roku. Zamówienia obejmują swoim zakresem realizację trzech projektów tłumaczeniowych z ostatecznym terminem realizacji przypadającym we wszystkich trzech przypadkach na dzień 31 grudnia 2018 roku. Według szacunków Zarządu Emitenta łączna wartość wynagrodzenia dla Mayflower wynikająca z realizacji Umowy wynosić będzie około 700 000 USD (2 604 000 PLN, przeliczone po kursie NBP z dnia 30.05.2018 – 1 USD = 3,72 PLN) w każdym jednorocznym okresie obowiązywania Umowy. NCR jest jedną z największych na świecie (przychód NCR za rok 2017 przekroczył 6,5 miliarda USD) i notowaną na nowojorskiej giełdzie papierów wartościowych NYSE, spółką technologiczną produkującą bankomaty, wpłatomaty i terminale płatnicze oraz systemy bankowe do obsługi czeków płatniczych

**[Marketing]** Spółka rozpoczęła prace nad projektem rebrandingowym, który obejmuje nową nazwę (Summa Linguae Technologies), opracowanie nowej identyfikacji wizualnej, stworzenie na jej podstawie wszystkich materiałów marketingowych i budowę nowej strony www. Nowa nazwa ma na celu nawiązanie do aktualnego profilu oferowanych usług, które są w coraz większym stopniu wsparte nowoczesnymi technologiami.

Projekt rebrandingowy rozpoczął się w listopadzie 2018 r. wprowadzeniem nowej nazwy i logo, zaprezentowanym wraz z ogłoszeniem akwizycji Kommunicera Communications AB na NTIF (Nordic Translation Industry Forum). Rebranding wprowadzany jest również stopniowo w każdej ze spółek z Grupy. Planowane zakończenie procesu to koniec I kwartału 2019 r.

**[LocWorld]** Emitent za pośrednictwem swoich przedstawicieli bierze aktywny udział na konferencjach, targach oraz seminariach branżowych, promując przy tym Grupę, oraz ułatwiając nawiązywanie relacji z potencjalnymi klientami.

W czerwcu 2018 r. w Warszawie została zorganizowana konferencja LocWorld. Jest to jedna z najbardziej prestiżowych konferencji na temat tłumaczeń i lokalizacji skierowana do właścicieli i kadry zarządzającej firm działających międzynarodowo. Konferencja zgromadziła ponad 380 profesjonalistów z szeroko rozumianej branży językowej.

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

Zeszlatoroczna edycja LocWorld w Warszawie skupiała się na cyfrowej rewolucji oraz benefitach z niej płynących. Dla Spółki była 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, 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 prowadziła panel na temat fuzji i przejęć w branży.

W konferencji udział wzięły 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 pierwszych miesiącach 2018 r. 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.

Spółka 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.

W III kwartale 2018 r. przeprowadzono w Mayflower audyt, który skończył się odnowieniem certyfikatu ISO-27001. Certyfikat ten jest istotnym wymogiem niektórych, globalnych klientów.

Madhuri Hegde, Prezes Zarządu Mayflower, została laureatem nagrody „Przedsiębiorca roku” CEO Magazine oraz występowała w wielu programach i konferencjach w tym w popularnym programie TEDx talk.

## 2. ZDARZENIA, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO 2018

**[Zakończenie subskrypcji serii J]** W marcu 2019 roku zakończyła się rozpoczęta 24 września 2018 rok subskrypcja akcji serii J. Emisja akcji wsparła finansowo nabycie KCAB. Subskrypcja obejmowała 1.092.300 akcji serii J. W ramach subskrypcji prywatnej objęto 583.500 akcji serii J. Akcje były obejmowane po cenie emisyjnej równej 10,00 złotych każda i zostały pokryte wkładami pieniężnymi w łącznej wysokości 5,8 mln złotych wpłaconymi na rachunek bankowy Spółki. Umowy objęcia akcji serii J zostały zawarte z 2 osobami prawnymi oraz 13 osobami fizycznymi.

**[Podwyższenie kapitału zakładowego]** W dniu 13.05.2019 r. Sąd Rejestrowy zarejestrował zmianę w Statucie Spółki, obejmującą zmianę wysokości kapitału zakładowego Spółki tj. podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii J. Po rejestracji kapitał zakładowy Spółki wynosi 447.929,40 zł i dzieli się na 4.479.294 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja.

**[Przegląd opcji strategicznych]** W I kwartale 2019 r. Spółka informowała o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych (raport bieżący nr 5/2019 z dnia 13.02.2019 r. Konsekwencją tego było podpisanie w marcu umowy z firmą Ernst&Young Corporate Finance („EY”) dotyczącej doradztwa w tym zakresie.

W ramach Umowy, EY świadczy na rzecz Spółki usługi obejmujące m.in.: doradztwo w zakresie zdefiniowania strategii transakcyjnej, wsparcie w spotkaniach z potencjalnymi inwestorami, wsparcie w negocjacjach oraz nadzór i koordynacja procesu przeglądu i realizacji opcji strategicznych, aż do jego zamknięcia.

Zarząd Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania dopuszcza każdy scenariusz strategiczny, jednakże najwięcej argumentów przemawia za kontynuacją strategii opartej w znacznej mierze o konsolidację rynku. Szczególnie atrakcyjnym kierunkiem jest dla Spółki Ameryka Północna (USA i Kanada), stąd Emitent aktywnie analizuje te rynki pod kątem ewentualnych inwestycji.

