

The background features a dark blue color with light blue circuit-like lines and dots. A central white-bordered rectangle contains the main title. The company logo is in the top right, and the stock exchange information is in the bottom left.

SUMMA
LINGUÆ
TECHNOLOGIES

SKONSOLIDOWANY
RAPORT ROCZNY

2018



SPÓŁKA NOTOWANA NA
**NEW/
CONNECT**

NINIEJSZY RAPORT ZAWIERA

I.	LIST PREZESA ZARZĄDU	3
II.	WPROWADZENIE	4
III.	PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	5
IV.	WYBRANE DANE FINANSOWE	6
V.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
VI.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU DOKONUJĄCEGO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
VII.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU EMITENTA ZA ROK 2018	9
VIII.	INFORMACJE O STOSOWANYCH ZASADACH ŁADU KORPORACYJNEGO	9
IX.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA ZA ROK 2018	9
X.	SPRAWOZDANIE Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA ..	10

I. LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu Summa Linguae S.A. mam przyjemność przedstawić Państwu skonsolidowany raport roczny za 2018 r. Podsumowujemy w nim naszą działalność biznesową i najważniejsze wydarzenia, które wpłynęły na rozwój Grupy w ubiegłym roku, który był przełomowy ze względu na dynamiczny wzrost i umocnienie naszej pozycji na rynku globalnym, które udało nam się uzyskać.

Dzięki nakładom i wysiłkom poczynionym w latach poprzednich, a szczególnie w 2017 r. Grupa utrzymała tempo dynamicznego rozwoju zarówno w zakresie wzrostu organicznego jak i akwizycyjnego. Konsekwentna realizacja obranej strategii pozwoliła nam osiągnąć wzrost skonsolidowanych przychodów o 106 % wobec 2017 r., który uzyskaliśmy dzięki koncentracji na rozwoju organicznym i akwizycjach.

Po okresie istotnych nakładów rozwojowych, które jednorazowo obniżyły nasze wyniki w 2017 roku, w minionym roku udało nam się wrócić na ścieżkę pozytywnej rentowności. Spółka w sprawozdaniu skonsolidowanym wykazała wynik EBITDA na poziomie 392 tys. PLN (1.158 tys. PLN po korekcie o zdarzenia jednorazowe) wobec księgowej straty na poziomie 1.292 tys. PLN w 2017 r. Dzięki konsekwentnej realizacji naszych założeń dostrzegamy stałą tendencję w zakresie wzrostu rentowności i widzimy jeszcze duży potencjał w możliwościach jej dalszej poprawy.

Kluczowym wydarzeniem z punktu widzenia budowy przez nas firmy globalnej, o znaczącej pozycji na rynku międzynarodowym, był w zeszłym roku proces przejęcia skandynawskiej firmy Kommunicera Communications AB z siedzibą w Göteborgu. Nad tą transakcją pracowaliśmy intensywnie w drugiej połowie minionego roku, co zaowocowało finalnym podpisaniem umów transakcyjnych w listopadzie. Po okresie przejęcia operacji od byłych właścicieli, co miało miejsce już na przełomie 2018 i 2019 roku, jesteśmy obecnie w fazie uzyskiwania założonych synergii kosztowych, sprzedażowych i operacyjnych.

Skandynawska akwizycja ma dla nas istotne znaczenie w kilku wymiarach. Dzięki niej udało nam się kolejny raz skokowo powiększyć skalę działalności i uzyskać możliwości komercyjne na nowych geograficznie rynkach – tym razem w bardzo atrakcyjnych cenowo w naszej branży krajach Półwyspu Skandynawskiego. Znacząco zwiększyliśmy ekspozycję na branżę e-commerce/ retail, która jest dla nas atrakcyjna m.in. dlatego, że rośnie zdecydowanie szybciej niż cały rynek tłumaczeń. Dodatkowo, dzięki pozyskanym kompetencjom i rozwiązaniom uzupełniającym naszą dotychczasową ofertę, skandynawska akwizycja zwiększyła nasze przewagi technologiczne.