**[List intencyjny]** W dniu 24 maja 2019 r. Spółka zawarła list intencyjny („List Intencyjny”) ze spółką technologiczną działającą w branży językowej z siedzibą w Kanadzie i działającą głównie na rynku w USA i Kanadzie („Target”). List Intencyjny określa zasady prowadzenia negocjacji oraz podstawowe warunki potencjalnego nabycia przez Spółkę 100% udziałów („Transakcja”) w Targecie. Kluczowe ustalenia zawarte w Liście Intencyjnym przedstawiają się następująco:

1. Maksymalna cena za 100% udziałów Spółce wynosi 8 mln USD (31 mln PLN, wg średniego kursu NBP z dnia 23 maja 2019 r.).



2. Docelowa struktura Transakcji zostanie ostatecznie ustalona po przeprowadzeniu przez Emitenta i jego doradców badania due diligence, które to badanie Emitent zamierza przeprowadzić w ciągu 3 miesięcy od dnia zawarcia Listu Intencyjnego.
3. Emitent otrzymał wyłączność negocjacyjną związaną z Transakcją na okres 6 miesięcy od dnia zawarcia Listu Intencyjnego.
4. List intencyjny zawiera postanowienia dotyczące kar umownych. Emitent będzie uprawniony do żądania zapłaty kary umownej w wysokości 250.000,00 USD (967 500,00 PLN, wg średniego kursu NBP z dnia 23 maja 2019 r.) w przypadku naruszenia wyłączności negocjacyjnej przez Target lub jego udziałowców, jak również w przypadku nieprzyjęcia przez udziałowców Targetu złożonej przez Emitenta wiążącej oferty nabycia udziałów Targetu na zasadach określonych w Liście Intencyjnym. W przypadku odstąpienia przez Emitenta od realizacji Transakcji, z przyczyn innych niż określone w Liście Intencyjnym, Target będzie uprawniony do żądania od Emitenta zapłaty kary umownej w wysokości 250.000,00 USD (967 500,00 PLN, wg średniego kursu NBP z dnia 23 maja 2019 r.).
5. List Intencyjny nie stanowi prawnie wiążącej umowy, z zastrzeżeniem klauzul o zachowaniu poufności, wyłączności negocjacyjnej oraz karach umownych.

Target to spółka technologiczna, świadcząca usługi głównie na rynku amerykańskim i kanadyjskim. Target posiada spółkę zależną w USA. Target posiada własną technologię i specjalizuje się w budowaniu rozwiązań do adnotacji danych, zbierania i przetwarzania danych w wielu językach i formatach (głos, obraz, tekst) służących głównie do szkolenia i budowania algorytmów będących podstawą rozwoju AI (sztucznej inteligencji) oraz świadczy usługi lokalizacji i tłumaczenia contentu. Target jest wiodącym dostawcą tego typu rozwiązań dla największych na świecie spółek z sektora IT i nowych technologii.

Wstępny, niezaudytowany i szacunkowy przychód Targetu za 2018 rok wyniósł ok. 5 mln USD (19,4 mln PLN, wg średniego kursu NBP z dnia 23 maja 2019 r.).

Przejęcie Targetu wpisuje się w strategię Emitenta polegającą na budowie globalnej firmy, plasującej się w czołówce międzynarodowych podmiotów z branży, zapewniającej rozwiązania technologiczne do zarządzania i przetwarzania contentu w wielu językach

**[LinkedIn Technology]** W II kwartale Mayflower otrzymał zamówienia („Zamówienie”) od LinkedIn Technology („LTI”) w ramach umowy zawartej 15 maja 2018 r., o której Emitent informował raportem bieżącym ESPI nr 13/20018.

Na podstawie Zamówienia Mayflower będzie świadczyć na rzecz LTI usługę wynajmu pracowników i technologii do monitorowania mediów społecznościowych, adnotacji i raportowania treści o charakterze

abuzywnym, niezgodnym z polityką portalu LinkedIn oraz treści wskazujących na możliwość popełnienia przestępstwa.

Zarząd szacuje, że wartość roczna Zamówienia wyniesie 1,7m PLN (jeden milion siedemset tysięcy złotych). LTI uprawniona jest jednak do elastycznego zwiększania i zmniejszania wartość Zamówienia w trakcie jego trwania. Zarząd szacuje, że rozpocznie realizację Zamówienia 27 maja 2019 przy czym Zamówienie zostało zlecone na czas nieokreślony a LTI ma prawo do jego zakończenia w każdym czasie z zachowaniem przewidzianego Umową terminu wypowiedzenia.

**[Andreas Stihl Norden]** W związku ze spływem kolejnych zamówień w ramach umowy zawartej między KCAB i Andreas Stihl Norden AB („Stihl”) w dniu 25 lutego o łącznej wartości ok. 100 tys. PLN oraz predykcją kolejnych zamówień, umowa uzyskała status umowy istotnej.

Na podstawie Umowy Kommunikera świadczy na rzecz Stihl usługi lokalizacji treści na języki nordyckie oraz dostarczenia rozwiązania technologicznego (integracji) do zarządzania treściami wielojęzycznymi w systemie PIM i CMS w zakresie języków nordyckich. Umowa została zawarta na czas nieokreślony i każdej ze stron przysługuje prawo jej wypowiedzenia w przewidzianym terminie. Zapisy umowy nie odbiegają od tych powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

Umowa nie określa wprost wartości zleceń, które w ramach umowy mogą zostać zlecone Kommunikera i jest umową ramową.

Według pierwotnych, konserwatywnych szacunków Zarządu Emitenta, umowa ta nie spełniała przyjętego przez Emitenta w Polityce Informacyjnej (opublikowanej raportem bieżącym nr 39/2018 z dnia 27 listopada 2018 r.) kryterium istotności dla umów. W związku z rozpoczęciem realizacji umowy i dużo wyższymi niż pierwotnie szacowanymi wartościami zamówień oraz predykcją kolejnych zleceń, Zarząd zrewidował swoje pierwotne założenia i szacuje aktualnie, że wynagrodzenie Kommunikera wynikające z tej umowy wyniesie ok. 1 mln PLN (jeden milion złotych) w skali roku, a tym samym Umowa uzyskała status umowy istotnej.

**[Objęcie akcji serii H2]** W dniu 23 maja 2019 r. dwie osoby uprawnione do udziału w programie motywacyjnym („Uprawnieni”), ustanowionym w Spółce na mocy uchwały nr 7 oraz nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 października 2016 r. przekazanych do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 24/2016, złożyły oświadczenia o zamianie warrantów subskrypcyjnych serii H2 na akcje zwykłe na okaziciela Spółki serii H2 („Akcje Serii H2”). Na skutek złożonych oświadczeń Uprawnieni objęli łącznie 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy) Akcji Serii H2 o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Na moment publikacji sprawozdania zarządu Akcje Serii H2 nie zostały wydane, wobec czego wysokość kapitału zakładowego Spółki nie uległa zmianie.

**[Umowa kredytowa]** W dniu 17 maja Spółka zawarła z Bankiem Handlowym w Warszawie umowę o kredyt w rachunku bieżącym („Pierwsza Umowa Kredytowa”) oraz umowę o kredyt odnawialny („Druga Umowa Kredytowa”)

Na mocy Pierwszej Umowy Kredytowej Bank zobowiązał się udostępnić Spółce kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 1.000.000,00 zł („Kredyt1”). Kredyt1 zostanie udostępniony Spółce po spełnieniu przez Spółkę warunków wskazanych w umowie, a w szczególności po ustanowieniu zabezpieczeń należytego wykonania przez Spółkę zobowiązań z Pierwszej Umowy Kredytowej.

Oprocentowanie Kredytu1 oparte jest o zmienną stopę procentową WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku. Spółka zobowiązała się do spłaty Kredytu1 wraz z wszystkimi należnościami do dnia 15 maja 2020 r. Na mocy Drugiej Umowy Kredytowej Bank zobowiązał się udostępnić Spółce krótkoterminowy kredyt odnawialny („Kredyt2”) w kwocie:

1. 2.500.000,00 zł w okresie od dnia 17 maja 2019 r. do dnia 14 maja 2020 r.;
2. 1.666.000,00 zł w okresie od dnia 15 maja 2020 r. do dnia 14 maja 2021 r.;
3. 832.000,00 zł w okresie od dnia 15 maja 2021 r. do dnia 13 maja 2022 r.

Kredyt2 ma zostać przeznaczony w pierwszej kolejności na spłatę zadłużenia z tytułu pożyczki udzielonej Spółce przez eM64 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych na podstawie umowy pożyczki z dnia 16 listopada 2018 r., o której Spółka informowała raportem bieżącym ESPI nr 31/2018 z dnia 16.11.2018 r.

Kredyt2 zostanie udostępniony Spółce na okres od dnia 17 maja 2019 do dnia 13 maja 2022 r., po spełnieniu przez Spółkę warunków wskazanych w Drugiej Umowie Kredytowej, a w szczególności po ustanowieniu zabezpieczeń należytego wykonania przez Spółkę zobowiązań z Drugiej Umowy Kredytowej

W ramach Drugiej Umowy Kredytowej Spółka zobowiązała się m.in. do utrzymywania wskaźników finansowych określonych w umowie. Oprocentowanie Kredytu2 oparte jest o zmienną stopę procentową WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku. Spółka zobowiązała się spłacić Kredyt2 wraz ze wszystkimi należnościami do dnia 13 maja 2022 r.

W dniu 23 maja 2019 r. zakończony został proces ustanowienia zabezpieczeń należytego wykonania przez Spółkę zobowiązań wynikających z powyższych umów kredytowych.

### **3. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI**

Spółka prowadzi działalność w dynamicznie rozwijającej się branży. Coraz większy wpływ na kształtowanie się rynku i konkurencyjności stanowią nowoczesne technologie, w tym sztuczna inteligencja i systemy uczące się

(machine learning). Globalny rynek LSP w 2018 roku wzrósł do 46,5 mld USD. Prognozowany jest jego dalszy średni wzrost o 8,5% rocznie w najbliższych latach, co oznacza w 2019 r. przekroczenie wartości 50 mld USD..

Spółka zakłada intensywny rozwój w kolejnych latach w oparciu o strategię, której filarami są następujące obszary:

- Pozyskiwanie do obsługi bezpośredniej docelowych, międzynarodowych klientów, działających w dynamicznie rozwijających się branżach (wertikalach): e-commerce, life science, IT, e-learning.
- Rozszerzenie portfela usług stwarzające możliwość kompleksowej obsługi wymagających, perspektywicznych klientów,
- Zdynamizowanie międzynarodowej ekspansji m.in. poprzez dalsze akwizycje, w tym w szczególności w krajach wysokorozwiniętych o wyższych cenach sprzedaży usług oferowanych przez Spółkę,
- Dalsze budowanie bazy produkcyjnej w krajach o dużej dostępności podwykonawców i jednocześnie relatywnie niskich cenach zakupu usług i kosztach wynagrodzeń,
- Rozwijanie innowacyjnych technologii własnych (R&D)
- Rozwijanie kultury organizacji sterowanej i napędzanej danymi.

#### **4. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU**

Grupa aktywnie obserwuje rozwiązania technologiczne i innowacje stosowane w branży tłumaczeniowej. Rozwój technologiczny w tym zakresie Zarząd Spółki Dominującej postrzega jako szansę na poprawę konkurencyjności, optymalizację rentowności działalności i usprawnienie procesów zachodzących podczas realizacji projektów tłumaczeniowych czy lokalizacyjnych. W 2018 Zarząd wprowadził szereg inicjatyw i programów wewnętrznych w Grupie mających na celu rozwój narzędzi technologicznych wykorzystywanych przez Spółkę. Kluczowym przykładem z punktu widzenia Grupy jest tu rozwój zbudowanego w Grupie systemu TMS (translation management system), który stanowi istotną przewagę konkurencyjną Spółki. Projekt rozwoju tego narzędzia jest kontynuowany w 2019 r.