Obok wzrostu organicznego akwizycje nadal stanowią istotny element naszej strategii i czynnik rozwoju biznesu. Wyrazem tego jest podpisany już w bieżącym roku kolejny list intencyjny dotyczący potencjalnej akwizycji nowej spółki w Ameryce Północnej. Prace nad tą transakcją są obecnie w toku, a przy wyborze kierunków strategicznych w zakresie dalszego sposobu finansowania naszego rozwoju wspiera nas Ernst&Young Corporate Finance („EY”).

Dziękując długoletnim i nowym akcjonariuszom naszej Spółki za zaufanie, którego wyrazem była z powodzeniem zamknięta na przełomie roku emisja akcji serii J, zachęcam Państwa do zapoznania się z niniejszym skonsolidowanym raportem rocznym.

Z wyrazami szacunku,



Krzysztof Zdanowski

Prezes Zarządu Summa Linguae S.A.

II. WPROWADZENIE

Grupa Kapitałowa Summa Linguae to wiodący dostawca rozwiązań, w tym technologicznych, w obszarze tłumaczeń i lokalizacji.

Grupa Kapitałowa Summa Linguae świadczy usługi dla globalnych marek takich jak Samsung, Mercedes-Benz, Accenture, Capgemini, TATA, Adobe Systems, ArcelorMittal, Volvo, Michelin, KPMG, Skanska, Orange, Deloitte, UniCredit, Generali, HERE Technologies, Jula, Ellos, Unilever, StenaLine czy LinkedIn.

Zakres usług świadczonych przez Emitenta to między innymi:

- | | |
|--|--|
| a. Usługi lokalizacyjne i tłumaczeniowe | g. Transkrypcja |
| b. Integracje i konektory API (CRM/CMS/PIM) | h. Kontrola jakości (QA, QC) |
| c. Architektura rozwiązań w obszarze lokalizacji | i. E-Mail Support, Helpdesk, Live Chat |
| d. Voice over, subtitling | j. DTP |
| e. Tłumaczenia maszynowe i postędycja | k. Media Monitoring i SEO |
| f. Testowanie oprogramowania | l. Staffing zasobów wielojęzycznych |

Emitent koncentruje się w swojej strategii na świadczeniu usług dla firm działających w perspektywicznych sektorach gospodarki, a są to m.in. sektor IT/ ITES, E-Commerce / Retail, E-learning oraz Life Science.

Strategia Spółki zakłada dynamiczny globalny rozwój organiczny oraz poprzez akwizycje i konsolidację rynku usług tłumaczeniowych, lokalizacyjnych i rozwiązań technologicznych w obszarze lokalizacji.

Po przeprowadzonych akwizycjach Grupa posiada międzynarodowy zasięg działalności, obejmujący biura i spółki zależne obecne w 7 krajach:

- | | |
|------------|--------------|
| a. Polska | e. Norwegia |
| b. Indie | f. Finlandia |
| c. Szwecja | g. Rumunia |
| d. Dania | |

Istotnym elementem strategii Spółki jest także rozwój technologiczny, zarówno w oparciu o technologie własne jak i pozyskane z rynku (off-the-shelf). Pozwala on nie tylko efektywnie optymalizować procesy, zarówno w obszarze dostarczanej jakości jak i czasu realizacji projektów, ale także oferować kompleksowe rozwiązania technologiczne w obszarze lokalizacji, odpowiadające na nowe potrzeby globalizującego się rynku.

III. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Emitent: Summa Linguae S.A. z siedzibą w Krakowie przy ul. Josepha Conrada 63, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa- Śródmieścia w Krakowie pod numerem KRS 0000400208, NIP: 9452165721, REGON: 122435108.

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 w 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. 1.420.554,10 PLN na dzień 31.12.2018 r.
Mayflower Language Services Pvt. Ltd.	<i>Mayflower</i>	Bangalore (Indie)	100,00%*	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).

Wszystkie wskazane w tabeli nr 1 spółki zależne objęte są konsolidacją metodą pełną.