## 5. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

**[Wyniki finansowe]** Grupa Kapitałowa Summa Linguae uzyskała w 2018 r. 20.732 tys. PLN skonsolidowanych przychodów (+106% r/r) i skorygowany wynik EBITDA na poziomie 1.158 tys. PLN<sup>1</sup>.

Emitent zwraca uwagę na fakt, iż w listopadzie 2018 r. dokonał istotnej transakcji w wyniku której stał się właścicielem 100% akcji w spółce Kommunikera Communications AB. W wyniku dokonanego przejęcia skonsolidowane przychody i wyniki IV kwartału 2018 r. uwzględniają jeden miesiąc wyników przejętego podmiotu (grudzień 2018 r.). Po dokonanych przejęciach, bazując na wynikach za 2018 r., Grupa Kapitałowa Summa Linguae w ujęciu zannualizowanym (tj. przy założeniu pro-forma pełnej konsolidacji wszystkich wchodzących w skład Grupy podmiotów - od stycznia 2018 do grudnia 2018 r.) wygenerowała 37,6 mln PLN przychodów oraz skorygowany wynik EBITDA w kwocie 1,8 mln PLN<sup>2</sup>.

Za wzrostem przychodów organicznych stał przede wszystkim rozwój w obszarze najbardziej perspektywicznego segmentu klientów komercyjnych, w tym działających w strategicznie zdefiniowanych, kluczowych dla Grupy wertykalach (branżach), którymi są e-commerce/retail, IT/ITES oraz e-learning. Grupa rozwinęła sprzedaż do istniejących klientów, jak i pozyskała nowych, obiecujących kontrahentów, otwierając tym samym perspektywę na dalszy wzrost przychodów.

Grupa systematycznie zwiększa także swoją przewagę konkurencyjną dzięki nowym technologiom, w tym pozyskanym w drodze przejęcia Kommunikera Communications. Emitent z dostawcy usług tłumaczeniowych stopniowo przechodzi transformację w dostawcę zaawansowanych rozwiązań w obszarze lokalizacji, w tym z wykorzystaniem najnowocześniejszych technologii. Pozwala to Grupie dostosowywać elastycznie oferowane rozwiązania i w efekcie kompleksowo odpowiadać na zapotrzebowania globalizującego się rynku w obszarze jej kompetencji. Dzięki temu Grupa jest w stanie obsługiwać globalne marki w szerokim zakresie. Dodatkowo Grupa w coraz większym stopniu optymalizuje rentowność swojej globalnej działalności wykorzystując zasoby rozlokowane w krajach o relatywnie niskim poziomie kosztów płac, co mając na uwadze oferowanie usług dla międzynarodowych klientów stwarza szanse na uzyskiwanie ponadprzeciętnej rentowności i budowanie w tym obszarze istotnej przewagi konkurencyjnej.

---

<sup>1</sup>Wynik skorygowany o koszty jednorazowe związane głównie z prowadzonymi działaniami akwizycyjnymi, integracją przejmowanych podmiotów, zakupem wyposażenia związanego ze skokowym rozwojem działalności, jednorazowymi kosztami związanymi z optymalizacją zatrudnienia oraz po audytowych zmianami dotyczącymi lat ubiegłych w jednostce powiązanej

<sup>2</sup> Wynik skorygowany o koszty jednorazowe związane głównie z prowadzonymi działaniami akwizycyjnymi, integracją przejmowanych podmiotów, zakupem wyposażenia związanego ze skokowym rozwojem działalności, jednorazowymi kosztami związanymi z optymalizacją zatrudnienia oraz po audytowych zmianami dotyczącymi lat ubiegłych w jednostce powiązanej

**Tabela 5.** Wskaźniki finansowe Grupy (na bazie skonsolidowanego sprawozdania finansowego)

NAZWA WSKAŹNIKA	FORMUŁA WSKAŹNIKA	2018	2017
Rentowność na sprzedaży	<i>Wynik na sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży</i>	0,4%	-17,8%
Rentowność EBITDA	<i>Wynik z działalności operacyjnej przed amortyzacją / przychody netto ze sprzedaży</i>	1,9%	-12,9%
Rentowność operacyjna	<i>Wynik z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży</i>	0,1%	-16,3%
Rentowność netto	<i>Wynik netto / przychody netto ze sprzedaży</i>	-1,5%	-18,6%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	<i>Wynik netto / średnia wartość kapitałów własnych</i>	-6,3%	-44,4%
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	<i>Zysk netto / średnia wartość aktywów ogółem</i>	-1,3%	-22,1%
Wskaźnik płynności bieżącej	<i>Aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące</i>	1,0	1,4
Wskaźnik podwyższonej płynności	<i>(Aktywa obrotowe - zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania bieżące</i>	0,9	1,3
Wskaźnik płynności gotówkowej	<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty / zobowiązania bieżące</i>	0,1	0,3
Wskaźnik rotacji zapasów	<i>Zapasy x 360 / przychody netto ze sprzedaży</i>	-	-
Wskaźnik rotacji należności	<i>Należności krótkoterminowe x 360 / przychody ze sprzedaży</i>	160,9	78,1
Wskaźnik rotacji zobowiązań*	<i>Krótkoterminowe zobowiązania nieoprocentowane x 360 / koszty działalności operacyjnej z wył. amortyzacji</i>	187,1	57,7
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	<i>Zobowiązania ogółem / aktywa</i>	69,5%	50,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	<i>Zobowiązania ogółem / kapitał własny</i>	284,3%	101,1%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	<i>Zobowiązania długoterminowe / kapitał własny</i>	52,9%	44,3%

\* do wyliczenia wskaźnika przyjęto wyłącznie zobowiązania nieoprocentowane oraz niedotyczące odroczonej płatności za przejęte podmioty (earn-out)

## 6. CZYNNIKI RYZYKA

### **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski, Rumunii, Indii, Skandynawii i Szwajcarii oraz koniunkturą w branży usług tłumaczeniowych**

Grupa Kapitałowa obecnie prowadzi działalność głównie na terenie siedmiu krajów i świadczy usługi dla spółek mających swoje siedziby w wielu państwach na całym świecie (choć głównie są to: Polska, Indie, Rumunia oraz kraje skandynawskie). Wpływ sytuacji makroekonomicznej krajów, w których w których swoje siedziby mają spółki wchodzące w skład Grupy, a także globalnej sytuacji ekonomicznej jest zatem istotny. Na osiągnięte wyniki działalności wpływ ma wiele czynników, w tym m.in. tempo wzrostu gospodarczego i poziom inflacji. Wyraźne pogorszenie się koniunktury gospodarczej, powodujące spadek dynamiki wzrostu lub zmniejszenie się Produktu Krajowego Brutto, może doprowadzić do obniżenia popytu na usługi Grupy, a co za tym idzie nieosiągnięcia zakładanych przez Spółkę celów.

W celu zminimalizowania tego ryzyka Spółka dywersyfikuje źródła osiąganych przychodów w zróżnicowanych gałęziach gospodarki i w ramach przyjętych celów strategicznych realizuje politykę ekspansji zagranicznej.

### **Ryzyko związane z konkurencją**

Relatywnie niskie bariery wejścia do branży tłumaczeń sprawiły, że rynek w Polsce, a także w skali globalnej jest bardzo rozdrobniony. Bieg i jakość usługom tłumaczeniowym, lokalizacyjnym i technologicznym z nimi związanym nadają jednak największe biura tłumaczeń. To one dyktują trendy, ceny, a z ich systemu pracy czerpią wzór mniejsi gracze. Na rynku istotne są również stosowane innowacje, które pozwalają osiągnąć przewagi kosztowe i organizacyjne, a w efekcie oferować bardziej konkurencyjne stawki i okresy realizacji usług. Istotne znaczenie ma także skala prowadzonej działalności – tylko większe firmy są w stanie obsługiwać wymagających klientów korporacyjnych czy sektor publiczny w ramach przetargów.

Grupa Kapitałowa Summa Linguae zaczyna się zaliczać do grona największych podmiotów działających na rynku usług tłumaczeniowych na świecie. Uwzględniając dorobek poprzedników prawnych, Grupa prowadzi działalność na rynku od ponad 20 lat, w efekcie czego tworzy dziś rozpoznawalną markę z biurami w 8 krajach. Bogate doświadczenie Spółki pozwoliło na wypracowanie długiej listy referencji, które odzwierciedlają wysoką jakość świadczonych usług.

Grupa stosuje w swojej działalności innowacyjne narzędzia pozwalające na optymalizację procesu tłumaczeń (np. własny system TMS, narzędzia CAT, inne systemy nabyte na rynku lub własne), w efekcie czego wypracował istotną przewagę konkurencyjną w zakresie oferowanych cen i czasu tłumaczeń pisemnych.

### **Ryzyko związane ze zmianami przepisów prawno-podatkowych**

System prawny w Polsce, Indiach i Rumuni charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Przepisy prawno-podatkowe w Szwecji oraz Szwajcarii są względnie stabilne w ostatnich latach. Na działalność Grupy potencjalnie negatywny wpływ mogą mieć szczególnie nowelizacje w zakresie prawa zamówień publicznych, prawa podatkowego, prawa spółek, prawa gospodarczego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych. Ponadto, wiele modyfikacji przepisów prawa w Polsce i Rumunii wynika z dostosowywania prawa krajowego do norm prawa Unii Europejskiej. Z kolei Indie przechodzą obecnie również okres zmian podatkowych i ustawodawczych, czego przykładem było niedawne wprowadzenie podatku VAT w całym kraju. W związku z powyższym niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości w zakresie interpretacji dokonywanych zmian. Błędna interpretacja przepisów prawa może skutkować nałożeniem na Emitenta lub spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta kar lub sankcji administracyjnych bądź finansowych.

W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Grupa korzysta z doświadczonych i sprawdzonych doradców w zakresie usług prawnych i finansowych, wybierając na partnerów w tym zakresie sprawdzone i wiarygodne podmioty.

### **Ryzyko związane z rozwojem technologii tłumaczeniowych**

Na rynku powstaje coraz więcej tzw. translatorów, tj. powszechnie dostępnych programów, aplikacji internetowych i urządzeń elektronicznych, tłumaczących teksty na różne języki. Translatory wykorzystują rozmaite algorytmy tłumaczenia automatycznego, które w miarę rozwoju technologicznego stają się coraz bardziej użyteczne i mogą docelowo stać się istotną konkurencją dla tłumaczeń wykonywanych przez człowieka. Z translatorów użytkownicy korzystają w celu zorientowania się w ogólnej treści tekstu, np. strony internetowej, w nieznanym języku, w podróży lub ewentualnie do wykonania pierwszej wersji tłumaczenia, które powinno potem zostać dokładnie zredagowane przez człowieka. Translatorów nie należy mylić z profesjonalnym oprogramowaniem typu CAT, z którego korzysta m.in. Spółka w celu przyspieszenia procesu tłumaczenia.