IV. WYBRANE DANE FINANSOWE

Rachunek zysków i strat	2018	2017	2018	2017
	dane w tys. PLN		dane w tys. EUR*	
A. Przychody netto i zrównane z nimi	20 732,5	10 043,2	4 864,2	2 358,9
B. Koszty działalności operacyjnej	20 656,7	11 833,1	4 846,4	2 779,3
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	75,8	-1 789,9	17,8	-420,4
D. Pozostałe przychody operacyjne	301,5	476,6	70,7	111,9
E. Pozostałe koszty operacyjne	366,8	324,6	86,1	76,2
- w tym: amortyzacja wartości firmy	254,4	254,4	59,7	59,8
F. EBITDA	391,8	-1 292,4	91,9	-303,6
G. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10,5	-1 637,9	2,5	-384,7
H. Przychody finansowe	62,3	25,7	14,6	6,0
I. Koszty finansowe	588,0	261,0	138,0	61,3
J. Zysk (strata) brutto	-552,5	-1 944,0	-129,6	-456,6
K. Podatek dochodowy	-34,9	1,9	-8,2	0,4
L. Zysk (strata) netto	-321,3	-1 872,8	-75,4	-439,9

Bilans	XII.2018	XII.2017	XII.2018	XII.2017
	dane w tys. PLN		dane w tys. EUR*	
AKTYWA				
A. AKTYWA TRWAŁE	11 148,2	5 248,1	2 592,6	1 258,3
I. Wartości niematerialne i prawne	4 373,5	4 495,5	1 017,1	1 077,8
II. Rzeczowe aktywa trwałe	267,0	180,8	62,1	43,3
III. Należności długoterminowe	262,3	49,1	61,0	11,8
IV. Inwestycje długoterminowe	119,2	170,0	27,7	40,8
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	900,8	69,3	209,5	16,6
B. AKTYWA OBROTOWE	12 249,5	3 008,0	2 848,7	721,2
I. Zapasy	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Należności krótkoterminowe	9 263,5	2 178,0	2 154,3	522,2
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 884,3	648,7	438,2	155,5
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 101,7	181,3	256,2	43,5
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	0,0	0,0	0,0	0,0
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	875,5	221,1	203,6	53,0
AKTYWA OGÓŁEM	24 273,2	8 477,2	5 644,9	2 032,5

PASywa				
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	5 937,9	4 213,8	1 380,9	1 010,3
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	389,6	297,6	90,6	71,4
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	7 761,0	5 040,8	1 804,9	1 208,6
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	854,3	820,3	198,7	196,7
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 566,6	0,0	596,9	0,0
VI. Zysk (strata) netto	-321,3	-1 872,8	-74,7	-449,0

VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,0	0,0	0,0	0,0
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	16 881,5	4 263,4	3 925,9	1 022,2
I. Rezerwy na zobowiązania	729,5	56,0	169,7	13,4
II. Zobowiązania długoterminowe	3 139,3	1 866,8	730,1	447,6
III. Zobowiązania krótkoterminowe	12 424,4	2 180,2	2 889,4	522,7
IV. Rozliczenia międzyokresowe	588,3	160,4	136,8	38,5
PASYWA OGÓŁEM	24 273,2	8 477,2	5 644,9	2 032,5

Rachunek przepływów pieniężnych	2018	2017	2018	2017
	dane w tys. PLN		dane w tys. EUR*	
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	-321,3	-1 872,8	-75,4	-439,9
II. Korekty razem	-427,5	1 585,7	-100,3	372,4
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-748,8	-287,1	-175,7	-67,4
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	32,6	228,4	7,6	53,6
II. Wydatki	3 287,1	688,0	771,2	161,6
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 254,5	-459,7	-763,6	-108,0
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	5 774,4	2 807,8	1 354,8	659,5
II. Wydatki	563,3	2 122,0	132,2	498,4
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	5 211,1	685,8	1 222,6	161,1
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	1 207,8	-61,0	283,4	-14,3
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	1 207,8	-61,0	283,4	-14,3
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	628,5	689,5	147,5	161,9
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D)	1 836,3	628,5	430,8	147,6

* Powyższe wybrane dane finansowe z bilansu na dzień 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2018 r. zostały przeliczone na Euro według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, odpowiednio na dzień: 29.12.2017 r. (kurs 4,1709) i 31.12.2018 r. (kurs 4,3000). Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone na Euro według rocznych kursów średnich ogłoszonych przez NBP odpowiednio w okresie: 01.01.2017 r. - 31.12.2017 r. (kurs 4,2576) i 01.01.2018 r. - 31.12.2018 r. (kurs 4,2623).