Grupa wychodzi z założenia, że rozwój technologiczny może sprzyjać branży tłumaczeń poprzez możliwości tłumaczenia większych ilości tekstu w krótszym czasie. Czołowe firmy tłumaczeniowe przestały być biurami tłumaczeń, a coraz bardziej stają się spółkami z kompetencjami technologicznymi i posiadającymi wiedzę w zakresie integracji wielojęzycznych systemów IT klientów (np. sprzedażowych, helpdesk, www, ERP/księgowych itp.) Spółka wykorzystuje rozwiązania oferowane przez światowych liderów technologicznych



w zakresie tłumaczenia maszynowego (m.in. Google, Microsoft, Facebook) i integruje je w rozwiązaniach oferowanych swoim klientom korporacyjnym.

#### **Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju**

Na realizację strategii rozwoju Grupy wpływ ma wiele różnych, często nieprzewidywalnych czynników zewnętrznych, które stwarzają ryzyko niezrealizowania wszystkich założonych celów strategicznych Grupy. Nieodpowiednia ocena chociażby celów akwizycyjnych bądź kontraktów na usługi tłumaczeniowe, a także reakcja na zmiany otoczenia przez Spółkę może mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację majątkowo – finansową Grupy.

Zarząd Spółki Dominującej dokonuje wnikliwej analizy podmiotów będących celami przejęć w drodze badań due diligence, posiłkując się przy tym sprawdzonymi partnerami zewnętrznymi. Spółka na bieżąco analizuje także czynniki zewnętrzne, które mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy i jej zdolność do realizacji planów strategicznych oraz podejmuje działania i decyzje mające na celu ograniczenie tego ryzyka.

#### **Ryzyko związane z niespłacalnością należności od odbiorców**

Grupa kieruje swoją ofertę głównie do klientów korporacyjnych. Większość z tych podmiotów charakteryzuje się wysoką wiarygodnością płatniczą. Nie można jednak wykluczyć, ze względu na zmieniające się warunki rynkowe, że któryś z odbiorców okaże się niewypłacalny, a w konsekwencji część lub całość należności od niego okaże się nieściągalna, co będzie miało wpływ na wyniki finansowe Grupy.

Grupa stara się kontrolować powyższe ryzyko poprzez stały monitoring odbiorców i ich sytuacji ekonomiczno-finansowej a także poprzez zawieranie odpowiednio skonstruowanych umów, przeciwdziałających wystąpieniu ryzyka niespłacalności należności.

#### **Ryzyko zmiany cen za zlecane przez Spółkę tłumaczenia oraz wynagrodzeń tłumaczy**

Grupa w swojej działalności w większości projektów korzysta z tłumaczy zewnętrznych na zasadzie outsourcingu. Wynagrodzenie tłumaczy jest jedną z najistotniejszych pozycji kosztowych Grupy, w znacznej mierze wpływającą na poziom osiągniętych marż. W przypadku znaczącego wzrostu kosztu tłumaczeń istnieje ryzyko istotnego wzrostu kosztów prowadzonej działalności przez Spółkę, których Spółka może nie być w stanie zniwelować poprzez podniesienie ceny świadczonych usług dla ostatecznych odbiorców.

Grupa stara się ograniczać powyższe ryzyko poprzez nawiązanie współpracy z relatywnie dużą liczbą tłumaczy, co pozwala na większą elastyczność działań, a także poprzez stosowanie innowacyjnych narzędzi wspomagających procesy tłumaczenia, co istotnie obniża ich koszty. Spółka pozyskuje współpracujących

tłumaczy w coraz większym stopniu na rynku globalnym, co dodatkowo pozwala jej dywersyfikować zakupy w tym zakresie.

**Ryzyko związane z finansowaniem kapitałem obcym**

W celu finansowania bieżącej działalności Grupa posiłkuje się okresowo kapitałem zewnętrznym pozyskanym od banku w formie otwartej linii kredytowej i kredytów obrotowych oraz innych podmiotów w formie pożyczek. Z uwagi na powyższe istnieje ryzyko, że w przypadku znacznego wzrostu stawek referencyjnych koszty finansowania będą wyższe od zakładanych przez Spółkę, co może wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Grupy.

Spółka ogranicza ryzyko związane z finansowaniem kapitałem obcym poprzez stałą kontrolę poziomu zadłużenia.

**Ryzyko związane z pogorszeniem jakości usług i utratą zaufania klientów**

Działalność Grupy polegająca na świadczeniu usług tłumaczeniowych narażona jest na utratę zaufania klientów w przypadku niezachowania odpowiedniej jakości usług. Wiąże się to z szeregiem czynników, które w odniesieniu do zleceniodawców mogą przesądzić o nienależytym wykonaniu usługi, co w dalszej kolejności może wpłynąć na niezadowolenie odbiorców. Ryzyko to istnieje głównie w obszarze tłumaczeń specjalistycznych, gdzie niezbędne jest stosowanie specyficznej terminologii i znajomość specyfiki branży.

Grupa ogranicza powyższe ryzyko starając się nawiązywać współpracę z tłumaczami dającymi rękojmię wysokiej jakości usług. Spółka współpracuje z tłumaczami o zróżnicowanych kompetencjach, co pozwala na wysokiej jakości obsługę Klientów z różnych segmentów rynku. Ponadto w strukturach Grupy zatrudnieni są tzw. weryfikatorzy, którzy sprawdzają przetłumaczone teksty i dbają o należyłą jakość tłumaczeń.

Dodatkowo, Grupa inwestuje w innowacyjne rozwiązania w zakresie tłumaczeń, które pozwalają jej zapewniać coraz lepszą jakość świadczonych usług i maksymalnie skrócić czas realizacji zleceń.

**Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych pracowników lub niepozyskaniem nowych**

Wiedza, doświadczenie, a także jakość pracy pracowników oraz kluczowych członków kierownictwa wywierają istotny wpływ na działalność Grupy. Odejście kluczowych pracowników może wpłynąć negatywnie na działalność, sytuację finansową oraz wyniki operacyjne Grupy. Wystąpiłaby wówczas konieczność zatrudnienia nowych pracowników, związana m.in. z okresem rekrutacji i szkolenia oraz poniesieniem dodatkowych kosztów.

Grupa poprzez motywujące wynagrodzenie oraz budowanie przywiązania do Spółki minimalizuje ryzyko odejścia kluczowych pracowników.

**Ryzyko związane z sezonowością działalności**

Działalność na rynku usług tłumaczeniowych cechuje się pewną sezonowością. Ze względu na okres wakacyjny niższa od średniej sprzedaż miesięczna ma miejsce w lipcu i sierpniu, również I kwartał roku jest pod tym względem niższy. Natomiast końcówka roku począwszy od września do grudnia cechuje się najwyższymi poziomami sprzedaży w ujęciu miesięcznym.

Grupa stara się ograniczać ryzyko związane z sezonowością sprzedaży poprzez dywersyfikację odbiorców usług tłumaczeniowych w zakresie obsługiwanych branż, geografii oraz na poziomie oferowanych usług - organicznie oraz poprzez przejęcia.

**Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń**

Na rynku związanym z tłumaczeniami za powszechnie przyjęte uznaje się zastrzeżenie kar umownych związanych z niewykonaniem lub niewłaściwym wykonaniem tłumaczeń, w szczególności w przypadku nieterminowego wykonania tłumaczeń. Z uwagi na powyższe istnieje ryzyko, że w przypadku aktualizacji obowiązku zapłaty kar umownych przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta, może to negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy.

Grupa dokłada wszelkich starań, głównie poprzez odpowiednie zapisy w umowach ze współpracującymi tłumaczami, aby zminimalizować ryzyko ponoszenia kar umownych, związanych z nieterminowym wykonaniem tłumaczeń.

**Ryzyko związane z awarią systemu komputerowego lub włamaniem do niego**

Działalność Grupy narażona jest na ryzyko związane z przestępstwami dokonywanymi w Internecie oraz awarią sprzętu (włamanie do systemów komputerowych, zniszczenie lub uszkodzenie danych klientów). Ewentualna utrata danych związana z awarią systemów komputerowych Spółki mogłaby skutkować czasowymi utrudnieniami w prowadzeniu działalności, co mogłoby mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe.

Grupa dokłada wszelkich starań, żeby zminimalizować to ryzyko poprzez wykorzystanie szeregu zabezpieczeń na poziomie dostępu do infrastruktury komputerowej. Ponadto, Grupa zabezpiecza swoją infrastrukturę komputerową poprzez systemy awaryjnego zasilania oraz narzędzia archiwizacji danych. W zakresie bezpieczeństwa IT, hostingu danych, ich archiwizacji, wsparcia dotyczącego infrastruktury komputerowej Emitent współpracuje z czołowym Data Center w Polsce.

**Ryzyko związane z wizerunkiem Grupy**

Ze względu na dużą konkurencję w branży usług tłumaczeniowych wizerunek przedsiębiorstwa ma istotne znaczenie dla prowadzenia działalności, a w szczególności pozyskiwania nabywców usług oferowanych przez Grupę. Ugruntowana w świadomości klientów, szeroko rozpoznawalna marka jest często warunkiem osiągnięcia sukcesu. Wiele czynników zewnętrznych oraz zależnych od Grupy może mieć negatywny wpływ na reputację i działalność, a w konsekwencji wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy.

Zarząd Spółki Dominującej, w celu ograniczenia niniejszego ryzyka, dokłada wszelkich starań, aby wszystkie podejmowane działania wykonywane były z należytą starannością, dbając zarówno o interesy klientów, jak i współpracujących z Grupą podmiotów.

**Ryzyko związane z powiązaniem rodzinnymi pomiędzy członkami organów Spółki**

Spółka wskazuje, że Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Krzysztof Antoni Zdanowski jest ojcem Prezesa Zarządu Krzysztofa Ignacego Zdanowskiego. Powiązanie to może wpłynąć na wykonywanie kontroli przez Radę Nadzorczą nad osobami podejmującymi kluczowe decyzje w Spółce i mogącymi ją reprezentować wobec osób trzecich.

**Ryzyko związane z przetargami w trybie ustawy prawo zamówień publicznych**

Jednym ze źródeł przychodu dla Grupy jest działalność polegająca na świadczeniu usług tłumaczeniowych dla podmiotów publicznych. Z tego powodu umowy o świadczenie usług są zawierane w trybie ustawy prawo zamówień publicznych. Ponieważ każda umowa zawierana jest w trybie przetargowym istnieje ryzyko niepozyskania klienta z uwagi na złożenie oferty mniej korzystnej od konkurentów. Ponadto zmiany przepisów ustawy powodują mniejszą przewidywalność ostatecznych wyników przetargów, a tym samym utrudniają skonstruowanie ofert w ten sposób, aby doprowadziły do zawarcia umów o usługi tłumaczeniowe.

Ryzyko to jest minimalizowane ze względu na dynamiczny rozwój Emitenta w innych segmentach rynku, przez co przychody z przetargów publicznych stanowią coraz mniejszy udział w ogóle przychodów skonsolidowanych Grupy.

**Ryzyko związane z utratą płynności finansowej**

Z uwagi na niepewność w pozyskaniu nowych klientów, a także częściowe finansowanie działalności Grupy finansowaniem zewnętrznym (kredyty, pożyczki) istnieje ryzyko przejściowej utraty płynności finansowej.

Grupa, w celu minimalizacji ryzyka, dokonuje bieżącej analizy struktury finansowania każdej ze spółek wchodzących w jej skład, a także dba o utrzymanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, niezbędnego do terminowego regulowania zobowiązań bieżących. Zarządzając ryzykiem Grupa na bieżąco monitoruje spływ należności oraz dokonuje projekcji przyszłych przepływów finansowych. Zagrożenie

płynności finansowej z tytułu przeterminowanych należności jest w ocenie Zarządu Grupy niewielkie. Zarząd Spółki ponadto na bieżąco monitoruje zmiany sytuacji na rynku usług tłumaczeniowych, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię do występujących zmian.