V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Summa Linguae S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Summa Linguae oraz jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Summa Linguae zawiera prawdziwy obraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.



Krzysztof Zdanowski
Prezes Zarządu

Kraków, 1 czerwca 2019 roku

VI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU DOKONUJĄCEGO BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Summa Linguae S.A. oświadcza, wybór że firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Summa Linguae (Premium Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, wpisana na listę podmiotów audytorskich przez KIBR, pod numerem ewidencyjnym 3992) został dokonany zgodnie z przepisami prawa, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.



Krzysztof Zdanowski
Prezes Zarządu

Kraków, 1 czerwca 2019 roku

VII. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU EMITENTA ZA ROK 2018

Sprawozdanie Zarządu za rok 2018 stanowi załącznik do niniejszego raportu.

VIII. INFORMACJE O STOSOWANYCH ZASADACH ŁADU KORPORACYJNEGO

W roku 2018 Spółka Dominująca była zobowiązana do stosowania zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

Zarząd Summa Linguae S.A. oświadcza, że stosuje ww. zasady ładu korporacyjnego. Jedyne odstępstwa wskazano poniżej:

- 1) Treść zasady: „Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.”

Odstępstwo: W najbliższym czasie Spółka nie przewiduje stosowania zasady prowadzenia transmisji z walnego zgromadzenia oraz rejestracji przebiegu obrad w wyniku czego nie będzie publikować tego rodzaju materiałów na stronie internetowej. Powodem powyższego są znaczące koszty zapewnienia infrastruktury technicznej niezbędnej do zapewnienia transmisji.

- 2) Treść zasady: „Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca.”

Odstępstwo: Spółka nie przewiduje publikacji raportów miesięcznych.

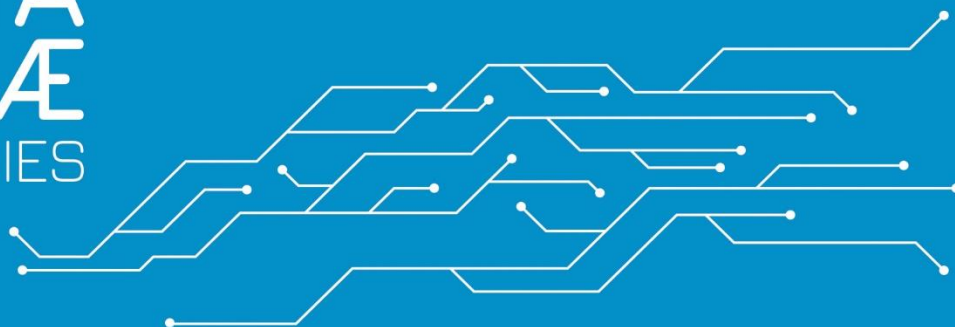
IX. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA ZA ROK 2018

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2018 stanowi załącznik do niniejszego raportu.

**X. SPRAWOZDANIE Z BADANIA ROCZNEGO, SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA**

Sprawozdanie z badania rocznego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta stanowi załącznik do niniejszego raportu.

SUMMA LINGUÆ TECHNOLOGIES



Kraków, 1 czerwca 2019 r.

Zarząd Summa Linguae S.A
Krzysztof Zdanowski, Prezes Zarządu

Biuro w Krakowie (Siedziba)

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

Biuro w Bangalore (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, Bucharest
Tel. +40 31 438 02

Biuro w Göteborgu (Szwecja)

Klippan 1J
SE-414 51 Göteborg
Tel. +46 31-346 15 00

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