**Ryzyko związane z trudnościami w konsolidacji rynku**

Grupa prowadzi działania związane z konsolidacją rynku tłumaczeniowego w skali ogólnosiwiatowej, polegające na przeprowadzaniu różnego typu transakcji, prowadzących do połączenia spółek lub przejmowania ich aktywów. Rodzi to ryzyko powstania wysokich, jednorazowych kosztów, które w najbliższych latach mogą obciążać wynik finansowy Grupy. Nie można ponadto wykluczyć, że konkurenci Grupy będą również podejmować działania konsolidacyjne, co spowoduje zagrożenie pozycji rynkowej Grupy.

**Ryzyko nieosiągnięcia korzyści związanych z konsolidacją**

Realizacja strategii Grupy zależy od wielu czynników, takich jak: pozyskanie nowych klientów, wygranie przetargów, możliwość pozyskiwania finansowania, jakość tłumaczeń wykonywanych przez podwykonawców oraz realizacji zakładanych oszczędności kosztowych i synergii operacyjnych związanych z konsolidacją. Istnieje ryzyko, że korzyści związane z procesami konsolidacyjnymi nie osiągną poziomu zamierzonego przez Grupę.

Grupa ogranicza to ryzyko poprzez dokonywanie wnikliwych badań due diligence poprzedzających procesy konsolidacyjne, a także stosując umowne mechanizmy zabezpieczające osiągnięcie założonych parametrów ekonomicznych z właścicielami przejmowanych firm.

**Ryzyko związane z błędami ludzkimi i proceduralnymi**

Działalność Grupy charakteryzuje się zwiększoną podatnością na błędy ludzkie oraz proceduralne przejawiające się m. in. w nieprawidłowym wykonaniu tłumaczeń lub nieprawidłowym przesłaniu wykonanego dzieła od tłumacza do klienta Grupy. Stwarza to ryzyko utraty klientów oraz obowiązku zapłaty odszkodowań umownych.

Ryzyko to jest minimalizowane poprzez procedurę sprawdzania jakości tłumaczenia poprzez specjalnie w tym celu zatrudnionych pracowników firmy. Dodatkowo integracja Grupy z coraz większą ilością systemów IT klientów i automatyzacja procesu przekazania tłumaczonego tekstu eliminuje w dużym stopniu ryzyko błędu ludzkiego.

**Ryzyko utraty certyfikatu jakościowego**

Spółka Dominująca posiada certyfikaty PN-EN ISO 9001:2015 w zakresie tłumaczeń pisemnych, ustnych i specjalistycznych oraz obsługi konferencji w zakresie tłumaczeniowym oraz certyfikat EN-PN 17100:2015. Posiadanie tych certyfikatów jest kluczowe dla Grupy, ponieważ wiele postępowań przetargowych, których Spółka jest uczestnikiem, za warunek konieczny stawia posiadanie ww. certyfikatów. Zgodnie z wymaganiami

obydwu norm podmioty certyfikowane zobowiązane są do poddania się okresowym audytom mającym na celu kontrolę przestrzegania procedur jakościowych. Istnieje zatem ryzyko utraty certyfikatów co będzie wiązało się z ograniczeniem możliwości osiągnięcia przychodów.

## **7. ZAGROŻENIA DLA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI**

Sprawozdanie to zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą i Grupę Kapitałową Summa Linguae w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.

## **8. STWIERDZONE PRZEZ ORGANY NADZORU LUB ORGANY KONTROLNE NARUSZENIA PRAWA ORAZ POSTĘPOWANIA SĄDOWE TOCZĄCE SIĘ PRZECIWKO SPÓŁCE**

Nie stwierdzono naruszeń prawa. Przeciwko Spółce Dominującej jak i Spółkom Zależnym nie toczą się żadne postępowania sądowe.

## **9. SPEŁNIENIE NORM OSTROŻNOŚCIOWYCH**

Dla skonsolidowanych danych finansowych Grupy za 2018 r. nie mają zastosowania normy ostrożnościowe, wymogi kapitałowe czy płynnościowe wynikające z podpisanych umów kredytowych lub przepisów prawa.

## **10. KOMENTARZ DO PROGNOZ FINANSOWYCH**

Zarząd Spółki Dominującej nie podawał do publicznej wiadomości prognoz finansowych na rok 2018.

## **11. INFORMACJA O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH**

Spółka nie nabywała w 2018 roku akcji własnych.

## **12. POSIADANE ODDZIAŁY**

Spółka nie posiada oddziałów w rozumieniu ustawy o swobodzie działalności gospodarczej (Dz.U.2016.1829 z późn. zm.).

### **13. INSTRUMENTY FINANSOWE**

W roku od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku Spółka Dominująca i jej Spółki Zależne nie stosowały rachunkowości zabezpieczeń oraz nie wykorzystywały instrumentów finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie jest ona narażona.

### **14. WPŁYW DZIAŁALNOŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA NA ŚRODOWISKO NATURALNE**

Nie dotyczy.

### **15. LICZBA OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY**

Na dzień 31 grudnia 2018 r. zatrudnienie w Summa Linguae S.A., na podstawie umów o pracę, w przeliczeniu na pełne etaty, wynosiło 32.

W całej Grupie Kapitałowej Summa Linguae na dzień 31 grudnia 2018 r. zatrudnienie na podstawie umów o pracę (i kontraktów o podobnym charakterze w krajach innych niż Polska), w przeliczeniu na pełne etaty, wynosiło 137.



---

**Krzysztof Zdanowski**  
*Prezes Zarządu Spółki Dominującej*

Kraków, 1 czerwca 2019 roku